



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 3T20**

Índice

Aspectos destacados del tercer trimestre de 2020	5
Reseña sobre los resultados consolidados	12
Resultado Integral y Rentabilidad	13
Resultado Integral y Apertura de Rentabilidad	15
Ingreso Financiero Neto	15
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda	28
Ingresos por Servicios Netos	29
Resultados por Actividades de Seguros	30
Cargos por Incobrabilidad	30
Eficiencia, Gastos de Personal, Administración y Otros	33
Otros Ingresos (Egresos) Operativos Netos	34
Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos	35
Impuesto a las Ganancias	35
Revisión de Estado de Situación Patrimonial Consolidado	36
Activos Totales y Cartera de Inversión	36
Administración del Riesgo	39
Calidad de Activos	40
Fondeo	42
Exposición a CER-UVA	45
Exposición a Moneda Extranjera	46
Liquidez y Capitalización	46
Requerimientos de Efectivo Mínimo	49
Resultados por Segmento	51
Hechos Relevantes	60
Cambios Regulatorios	61
Hechos Recientes	69
Noticias de ESG	69
Definición de Ratios	71
Estados Contables	72
Acerca de Grupo Supervielle S.A.	75

Resultado neto de AR\$859,6 millones; Resultado integral de AR\$760,7 millones en 3T20

Buenos Aires, 19 de noviembre de 2020 – 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 2020.

A partir del 1T20, la Compañía comenzó a informar los resultados ajustados por inflación de acuerdo con la norma NIC 29. Para facilitar la comparación, las cifras de todos los trimestres de 2019 se han actualizado aplicando la NIC 29 para reflejar el efecto acumulado del ajuste por inflación para cada período hasta el 30 de septiembre de 2020. Este informe también incluye cifras gerenciales que excluyen el ajuste de NIC 29 para 3T20, 2T20 y 1T20 y las cifras actuales de 3T19 y 4T19 como se informaron previamente de acuerdo con las reglas del banco central hasta el 31 de diciembre de 2019 y antes de la adopción de la Norma NIC 29 en 1T20.

Los detalles relacionados a la ayuda social del gobierno argentino y las medidas monetarias y fiscales para mitigar el impacto económico de la pandemia COVID-19 se pueden encontrar en la página 60.

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del tercer trimestre de 2020, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *“Obtuvimos un ROAE de dos dígitos en términos reales y continuamos fortaleciendo la cobertura este trimestre al tiempo que aumentamos nuestra base de capital manteniendo una sólida liquidez. Esto se logró en un contexto que continúa siendo difícil con restricciones vigentes para contener la pandemia, un entorno macroeconómico recesivo y un marco regulatorio cambiante.*

Dada la situación actual de mercado, estamos balanceando rentabilidad-riesgo mediante la gestión del ciclo crediticio aprovechando nuestra flexibilidad, lo que resultó en un menor crecimiento de préstamos y depósitos.

Mientras mantenemos un enfoque cauteloso para administrar el riesgo de crédito, continuamos revisando nuestros modelos de pérdida esperada para ajustarlos a las perspectivas económicas actuales. Luego de un análisis pormenorizado de ciertas industrias que esperamos podrían verse muy afectadas por la pandemia, este trimestre efectuamos AR\$ mil millones adicionales en provisiones anticipadas por la situación de Covid-19, lo que resultó en un aumento trimestral del 12% en provisiones. Estamos monitoreando de cerca nuestra cartera de préstamos y modelos de riesgo para ajustarlos según sea necesario. Es importante destacar que continuamos aumentando nuestro ratio de cobertura alcanzando más del 181% este trimestre, desde 127% en 2T20 y 83% en 4T19.

En esta economía de bajo contacto, estamos observando una adopción sostenida de la digitalización en todo nuestro negocio. Me gustaría destacar que nuestra base de clientes jubilados continúa haciendo significativos progresos en términos de adopción digital, lo que resulta en un mayor número total de transacciones a través de canales digitales y automáticos. Las pymes también continuaron adhiriendo rápidamente desde julio casi duplicando los e-checks, mientras que el e-factoring aumentó en un 60% durante el mismo período. Las transacciones de cajeros automáticos se mantienen relativamente sin cambios representando 7% y significativamente por debajo del 17% del total de transacciones observadas en 1T20.

En medio de esta crisis sanitaria, seguimos enfocados en continuar llevando a cabo nuestras metas de largo plazo que permitan atender las distintas necesidades de nuestros clientes mientras mejoramos la eficiencia. Estamos transformando nuestro negocio, progresando continuamente en la implementación de cambios en nuestra red, desplegando nuevos modelos de servicio en sucursales, incluyendo el avance en la conversión de nuestras sucursales para personas mayores para ampliar nuestras capacidades de servicio y aumentar la satisfacción y la eficiencia. Esto incluye mejorar la experiencia del usuario apoyados

en nuestra innovadora biometría para jubilados y mejorando otras tecnologías en todas las sucursales, al tiempo que establecemos una propuesta de valor para las pymes en áreas donde vemos potencial para expandir la base de clientes.

Con el objetivo de desarrollar soluciones digitales que aborden las necesidades financieras de las personas y al mismo tiempo promover la educación financiera con herramientas que ayuden en la toma de decisiones, a principios de esta semana lanzamos IUDÚ, nuestra plataforma de servicios de banca digital, que se suma al ecosistema de Grupo Supervielle para participar en la transformación de la industria de servicios financieros. En esta primera etapa, la App IUDÚ permite a los clientes obtener préstamos personales y tarjetas de crédito. Esperamos agregar cajas de ahorro para individuos y depósitos a plazo fijo en la primera mitad de 2021, seguidas de un conjunto integral de productos y servicios de banca digital que se incorporarán en el corto plazo.

De cara al futuro, tras la fuerte contracción del PBI prevista para el año, la actividad económica argentina podría experimentar una recuperación de alrededor del 5% en 2021, respaldada además por la reanudación de las negociaciones con el FMI junto con una serie de medidas gubernamentales que tienden a mostrar cierta moderación fiscal. Dicho esto, el camino hacia la recuperación sigue dependiendo en gran medida de la profundidad y duración de esta crisis sanitaria mundial, las condiciones macroeconómicas generales y el marco regulatorio.

Continuamos plenamente comprometidos con la adopción de las acciones necesarias para garantizar la sostenibilidad a largo plazo de nuestro negocio. Creemos que estamos en el camino correcto, al ejecutar nuestra estrategia de transformar Grupo Supervielle y priorizar la transformación digital para continuar evolucionando nuestra empresa para ser un jugador de vanguardia, ágil y eficiente que brinde soluciones innovadoras que satisfagan las necesidades de nuestros cliente." concluyó el Sr. Supervielle.

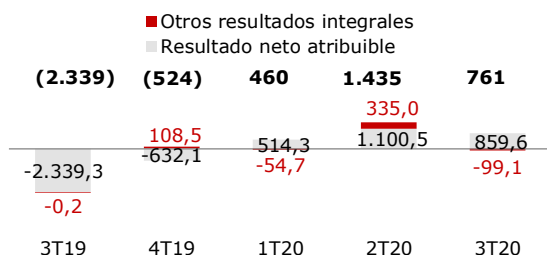
Aspectos destacados del tercer trimestre de 2020

RENTABILIDAD

El **resultado neto atribuible** registrado en 3T20 fue de AR\$859,6 millones, en comparación con una pérdida de AR\$2.339,3 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$1.100,5 millones en 2T20. Excluyendo el impacto de NIC 29, el resultado neto atribuible hubiera sido de AR\$1.927,8 millones en el 3T20, AR\$1.923,5 millones en 2T20 y AR\$301,0 millones en 3T19.

La variación trimestral se explicó por: i) mayores cargos por incobrabilidad ya que la Compañía continuó revisando sus modelos de pérdidas esperadas y realizó provisiones adicionales anticipadas específicas de Covid-19 que resultaron en una mayor cobertura; y ii) un mayor impacto del ajuste por inflación que refleja la aceleración de la inflación en el 3T20 respecto al 2T20. Esto fue parcialmente compensado por: i) un menor cargo por impuesto a las ganancias; ii) un ingreso financiero levemente mayor debido a mayores volúmenes en de inversiones en instrumentos del Banco Central, a pesar del aumento en el costo de los fondos, y mayores ganancias de trading; y iii) menores gastos administrativos siguiendo la política de control de costos de la Compañía.

Resultado integral atribuible (AR\$ MM.)

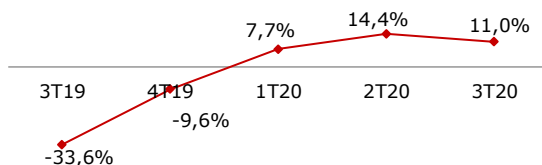


El **ROE** alcanzó un 11,0% en 3T20 comparado con -33,6% registrado en 3T19 y 14,4% registrado en 2T20. El ROE del 3T20 se benefició de una desaceleración en el ritmo de inflación que alcanzó 7,7% en el trimestre en comparación con la inflación del 12,5% en 3T19. Por el contrario, el ROE se vio afectado negativamente en comparación con el 2T20, con un menor nivel de inflación del 5,5%. Excluyendo el impacto de NIC 29, el ROE hubiera sido 29,9% en 3T20 comparado con 6,2% en 3T19 y 32,4% en 2T20.

El **ROA** fue de 1,4% en 3T20, comparado con -3,9% en 3T19 y 2,0% en 2T20. Excluyendo el impacto de

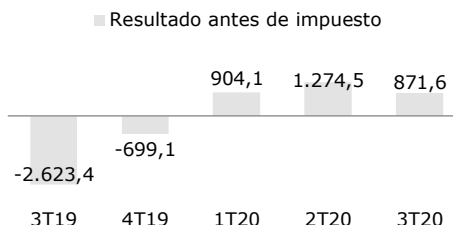
NIC 29, el ROA hubiera sido 3,4% en 3T20 comparado con 0,7% en 3T19 y 3,7% en 2T20.

ROE (%)



El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$871,6 millones en 3T20, comparado con una pérdida de AR\$2.623,4 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$1.274,5 millones en 2T20. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$1.959,1 millones en 3T20, AR\$1.992,0 millones en 2T20 y una pérdida de AR\$116,5 millones en 3T19.

Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



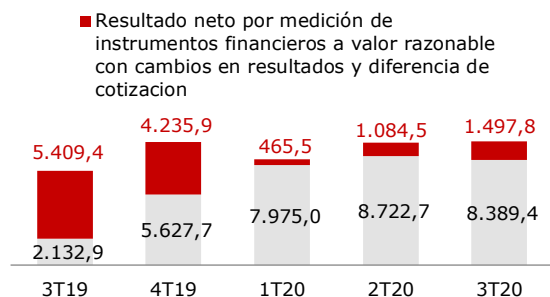
Los **ingresos** crecieron un 29,6% AaA y permanecieron casi sin cambios TaT (+0,7%). Excluyendo la adopción de la NIC 29, los ingresos totales hubieran aumentado un 74,8% AaA y un 7,6% TaT.

MARGEN

El **ingreso financiero neto** fue AR\$9.887,3 millones aumentó un 31,1% AaA y permaneció casi sin cambios TaT (+0,8%). El desempeño trimestral se explica principalmente por un aumento en los ingresos por intereses debido a mayores resultados por inversiones en instrumentos del Banco Central, en operaciones de pases y ganancias por trading. Esto fue parcialmente compensado por un menor spread en AR\$ producto del incremento de 290 pbs en el costo de fondeo en AR\$ luego de la suba de las tasas de interés de mercado, mientras que la menor rentabilidad de la cartera comercial en AR\$ refleja mayores volúmenes de préstamos otorgados a PyME a una tasa de interés preferencial del 24%. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.688,6 millones en 3T20 aumentando 83,6% AaA y 7,0% TaT.

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó 21,2% en 3T20, una suba de 400 pbs AaA pero una disminución

de 230 pbs TaT. La variación trimestral refleja menores spreads, incluidos: i) un aumento de 290 pbs en el costo de los fondos en AR\$, aunque por debajo del aumento de 520 pbs en la tasa promedio Badlar en el trimestre; y ii) una disminución de 67 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de inversiones (incluidas las operaciones de pases).



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

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

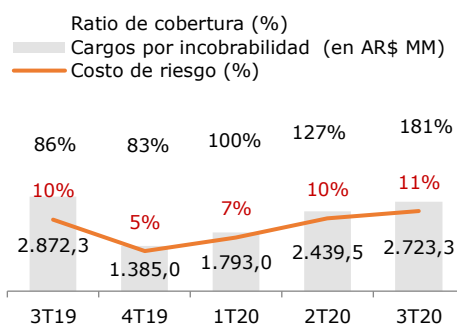
El **ratio de incobrabilidad** disminuyó 240 pbs AaA y 160 pbs TaT al 4,5% en 3T20. La disminución trimestral se debió principalmente al *write-off* de un préstamo comercial que estaba en mora desde el 3T19. El 3T20 continúa beneficiándose de: i) la flexibilización regulatoria del Banco Central en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de diciembre de 2020, y; ii) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permite a los deudores diferir los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y diciembre de 2020, junto con la reprogramación automática de saldos impagos de tarjetas de crédito con vencimiento en septiembre.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$2.723,3 millones en el 3T20, un 5,2% menos AaA pero un 11,6% más TaT. Durante el trimestre, la Compañía continuó revisando sus modelos de pérdida esperada para capturar las perspectivas económicas actuales y realizó provisiones adicionales anticipadas específicas de Covid-19 por AR\$1.000 millones, que resultaron en una mayor cobertura. Estas provisiones anticipadas realizadas en 3T20 reflejan un análisis más exhaustivo de ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia.

Al 30 de septiembre de 2020, las provisiones anticipadas por Covid-19 ascendían a AR\$2,5 mil millones. La disminución interanual refleja la previsión parcial de ciertos préstamos corporativos en 3T19 que se habían vuelto morosos durante ese período.

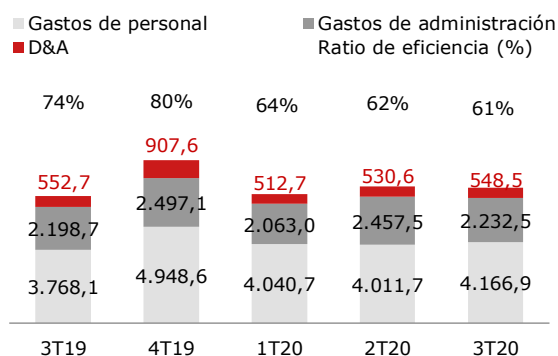
El **ratio de cobertura** aumentó a 181,3% desde 86,1% en 3T19 y 127,1% en 2T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico, así como el resultado de la flexibilización regulatoria del Banco Central en el 1T20 y del *write off* del préstamo comercial mencionado anteriormente.

Al 30 de septiembre de 2020, la cartera de préstamos comerciales garantizados alcanzó el 45% del total, sin cambios desde el 44% al 30 de junio de 2020. Los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados aumentaron al 78% del total en comparación con el 66% al 30 de junio de 2020 y el 55% al 30 de septiembre de 2019.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 61,0% mejorando 320 pbs desde 3T19 y 90 pbs desde 2T20. El desempeño trimestral se debió principalmente al crecimiento de los ingresos en línea con la inflación, mientras que los gastos se desempeñaron levemente por debajo de la inflación.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 60,6%, comparado con 85,8% al 30 de septiembre de 2019 y 61,7% registrado el 30 de junio de 2020. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ era del 57,4% disminuyendo del 82,2% al 30 de septiembre de 2019 y se mantuvo estable en comparación con el 57,2% al 30 de junio de 2020. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ era del 80,0% en comparación con el 95,8% al 30 de septiembre de 2019 y el 89,6% al 30 de junio de 2020.

El **total de depósitos** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20 aumentó 22,1% AaA pero disminuyó 2,7% TaT a AR\$170.259,1 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron 43,7% AaA y disminuyeron un 1,6% TaT. La variación trimestral refleja la estacionalidad y el mayor consumo por parte de las personas debido a la relajación gradual de los protocolos de distanciamiento de la pandemia Covid-19. Los depósitos promedio en AR\$ del 3T20 aumentaron 10,4% o AR\$13,6 mil millones TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 37,1% AaA y 9,6% TaT, siguiendo las tendencias de la industria.

ACTIVOS

Los **préstamos** totales medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20 disminuyeron 14,0% AaA y 4,8% TaT a AR\$102,787,4 millones. La cartera de préstamos en AR\$ se mantuvo sin cambios AaA (+0,4%) pero disminuyó 1,2% TaT debido a la débil demanda y al enfoque cauteloso del entorno macroeconómico. Los préstamos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 47,5% AaA y 19,3% TaT, siguiendo las tendencias de la industria desde agosto de 2019.

Los **activos totales** aumentaron un 6,5% AaA pero disminuyeron un 3,2% TaT, a AR\$236.188,3 millones. El desempeño trimestral refleja la disminución mencionada anteriormente en los préstamos junto con menores tenencias de Leliqs del Banco Central luego de las regulaciones y la disminución de spreads. Los activos promedio en AR\$ del 3T20 aumentaron 9,5% o AR\$17,5 mil millones TaT.

CAPITAL

TIER1 consolidado mejoró a 14,0% al 30 de septiembre de 2020 comparado con 13,4% al 30 de junio de 2020 y 11,8% al 30 de septiembre de 2019. El aumento AaA incluye el ajuste inicial de la NIC 29 sobre activos no monetarios junto con la regulación del Banco Central sobre provisiones en respuesta a la pandemia de Covid-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las provisiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF 9 y las provisiones registradas a noviembre 30, 2019 bajo la metodología contable previa.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS						% Variación				
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA	9M20	9M19	% Var.
Resultado neto por intereses	8.389,4	8.722,7	7.975,0	5.627,7	2.132,9	-3,8%	293,3%	25.087,1	6.455,8	288,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	1.497,8	1.084,5	465,5	4.235,9	5.409,4	38,1%	-72,3%	3.047,9	21.000,7	-85,5%
Ingreso financiero neto	9.887,3	9.807,2	8.440,5	9.863,7	7.542,3	0,8%	31,1%	28.135,0	27.456,5	2,5%
Resultado por RECPAM LELIQ	-4.378,1	-2.416,7	0,0	0,0	0,0	na	na	- 6.794,8	-	0,0%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1.740,5	1.750,2	1.971,1	1.766,6	1.863,0	-0,6%	-6,6%	5.461,8	6.005,6	-9,1%
Resultados por actividades de seguros RECPAM	327,0	418,8	366,8	355,3	420,1	-21,9%	-22,2%	1.112,7	1.142,3	-2,6%
Cargos por incobrabilidad	3.529,0	1.822,4	-986,2	-1.449,4	-2.023,5	93,7%	-	4.365,2	- 5.639,5	-177,4%
Gastos de Personal y administración	-2.723,3	-2.439,5	-1.793,0	-1.385,0	-2.872,3	11,6%	-5,2%	- 6.955,9	- 8.068,6	-13,8%
Resultado antes de impuesto	6.399,4	6.469,2	6.103,7	7.445,7	5.966,8	-1,1%	7,2%	18.972,3	19.137,2	-0,9%
Resultado Neto atribuible	871,6	1.274,5	904,1	-699,1	-2.623,4	-31,6%	-	3.050,2	- 2.666,4	-
Resultado integral del periodo atribuible	859,6	1.100,5	514,3	-632,1	-2.339,3	-21,9%	-	2.474,4	- 2.955,1	-
Ganancia por acción	760,7	1.435,2	459,6	-523,6	-2.339,5	-47,0%	-	2.655,5	- 2.957,9	-
Ganancia por ADRs	1,7	3,1	1,0	-1,1	-5,1	-	-	-	-	-
Acciones en circulación promedio (en millones)	8,3	15,7	5,0	-5,7	-25,6	-	-	-	-	-
BALANCE	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	TaT	AaA			
Total del activos	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7	-3,2%	6,5%			
Activos promedio ¹	236.188,3	243.893,0	223.448,1	182.730,1	221.801,7	7,3%	1,4%	227.855,9	232.292,9	-1,9%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	241.307,8	224.885,4	214.760,7	199.055,2	237.955,7	-4,8%	-14,0%			
Total depósitos	102.787,4	107.957,0	104.627,6	112.695,2	119.576,7	-2,7%	22,1%			
Patrimonio neto	170.259,1	174.970,4	156.557,6	108.847,1	139.435,5	2,5%	5,3%			
Patrimonio neto promedio ¹	31.769,4	31.008,7	30.040,2	29.580,6	30.181,2	2,3%	12,7%	30.535,1	26.260,5	16,3%
	31.383,9	30.674,6	26.766,5	26.239,8	27.839,0					

INDICADORES CLAVE	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	9M20	9M19
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	11,0%	14,4%	7,7%	-9,6%	-33,6%	10,8%	-15,0%
ROA	1,4%	2,0%	1,0%	-1,3%	-3,9%	1,6%	-1,7%
Margen de interés neto (NIM)	21,2%	23,5%	22,8%	29,0%	17,3%	22,2%	21,6%
Ratio de ingresos por servicios netos	17,3%	18,1%	21,7%	17,7%	23,2%	18,9%	20,7%
Gastos / Activos	11,5%	12,5%	12,3%	16,8%	11,0%	12,0%	11,9%
Ratio de Eficiencia	61,0%	61,9%	64,2%	79,6%	74,2%	62,3%	65,2%
Liquidez y Capital							
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	60,6%	61,7%	66,8%	103,5%	85,8%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	57,4%	57,2%	62,3%	107,7%	82,2%		
Préstamos como % del total de depósitos	80,0%	89,6%	88,3%	91,9%	95,8%		
Ratio de cobertura de liquidez ³	123,6%	126,1%	130,2%	150,3%	140,2%		
Patrimonio neto como % del total de activos	13,5%	12,7%	13,4%	14,8%	12,6%		
Capital consolidado / Activos ponderados por riesgo ⁴	14,7%	14,2%	14,0%	12,1%	12,8%		
Capital TIER1 consolidado / Activos ponderados por riesgo ⁵	14,0%	13,4%	13,3%	11,3%	11,8%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	68,9%	68,2%	69,8%	89,2%	76,7%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	4,5%	6,1%	6,7%	7,4%	6,9%		
Provisiones como % del total de préstamos	8,1%	7,7%	6,6%	6,3%	6,0%		
Ratio de Cobertura	181,3%	127,1%	99,6%	83,0%	86,1%		
Costo de riesgo del crédito	11,2%	10,1%	7,2%	5,1%	9,9%	9,4%	8,6%
RATIOS MACROECONOMICOS							
Indice de precios al consumidor (%) ⁶	7,7%	5,4%	7,8%	11,7%	12,5%		
Indice de precios al consumidor promedio (%)	39,3%	43,9%	50,5%	52,1%	54,1%		
UVA (var)	6,3%	6,7%	9,5%	14,3%	8,5%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	76,18	70,46	64,47	59,90	57,56		
Tasa BADLAR (fdp)	29,7%	29,7%	27,6%	39,4%	58,9%		
Tasa BADLAR (promedio)	29,6%	24,4%	33,2%	48,1%	54,7%		
Tasa de política monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	55,0%	78,4%		
Tasa de política monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	45,6%	65,3%	71,5%		
DATOS OPERATIVOS							
Clientes Activos (en millones) ⁷	1.9	1,9	1,8	1,8	1,8		
Sucursales Bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	198,0		
Otros centros de atención a clientes	104	104	118	118	119		
Empleados ⁸	5.005	4.976	4.960	5.019	5.134		

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 junio de 2020, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding. En trimestres anteriores, esta relación se denominó ratio proforma.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. Fuente: INDEC.
7. Estas cifras no incluyen a los nuevos clientes adoptados para recibir el ingreso familiar de emergencia debido a la pandemia Covid-19 (135.968 al 30 de junio de 2020 y 276.386 al 30 de septiembre de 2020).
8. Estas cifras no incluyen empleados eventuales

Información gerencial - Valores históricos

La información de gestión del 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.

Aspectos destacados - Valores históricos

(en millones de Ps.)

INCOME STATEMENT	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	% Variación		9M20	9M19	% Var.
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	8.397,7	8.109,2	6.840,0	4.412,3	1.523,8	3,6%	451,1%	23.347,0	4.112,7	467,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	1.290,8	941,8	397,4	3.245,5	3.754,4	37,1%	-65,6%	2.630,1	13.203,4	-80,1%
Ingreso financiero neto	9.688,6	9.051,1	7.237,5	7.657,8	5.278,1	7,0%	83,6%	25.977,1	17.316,1	50,0%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1.685,3	1.583,2	1.692,5	1.348,7	1.348,5	6,4%	25,0%	4.961,0	3.818,0	29,9%
Resultados por actividades de seguros	293,9	355,4	289,6	266,8	258,1	-17,3%	13,8%	938,9	679,3	38,2%
Cargos por incobrabilidad	-2.650,7	-2.205,3	-1.541,8	-1.368,1	-2.007,4	20,2%	32,0%	-6.397,8	-5.111,1	25,2%
Gastos de Personal y administración	6.226,4	5.884,0	5.231,1	5.690,4	4.265,4	5,8%	46,0%	17.341,5	12.258,9	41,5%
Resultado antes de impuesto	1.959,1	1.992,0	1.780,4	1.029,8	-116,5	-1,7%	na	5.731,5	2.198,2	160,7%
Resultado Neto atribuible	1.927,8	1.923,5	1.465,7	1.466,2	301,0	0,2%	540,4%	5.316,9	2.791,7	90,5%
Resultado integral del periodo atribuible	2.221,3	1.875,0	1.417,2	1.570,3	732,1	18,5%	203,4%	5.513,5	3.256,7	69,3%
Ganancia por acción	4,9	4,8	3,2	3,2	0,7					
Ganancia por ADRs	24,3	24,1	16,0	16,1	3,3					
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7					
BALANCE	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	TaT	AaA			
Total del activos	231.155,9	222.401,1	192.679,5	146.493,1	159.815,8	3,9%	44,6%			
Activos promedio ¹	227.006,7	207.540,3	169.586,3	156.563,6	165.375,6	9,4%	37,3%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	102.787,4	100.280,6	92.230,8	92.154,9	87.524,6	2,5%	17,4%			
Total depósitos	170.259,1	158.604,2	135.795,5	89.008,2	102.060,3	7,3%	66,8%			
Patrimonio neto	26.770,0	24.876,9	22.685,2	21.680,0	20.109,7	7,6%	33,1%			
Patrimonio neto promedio ¹	25.822,2	23.781,1	22.182,6	20.638,5	19.347,7	8,6%	33,5%			
RENTABILIDAD	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19					
ROE	29,9%	32,4%	26,4%	28,4%	6,2%			29,6%	20,4%	
ROA	3,4%	3,7%	3,5%	3,7%	0,7%			3,5%	2,3%	

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 3T20

Fecha:	Viernes 20 de noviembre de 2020
Hora:	9:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)
Números:	1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (Internacional), 0-800-444-6247 (Argentina), or 0800-756-3429 (Reino Unido)
Webcast:	http://public.viaavid.com/index.php?id=142392
Replay:	A partir del viernes 20 de noviembre de 2020 a las 12:00 PM Nueva York hasta el viernes 4 de diciembre de 2020 a las 11:59 PM Nueva York. Dial-in number: +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13713068

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

En respuesta, los países de todo el mundo, incluida Argentina, han adoptado medidas extraordinarias para contener la propagación del virus. Como resultado de estas medidas impuestas, los diferentes países han mostrado un impacto inmediato en sus economías con una rápida caída de los indicadores de producción y actividad y afectando negativamente al negocio de la Compañía. Se requirió que las sucursales permanecieran cerradas durante la segunda mitad de marzo de 2020, y posteriormente solo se les permitió abrir gradualmente con operaciones limitadas. A la fecha de este documento, los bancos pueden abrir para proporcionar servicios limitados a clientes, con cita previa, siempre que se cumplan ciertos requisitos de salud y seguridad establecidos por el Banco Central. Los detalles con respecto a la ayuda social del gobierno argentino, las medidas monetarias y fiscales para mitigar el impacto económico de la pandemia de Covid-19 que también afectan las operaciones de la Compañía, se pueden encontrar en la página 60.

Desde principios de marzo de 2020, 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.

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

Reseña sobre los resultados consolidados

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ") anteriormente Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y IUDÚ, activos principales de Supervielle, representaron el 92,7% y 3,5% de los activos totales a junio 2020, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, que cuenta con una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; MILA, una compañía de financiamiento de automóviles; Espacio Cordial de Servicios, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros y Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; Supervielle Asset Management; InvertirOnline.com, un bróker online; Bolsillo Digital, empresa que brinda soluciones de pago a comercios minoristas con productos de POS Móvil y billetera móvil a través de su marca IUDÚ Pago, y; Futuros del Sur (en proceso de ser renombrada Supervielle Agente de Negociación), un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos. Desde octubre de 2020, Supervielle también opera a través de Easy Cambio S.A., un Broker de Cambio de Divisas.

Resultado integral atribuible y rentabilidad.

Cifras reportadas (medidas en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre de septiembre de 2020) en comparación con cifras no reexpresadas .

Comparación AaA

Estado de Resultados Real vs. Valores históricos (en millones de Ps.)	3T20 reportado	3T19 reportado	% Var	IAS 29 3T20	3T20 ex IAS 29	3T19 ex IAS 29	% Var ex IAS 29
Resultado neto por intereses	8.389,4	2.132,9	293,3%	-8,3	8.397,7	1.523,8	451,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.497,8	5.409,4	-72,3%	207,0	1.290,8	3.754,4	-65,6%
Ingreso financiero neto	9.887,3	7.542,3	31,1%	198,7	9.688,6	5.278,1	83,6%
Resultado por RECPAM Leliq	-4.378,1	0,0	-	-4.378,1			
Resultado neto por comisiones	2.067,6	2.283,2	-9,4%	88,4	1.979,2	1.606,6	23,2%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.529,0	-2.023,5	-	3.529,0			
Cargo por incobrabilidad	-2.723,3	-2.872,3	-5,2%	-72,7	-2.650,7	-2.007,4	32,0%
Ingreso operativo neto	9.282,1	5.677,4	63,5%	-627,0	9.909,1	5.600,3	76,9%
Gastos de personal & administración	6.399,4	5.966,8	7,2%	173,0	6.226,4	4.265,4	46,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	548,5	552,7	-0,8%	219,4	329,1	231,2	42,4%
Otros gastos operativos, netos	563,0	1.033,6	-45,5%	60,5	502,4	497,3	1,0%
Resultado antes de impuesto	871,6	-2.623,4	-	-1.087,5	1.959,1	-116,5	-1781,0%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11,5	-282,1	-104%	-18,8	30,3	-417,8	-107,3%
Resultado neto atribuible	859,6	-2.339,3	-137%	-1.068,2	1.927,8	301,0	540,4%
Resultado integral atribuible	760,7	-2.339,5	-133%	-1.460,7	2.221,3	732,1	203,4%

Comparación TaT

Estado de Resultados Real vs. Valores históricos (en millones de Ps.)	3T20 reportado	2T20 reportado	% Var	IAS 29 3T20	3T20 ex IAS 29	2T20 ex IAS 29	% Var ex IAS 29
Resultado neto por intereses	8.389,4	8.722,7	-3,8%	-8,3	8.397,7	8.109,2	3,6%

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.497,8	1.084,5	38,1%	207,0	1.290,8	941,8	37,1%
Ingreso financiero neto	9.887,3	9.807,2	0,8%	198,7	9.688,6	9.051,1	7,0%
Resultado por RECPAM Leliq	-4.378,1	-2.416,7	-	-4.378,1			
Resultado neto por comisiones	2.067,6	2.169,0	-4,7%	88,4	1.979,2	1.938,6	2,1%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.529,0	1.822,4	93,7%	3.529,0			
Cargo por incobrabilidad	-2.723,3	-2.439,5	11,6%	-72,7	-2.650,7	-2.205,3	20,2%
Ingreso operativo neto	9.282,1	9.879,6	-6,0%	-627,0	9.909,1	9.628,3	2,9%
Gastos de personal & administración	6.399,4	6.469,2	-1,1%	173,0	6.226,4	5.884,0	5,8%
Depreciaciones y Amortizaciones	548,5	530,6	3,4%	219,4	329,1	290,8	13,2%
Otros gastos operativos, netos	563,0	668,1	-15,7%	60,5	502,4	617,6	-18,6%
Resultado antes de impuesto	871,6	1.274,5	-32%	-1.087,5	1.959,1	1.992,0	-1,7%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11,5	173,3	-93%	-18,8	30,3	67,4	-55,0%
Resultado neto atribuible	859,6	1.100,5	-22%	-1.068,2	1.927,8	1.923,5	0,2%
Resultado integral atribuible	760,7	1.435,2	-47%	-1.460,7	2.221,3	1.875,0	18,5%

Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 2T20 y 3T19, contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a septiembre 2020, que alcanza el 7,7% y 36,6%, respectivamente.

El resultado neto atribuible fue de AR\$859,6 millones en 3T20, en comparación con una pérdida neta de AR\$ 2.339,3 millones en 3T19 y una ganancia neta de AR\$1.100,5 millones en 2T20. Excluyendo el impacto de NIC 29, el resultado neto fue de AR\$1.927,8 millones aumentando 540,4% AaA y estable desde 2T20.

El resultado integral atribuible fue de AR\$760,7 millones en 3T20 en comparación con una pérdida neta de AR\$2.339,5 millones en 3T19 y una ganancia neta de AR\$1.435,2 millones en 2T20. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado integral atribuible, fue de AR\$2.221,3 millones en 3T20 aumentando 203,4% AaA y 18,5% TaT.

Resultado Integral y Rentabilidad

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	14.867,0	13.742,4	14.817,1	14.142,2	13.220,3	8,2%	12,5%
Egresos por intereses	-6.477,6	-5.019,7	-6.842,1	-8.514,5	-11.087,5	29,0%	-41,6%
Resultado neto por intereses	8.389,4	8.722,7	7.975,0	5.627,7	2.132,9	-3,8%	293,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.067,8	704,0	345,8	3.616,4	6.301,0	51,7%	-83,1%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	169,2	58,5	13,2	0,0	0,0	189,2%	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	260,8	322,1	106,5	619,5	-891,6	-19,0%	-129,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.497,8	1.084,5	465,5	4.235,9	5.409,4	38,1%	-72,3%
Ingreso financiero neto	9.887,3	9.807,2	8.440,5	9.863,7	7.542,3	0,8%	31,1%
Resultado por RECPAM Leliq	-4.378,1	-2.416,7	0,0	0,0	0,0	81,2%	na
Ingresos por comisiones	2.555,1	2.462,3	2.730,5	2.508,7	2.620,5	3,8%	-2,5%
Egresos por comisiones	-814,6	-712,1	-759,4	-742,1	-757,4	14,4%	7,5%
Resultado por actividad de seguros	327,0	418,8	366,8	355,3	420,1	-21,9%	-22,2%

Resultado neto por comisiones Subtotal	2.067,6 7.576,7	2.169,0 9.559,5	2.337,9 10.778,4	2.121,9 11.985,6	2.283,2 9.825,4	-4,7% -20,7%	-9,4% -22,9%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.529,0	1.822,4	-986,2	-1.449,4	-2.023,5	93,7%	-274,4%
Otros ingresos operativos	899,6	937,2	929,2	893,3	747,7	-4,0%	20,3%
Cargo por incobrabilidad	-2.723,3	-2.439,5	-1.793,0	-1.385,0	-2.872,3	11,6%	-5,2%
Ingreso operativo neto	9.282,1	9.879,6	8.928,4	10.044,5	5.677,4	-6,0%	63,5%
Beneficios al personal	4.166,9	4.011,7	4.040,7	4.948,6	3.768,1	3,9%	10,6%
Gastos de administración	2.232,5	2.457,5	2.063,0	2.497,1	2.198,7	-9,2%	1,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	548,5	530,6	512,7	907,6	552,7	3,4%	-0,8%
Otros gastos operativos	1.462,6	1.605,3	1.408,0	2.390,3	1.781,3	-8,9%	-17,9%
Resultado operativo	871,6	1.274,5	904,1	-699,1	-2.623,4	-31,6%	-
Resultado antes de impuesto	871,6	1.274,5	904,1	-699,1	-2.623,4	-31,6%	-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11,5	173,3	389,4	-66,4	-282,1	-93,4%	-
Resultado neto del periodo	860,1	1.101,2	514,7	-632,7	-2.341,3	-21,9%	-
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	859,6	1.100,5	514,3	-632,1	-2.339,3	-21,9%	-
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	0,5	0,7	0,4	-0,6	-1,9	-25,1%	-
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-99,1	335,0	-54,7	108,5	-0,2	-129,6%	-
Resultado integral del periodo	760,6	1.435,5	459,6	-523,6	-2.339,5	-47,0%	-
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	760,7	1.435,2	459,6	-523,6	-2.339,5	-47,0%	-
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	0,4	1,0	0,4	-0,6	-1,9	-60,1%	-
ROE	11,0%	14,4%	7,7%	-9,6%	-33,6%		
ROA	1,4%	2,0%	1,0%	-1,3%	-3,9%		

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$871,6 millones en 3T20, comparado con una pérdida de AR\$2.623,4 millones en 3Q19 y una ganancia de AR\$1.274,5 millones en 2T20. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$1.959,1 millones en 3T20, AR\$1.992,0 millones en 2T20 y una pérdida de AR\$116,5 millones en 3T19.

La variación trimestral fue explicada por: i) mayores cargos por incobrabilidad ya que la Compañía continuó revisando sus modelos de pérdidas esperadas y realizó provisiones adicionales anticipadas específicas de Covid-19 que resultaron en una mayor cobertura; ii) un mayor impacto del ajuste por inflación que refleja la aceleración de la inflación en el 3T20 respecto al 2T20, y; iii) una disminución en los ingresos por actividades de seguro cuando se compara con un trimestre anterior alto. Esto fue parcialmente compensado por: i) un ingreso financiero levemente mayor debido a mayores volúmenes de inversiones en instrumentos del Banco Central, a pesar del aumento en el costo de los fondos, y mayores ganancias de trading, y; ii) menores gastos siguiendo la política de control de costos de la Compañía. Durante el trimestre anterior, la Compañía registró gastos específicos relacionados con los protocolos Covid-19 en su red de sucursales destinados a proteger a sus empleados y clientes y garantizar la continuidad del negocio, y en relación con iniciativas relacionadas con la aceleración del proceso de transformación digital. El costo de fondeo en AR\$ aumentó 290 pbs luego del aumento en la tasa de interés promedio badlar en el trimestre.

El **resultado neto atribuible** registrado en 3T20 fue de AR\$859,6 millones, en comparación con una pérdida de AR\$2.339,3 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$1.100,5 millones en 2T20. Excluyendo el impacto de NIC 29, el resultado neto atribuible hubiera sido de AR\$1.927,8 millones en el 3T20, AR\$1.923,5 millones en 2T20 y AR\$301,0 millones en 3T19. El 3T19 se había visto afectado por una pérdida de AR\$ 2.000 millones que refleja la contabilización a valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$ luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino.

El **resultado integral atribuible** fue de AR\$760,7 millones en 3T20 en comparación con una pérdida de AR\$2.339,5 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$1.435,2 millones en 2T20. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado integral atribuible, hubiera sido de AR\$2.221,3 millones en 3T20 aumentando 203,4 % AaA y 18,5% TaT.

Otras pérdidas integrales en 3T20 alcanzaron AR\$99,1 millones en comparación con una pérdida de AR\$0,2 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$335,0 millones en 2T20. Durante el 3T20, se vendieron ciertas tenencias de Boncer clasificadas como disponibles para la venta y, en línea con la regulación, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales se reclasificó a resultados en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

El **ROE** alcanzó un 11,0% en 3T20 comparado con -33,6% registrado en 3T19 y el 14,4% registrado en 2T20. El ROE del 3T20 se benefició de una desaceleración en el ritmo de inflación que alcanzó 7,7% en el trimestre en comparación con la inflación de 12,5% en 3T19. Por el contrario, el ROE se vio afectado negativamente en comparación con en 2T20, en el cual se registro un nivel de inflación de 5,5%. Excluyendo el impacto de NIC 29, el ROE hubiera sido 29,9% en 3T20 comparado con 6,2% en 3T19 y 32,4% en 2T20.

El **ROA** fue de 1,4% en 3T20, comparado con -3,9% en 3T19 y 2,0% en 2T20. Excluyendo el impacto de NIC 29, el ROA hubiera sido 3,4% en 3T20 comparado con 0,7% en 3T19 y 3,7% en 1T20.

Resultado Integral y Apertura de Rentabilidad

Excluyendo el negocio de préstamos de Financiamiento al Consumo, el ROE del 3T20 y 2T20 alcanzó el 14,7% y 17,9%, respectivamente, por encima del ROE consolidado informado del 11,0% y 14,4% en cada trimestre.

	3T20			2T20			3T19		
	GS1	NFC2	GS excl. NFC3	GS1	NFC2	GS excl. NFC3	GS1	NFC2	GS excl. NFC3
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	16,4%	34,9%	15,7%	17,4%	32,1%	16,8%	15,7%	24,4%	15,3%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	4,5%	12,6%	4,2%	4,3%	12,4%	4,0%	3,3%	8,5%	3,1%
ROA**	1,4%	-8,3%	1,8%	2,0%	-5,8%	2,3%	1,0%	-9,0%	1,5%
ROE**	11,0%	-24,2%	14,7%	14,4%	-16,4%	17,9%	7,7%	-29,6%	13,0%
Activo / Patrimonio neto	7,7	2,9	8,2	7,3	2,8	7,9	8,0	3,3	8,7

1. Grupo Supervielle

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

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

**Anualizado

El desempeño del negocio de préstamos de financiamiento al consumo en 3T20 y 2T20 continuó reflejando un aumento en el margen financiero impulsado por mayores intereses devengados sobre los activos, parcialmente compensado por un aumento en las provisiones anticipadas para pérdidas crediticias para hacer frente a un posible deterioro de la cartera de préstamos una vez que finalice el programa de diferimientos regido por el Banco Central el 31 de diciembre de 2020 y el impacto de la inflación en cada trimestre.

Ingreso Financiero Neto

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

El ingreso financiero neto de AR\$9.887,3 millones aumentó un 31,1% AaA y permaneció estable TaT (+0,8%). El desempeño trimestral se explica principalmente por un aumento en los ingresos por intereses por mayores inversiones en instrumentos del Banco Central y operaciones de pases y ganancias por trading. Esto fue parcialmente compensado por un menor spread de tasas en AR\$ producto del incremento de 290 pbs en el costo de fondeo en AR\$ luego de la suba de las tasas de interés de mercado y una disminución en el rendimiento promedio de la cartera de préstamos en AR\$ que refleja una mayor proporción de préstamos comerciales en AR\$ otorgados a PyME a una tasa de interés preferencial del 24%. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.688,6 millones en 3T20 aumentando 83,6% AaA y 7,0% TaT.

Ingreso financiero neto	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	8.389,4	8.722,7	7.975,0	5.627,7	2.132,9	-3,8%	293,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.497,8	1.084,5	465,5	4.235,9	5.409,4	38,1%	-72,3%
Ingreso financiero neto	9.887,3	9.807,2	8.440,5	9.863,7	7.542,3	0,8%	31,1%

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

El resultado neto por intereses fue de AR\$8.389,4 millones, comparado con AR\$2.132,9 millones en 3T19 y AR\$8.722,7 millones en 2T20. El resultado neto por intereses del trimestre se benefició por: i) mayores inversiones en instrumentos del Banco Central y operaciones de pases; ii) mayores intereses devengados en tarjetas de crédito, y; iii) mayores intereses devengados en operaciones de factoring de corto plazo. Esto fue parcialmente compensado por el aumento del costo de fondeo en AR\$ producto de un aumento en las tasas de interés de mercado y por una disminución en el rendimiento de la cartera comercial en AR\$ debido al aumento de los préstamos otorgados a PyME a una tasa de interés preferencial del 24%.

Además, la comparación anual se vio afectada por el cambio de clasificación y, por lo tanto, el respectivo cambio en la metodología contable para todos los instrumentos del Banco Central y bonos soberanos adquiridos por la Compañía desde octubre de 2019. En 3T20, 2T20, 1T20 y 4T19, el rendimiento de AR\$5,1 mil millones, AR\$4,4 mil millones, AR\$3,9 mil millones y AR\$1,5 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central, se registró en el resultado neto por intereses, reflejando la metodología contable valor razonable con cambios en ORI aplicada desde octubre de 2019. En trimestres anteriores a octubre de 2019, cuando estos instrumentos fueron clasificados en la categoría mantenidos para trading, los rendimientos de esas inversiones se registraban en el resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, mientras que los depósitos para fondear esas inversiones adicionales se registraban en egresos financieros en el resultado neto por intereses.

Al 30 de septiembre de 2020, 30 de junio de 2020, 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, AR\$43.961,3 millones, AR\$62.102,8 millones, AR\$46.821,9 millones y AR\$8.769,5 millones, respectivamente, de LELIQ se encontraban clasificadas en la categoría disponibles para la venta y, en consecuencia, valuadas a valor razonable con cambios en ORI junto con el costo del mayor saldo de pasivos que devengan intereses, ambos reflejados en resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de septiembre de 2020, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La metodología contable es diferente para cada clase de título.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Trading	3.864,8	3.730,6	552,6	695,2	43.110,7
Títulos públicos ²	3.495,3	3.344,1	211,0	577,3	2.110,3
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	40.785,5
Títulos privados	369,6	386,5	341,5	117,9	214,9
A vencimiento	6.392,0	5.832,0	5.693,4	4.280,6	5.232,4
Títulos públicos	6.388,7	5.828,2	5.682,4	4.273,9	5.207,5
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	3,3	3,8	11,1	6,7	24,9
Disponible para la venta	45.415,0	63.752,6	47.244,7	8.787,3	12,0
Títulos públicos	1.444,8	1.640,4	412,8	-	-
Instrumentos emitidos por el BCRA	43.961,3	62.102,8	46.821,9	8.769,5	-
Títulos privados	9,0	9,3	10,0	17,8	12,0
Total	55.671,8	73.315,2	53.490,7	13.763,2	48.355,0
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	4.801,5	-	-	-

Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	999,6	-	-	-	-
Títulos públicos en US\$ en garantía	-	353,8	1.606,9	1.509,2	1.110,0
Títulos públicos en AR\$ en plazos fijos	-	-	-	70,9	-
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	56.671,5	78.470,5	55.097,6	15.343,2	49.465,1

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

2. Incluye AR\$5,1 mil millones de BOTE 2020 y 2022 y AR\$334 millones de LEBAD. El 20 de enero de 2020, la compañía entró al canje llevado a cabo por el gobierno en relación a LECAPs reperfiladas por LEBADs y se clasificaron como disponibles para la venta. El 1 de enero de 2020, la Compañía recategorizó las LETES de la categoría mantenidas para trading a mantenidas hasta el vencimiento.

3. BONCER en garantía

- a) **Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos (principalmente tenencias de BOTES) y obligaciones negociables. Desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas que tenía la compañía se reclasificaron de la categoría mantenidas para trading a esta categoría, de acuerdo a lo autorizado por el BCRA a través de la comunicación A 6847. Cuando se recategorizaron, las LETES se registraron a valor de mercado al 31 de diciembre de 2019, y desde entonces devengaron un rendimiento implícito, excepto cuando el precio de mercado disminuyó por debajo del valor registrado. En esta clase de títulos, si el valor de mercado es menor que el valor libros, el devengamiento de intereses y diferencia de cambio se debe suspender hasta que el precio de mercado alcance el nivel anterior. En mayo de 2020, la compañía canjeó las LETES por BONCER y fueron clasificados como disponibles para la venta.
- b) **Valor razonable con cambios en ORI** ("Disponible para la venta"): Los activos gestionados a valor razonable a través de otro resultado integral se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.
- c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados. Los activos en esta categoría incluyen la mayoría de los instrumentos emitidos por el Estado (incluidos los LETES y LECAPs que fueron reperfilados en 2019 hasta el momento que fueron canjeados por nuevos instrumentos) y los instrumentos emitidos por el Banco Central, distintos de los clasificados como costo amortizado. Como se mencionó anteriormente, desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas mantenidas por la compañía se reclasificaron a mantenidas hasta el vencimiento desde mantenidas para trading. Además, el 20 de enero de 2020, la compañía canjeó algunas LECAPs reperfiladas por LEBADs a 6 y 9 meses, las cuales se clasificaron como disponibles para la venta. Cualquier cambio de precio adicional en estas LEBAD se reconoció a valor razonable con cambios en ORI. En mayo de 2020, la Compañía participó en un canje voluntario LETES por BONCER que también se clasificaron como disponibles para la venta. El 100% de la tenencia de LETES de Supervielle fue canjeado por BONCER.

El **resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR\$1.497,8 millones, comparado con AR\$5.409,4 millones en 3T19 y AR\$1.084,5 millones en 2T20. La comparación AaA se vio impactada por los cambios antes mencionados en la clasificación de los instrumentos del Banco Central de la categoría mantenidas para trading a disponibles para la venta.

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

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	998,8	679,9	265,8	2.067,4	-1.424,5	46,9%	-
Operaciones a término	24,5	11,6	44,2	101,2	763,3	112,2%	-96,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	44,5	12,5	35,7	1.447,8	6.962,3	257,0%	-99,4%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	1.067,8	704,0	345,8	3.616,4	6.301,0	51,7%	-83,1%
Subtotal	169,2	58,5	13,2	0,0	0,0	189,2%	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	260,8	322,1	106,5	619,5	-891,6	-19,0%	-129,3%
Total	1.497,8	1.084,5	465,5	4.235,9	5.409,4	38,1%	-72,3%

La pérdida del 3T19 en títulos públicos y privados reflejó la pérdida en las LETES y en LECAPS luego del reperfilamiento de deuda implementado por el gobierno de Macri en agosto de 2019. El 4T19 incluyó la mejora de precios en ese periodo de estos títulos reperfilados (LETES y LECAPS).

El ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos fue AR\$486,6 millones explicado principalmente por ganancias de operaciones de trading de divisas en todos los segmentos de clientes y, en menor medida, por la posición cambiaria levemente comprada de la tesorería del Banco.

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

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	225,7	195,3	148,6	1.041,0	25,0	15,6%
Resultado neto de instrumentos financieros	225,1	137,4	109,0	1.041,0	25,0	63,9%
Títulos públicos en US\$3	200,6	125,8	64,8	939,7	-738,3	-
Operaciones a término	24,5	11,6	44,2	101,2	763,3	112,2%
Ingresos por intereses	0,6	58,0	39,6	0,0	0,0	-98,9%
Títulos públicos en US\$2	0,6	58,0	39,6	0,0	0,0	-98,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	260,8	322,1	106,5	619,5	-891,6	-
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	486,6	517,4	255,1	1.660,5	-866,6	-6,0%

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

2. Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento

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

El margen de interés neto (NIM) alcanzó 21,2% en 3T20, una suba de 400 pbs AaA pero una disminución de 230 pbs TaT. La variación trimestral refleja menores spreads, incluidos: i) un aumento de 290 pbs en el costo de los fondos en AR\$, aunque por debajo del aumento de 520 pbs en la tasa promedio Badlar en el trimestre; y ii) una disminución de 67 pbs en el rendimiento promedio de la cartera de inversiones (incluidas las operaciones de pases).

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión en AR\$ y US\$, activos y pasivos promedio junto con tasas de interés sobre activos y pasivos y de mercado.

Análisis del NIM	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
NIM Total	21,2%	23,5%	22,8%	29,0%	17,3%	-234	395
AR\$ NIM	22,2%	25,4%	26,5%	36,7%	26,0%	-317	-371
US\$ NIM	12,9%	12,6%	5,7%	3,6%	-11,4%	28	2.432
Préstamos	20,8%	22,8%	23,8%	23,3%	19,6%	-204	112
AR\$ NIM	24,9%	28,2%	30,0%	30,4%	25,3%	-333	-43
US\$ NIM	4,2%	4,6%	4,2%	3,9%	6,3%	-49	-217
Inversiones	23,8%	25,6%	19,7%	48,6%	21,4%	-179	246
AR\$ NIM	23,1%	25,1%	19,9%	42,3%	28,6%	-201	-552
US\$ NIM	81,4%	44,1%	15,9%	115,6%	-47,4%	3.730	12.889

Activo promedio	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	88,8%	85,3%	82,3%	76,8%	76,7%	349	1.212
US\$ (como % de ADI)	11,2%	14,7%	17,7%	23,2%	23,3%	-349	-1.212
Préstamos (como % de ADI)	53,9%	59,8%	68,0%	80,1%	68,8%	-589	-1.487
AR\$ (como % de Préstamos)	80,2%	77,0%	76,2%	73,2%	70,2%	311	1.000
US\$ (como % de Préstamos)	19,8%	23,0%	23,8%	26,8%	29,8%	-311	-1.000
Inversiones (como % de ADI)	46,1%	40,2%	32,0%	19,9%	31,2%	589	1.487
AR\$ (como % de Inversiones)	98,8%	97,7%	95,3%	91,4%	90,5%	110	825
US\$ (como % de Inversiones)	1,2%	2,3%	4,7%	8,6%	9,5%	-110	-825
Pasivo promedio	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$	80,7%	79,8%	74,6%	68,1%	65,8%	89	1.483
US\$	19,3%	20,2%	25,4%	31,9%	34,2%	-89	-1.483
Total de pasivos que devengan intereses	65,8%	63,8%	65,2%	61,5%	63,9%	204	189
AR\$	80,6%	79,2%	74,6%	67,4%	72,7%	143	788
US\$	19,4%	20,8%	25,4%	32,6%	27,3%	-143	-788
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	34,2%	36,2%	34,8%	38,5%	36,1%	-204	-189
AR\$	80,8%	80,9%	74,7%	69,3%	53,7%	-5	2.714
US\$	19,2%	19,1%	25,3%	30,7%	46,3%	5	-2.714
Tasas de interés	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	33,6%	33,9%	41,0%	45,5%	46,4%	-28	-1.281
AR\$	40,1%	41,8%	51,6%	59,8%	62,7%	-163	-2.255
US\$	7,1%	7,3%	7,2%	6,7%	8,1%	-23	-102
Rendimiento de la cartera de inversiones	39,1%	39,1%	39,4%	43,0%	55,1%	1	-1.603
AR\$	38,4%	38,7%	41,5%	71,7%	66,0%	-30	-2.764
US\$	95,5%	53,6%	-2,5%	-261,4%	-47,8%	4.184	14.328
Costo de los fondos	14,1%	11,7%	17,6%	21,5%	28,0%	241	-1.389
AR\$	17,1%	14,2%	22,9%	30,7%	41,9%	290	-2.482
US\$	1,7%	1,9%	2,0%	1,9%	1,2%	-17	52
Tasas de interés de mercado	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	55,0%	78,4%	0	-4.037
Tasa de Política Monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	45,6%	65,3%	71,5%	0	-3.346
Badlar (fdp)	29,7%	29,7%	27,6%	39,4%	58,9%	0	-2.918
Badlar (promedio)	29,6%	24,4%	33,2%	48,1%	54,7%	520	-2.507
TM20 (fdp)	29,3%	29,8%	27,0%	40,5%	60,9%	-50	-3.164
TM20 (promedio)	29,3%	23,4%	33,8%	49,2%	57,0%	590	-2.771

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

Activos que Devengan Intereses	3T20		2T20		1T20		4T19		3T19	
(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	14.985,4	50,2%	11.249,4	48,5%	8.690,2	25,1%	8.591,2	66,1%	12.885,3	-30,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	56.183,3	36,1%	47.491,6	36,8%	36.514,7	42,8%	18.106,1	32,0%	37.902,8	84,3%
Total Inversiones	71.168,7	39,1%	58.741,0	39,1%	45.204,9	39,4%	26.697,3	43,0%	50.788,1	55,1%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	186,4	39,5%	296,8	36,5%	273,8	4,8%	446,6	86,4%	913,1	40,5%
Adelantos	5.601,4	30,8%	7.669,8	37,2%	6.723,6	52,7%	7.959,8	61,7%	9.128,1	79,2%
Documentos	14.648,1	43,0%	10.840,3	39,9%	10.383,7	57,8%	9.965,8	66,5%	11.248,2	78,2%

Préstamos hipotecarios	9.339,0	31,8%	9.454,3	34,4%	9.640,6	40,7%	9.496,8	59,3%	9.770,4	45,3%
Prendarios	1.338,6	44,7%	1.291,4	48,7%	1.424,8	48,4%	1.671,9	47,7%	2.141,7	46,2%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	15.216,6	61,9%	15.167,8	66,5%	16.603,9	63,0%	17.903,0	64,5%	21.291,8	68,6%
Préstamos personales del segmento de Consumo	2.918,2	101,3%	3.306,1	83,5%	3.559,6	80,4%	3.772,2	73,2%	4.376,5	65,2%
Documentos a sola firma	16.329,3	25,3%	14.877,9	34,5%	13.168,1	54,5%	13.892,8	66,1%	11.182,5	63,4%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	11.583,6	24,0%	10.435,7	15,9%	11.543,5	28,9%	11.632,5	34,7%	11.208,8	40,2%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	2.486,3	40,7%	2.492,3	31,9%	2.805,0	38,3%	2.682,3	39,5%	2.668,7	31,5%
Créditos por arrendamientos financieros	3.139,0	18,1%	3.333,8	19,7%	3.630,0	19,2%	4.383,9	23,1%	5.139,5	29,2%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	82.786,5	39,3%	79.166,1	40,7%	79.756,6	49,9%	83.807,7	57,2%	89.069,3	59,7%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	17.771,5	7,1%	20.485,2	7,3%	20.888,9	7,3%	25.198,8	6,6%	31.213,1	8,2%
Total préstamos	100.558,0	33,6%	99.651,3	33,9%	100.645,6	41,0%	109.006,5	45,5%	120.282,5	46,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	14.768,7	19,2%	8.234,0	16,8%	2.149,6	43,8%	302,6	67,0%	3.786,5	67,6%
Total de activos que devengan intereses	186.495,4	34,5%	166.626,3	34,9%	148.000,1	40,6%	136.006,5	45,1%	174.857,1	49,4%

1, En 3T20, 2T20, 1T20, 4T19 y 3T19 y incluye AR\$2,2 mil millones, AR\$2,4 mil millones, AR\$3,1 mil millones, AR\$4,1 mil millones y AR\$4,7 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	3T20		2T20		1T20		4T19		3T19	
(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	80.989,5	25,4%	56.066,6	25,0%	55.739,7	34,0%	43.649,2	47,7%	58.353,0	52,6%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	75.941,4	27,0%	50.960,9	27,3%	50.779,9	37,2%	39.323,1	52,8%	51.663,4	59,2%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	5.048,1	1,4%	5.105,7	1,7%	4.959,8	1,7%	4.326,0	1,8%	6.689,7	1,0%

Cuentas corrientes especiales	24.573,7	14,4%	36.883,3	10,4%	25.818,2	16,0%	20.480,5	17,6%	30.235,2	27,4%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	17.356,9	20,3%	29.518,1	13,0%	16.563,0	24,8%	8.997,6	39,6%	15.657,6	52,8%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	7.216,8	0,3%	7.365,3	0,3%	9.255,2	0,3%	11.482,9	0,4%	14.577,6	0,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	13.492,5	11,8%	13.284,6	14,5%	16.655,5	22,9%	23.374,7	34,1%	24.844,6	44,2%
Obligaciones negociables subordinadas	1.750,6	8,2%	2.426,7	4,9%	2.449,0	7,2%	2.709,5	4,8%	2.648,8	8,2%
Total de pasivos que devengan intereses	120.806,3	21,4%	108.661,2	18,3%	100.662,4	26,9%	90.213,9	36,1%	116.081,7	43,2%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	37.615,2	0,1%	35.214,2	0,1%	31.388,8	0,2%	31.895,1	-3,1%	38.181,1	1,7%
Cajas de ahorro en AR\$	26.887,3	0,1%	24.908,5	0,2%	20.363,9	0,3%	19.660,1	-5,0%	18.208,5	3,6%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	10.727,9		10.305,7		11.024,9		12.235,0		19.972,6	
Cuentas corrientes	25.185,8		26.562,2		22.340,3		24.542,4		27.394,8	
Cuentas corrientes en AR\$	23.870,8		25.053,0		19.762,4		19.475,5		16.992,4	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.315,0		1.509,2		2.577,8		5.066,9		10.402,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	62.801,0		61.776,4		53.729,1		56.437,5		65.575,9	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	183.607,3	14,1%	170.437,6	11,7%	154.391,5	17,6%	146.651,4	21,5%	181.657,6	28,0%
AR\$	148.128,8	17,1%	135.990,4	14,2%	115.237,1	22,9%	99.924,0	30,7%	119.619,2	41,9%
Fx	35.478,5	1,7%	34.447,1	1,9%	39.154,4	2,0%	46.727,4	1,9%	62.038,3	1,2%

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

	3T20		2T20		3T19	
(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	75.941,4	27,0%	50.960,9	27,3%	51.663,4	59,2%
Cuentas corrientes especiales	17.356,9	20,3%	29.518,1	13,0%	15.657,6	52,8%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	4.072,4	30,1%	5.550,0	27,2%	17.097,4	61,9%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Total Interest-Bearing Liabilities	97.370,7	25,9%	86.029,0	22,4%	84.418,4	58,6%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	26.887,3	0,1%	24.908,5	0,2%	18.208,5	3,6%
Cuentas corrientes	23.870,8		25.053,0		16.992,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	50.758,1	0,1%	49.961,5	0,1%	35.200,9	1,8%
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	148.128,8	17,1%	135.990,4	14,2%	119.619,2	41,9%

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

	3T20		2T20		3T19	
(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	5.048,1	1,4%	5.105,7	1,7%	6.689,7	1,0%
Cuentas corrientes especiales	7.216,8	0,3%	7.365,3	0,3%	14.577,6	0,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	9.420,1	4,0%	7.734,5	5,4%	7.747,2	5,2%
Obligaciones negociables subordinadas	1.750,6	8,2%	2.426,7	4,9%	2.648,8	8,2%
Total Interest-Bearing Liabilities	23.435,6	2,6%	22.632,2	2,9%	31.663,3	2,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	10.727,9		10.305,7		19.972,6	
Cuentas corrientes	1.315,0		1.509,2		10.402,4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	12.042,9		11.814,9		30.375,0	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	35.478,5	1,7%	34.447,1	1,9%	62.038,3	1,2%

Durante 3T20:

- Tarjetas de crédito: De acuerdo con la regulación del Banco Central, los saldos impagos de los financiamientos con tarjetas de crédito que vencen entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 deben refinanciarse automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales luego de un período de gracia de 3 meses. Al 30 de septiembre de 2020, los saldos totales de tarjetas de crédito reprogramados automáticamente en abril de 2020 y en septiembre de 2020 bajo las regulaciones del Banco Central, ascendieron a AR\$3,3 mil millones. Los intereses se devengan en forma rezagada.
- Los préstamos otorgados a ciertos cliente elegibles a tasa de interés cero comenzaron a devengar intereses recibidos de Fondep en julio de 2020. El monto total desembolsado al 30 de septiembre de 2020 totalizó AR\$746 millones.
- El saldo promedio de préstamos comerciales en AR\$ al 30 de septiembre de 2020 incluye AR\$9,9 mil millones en créditos otorgados a PyME al 24%.
- La cartera de inversiones se benefició de mayores volúmenes de LELIQ y operaciones de pases.
- El costo de fondeo en AR\$ se vio afectado tanto por la suba de las tasas de interés de mercado como por la tasa mínima de los depósitos a plazo fijo.

El costo de fondeo en AR\$ aumentó 290 pbs en el trimestre impulsado por: i) un aumento de 358 pbs en la tasa de interés en AR\$ de los pasivos que devengan intereses, siguiendo las tasas de interés del mercado, y; ii) una mayor proporción de pasivos que devengan intereses entre los pasivos totales reflejando un 13,2% de aumento en los volúmenes promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los volúmenes promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ aumentaron un 1,6%.

El costo de fondeo en US\$ disminuyó 20 pbs en el trimestre siguiendo las tendencias de la industria.

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 no incluye las diferencias de cambio, así como tampoco 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. En 3T20, el rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses no considera el impacto negativo del aumento del 8% del tipo de cambio al 30 de septiembre de 2020 en comparación con el tipo de cambio al 30 de junio de 2020, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto total se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en el estado de resultados.

Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas

ACTIVO	sep 20		jun 20		mar 20		dic 19		sep 19	
AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	153		140		134		167		150	
Disponibilidades	1		1		1		3		1	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		6%		8%		16%		16%		8%
Títulos públicos y privados	129	29%	72	38%	39	31%	104	11%	57	31%
Préstamos en AR\$	240	38%	237	37%	215	40%	184	59%	217	47%
Documentos	115	8%	145	7%	30	6%	50	9%	70	6%
Documentos a sola firma	143	5%	157	5%	140	6%	100	10%	135	6%
Hipotecarios	30	5%	30	5%	30	6%	30	8%	30	6%
Préstamos personales	608	9%	578	9%	538	11%	475	15%	516	14%
Prendarios	367	1%	360	1%	367	1%	245	1%	260	1%
Tarjetas de crédito	98	8%	255	2%	121	8%	110	12%	98	9%
Adelantos	20	2%	98	7%	19	4%	18	5%	21	5%
Otros préstamos	84	2%	50	3%	75	2%	58	2%	67	2%
Créditos por arrendamientos financieros	345	1%	369	1%	379	1%	371	1%	405	2%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		9%		12%		9%		5%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	339		310		261		278		254	
Disponibilidades	1	12%	1	13%	1	15%	3	16%	1	17%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		31%		27%		20%		21%		17%
Títulos públicos y privados	7.559	1%	0	1%	1	0%	28	1%	44	2%
Préstamos en US\$	339	42%	268	48%	322	51%	343	50%	306	55%
Créditos por arrendamientos financieros	548	5%	544	4%	583	5%	599	5%	657	5%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		2%		6%		5%		3%
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\$	55		53		35		67		49	
Depósitos	53	87%	51	87%	29	86%	42	78%	34	79%
Sector privado	55	83%	52	85%	29	83%	42	74%	32	75%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		29%		34%		34%		43%		32%
Cuentas corrientes especiales	1	12%	1	15%	1	13%	2	1%	1	10%
Plazos fijos	32	23%	35	22%	27	29%	31	25%	25	31%
Plazos fijos precancelables	114	19%	132	14%	93	7%	0	0%	0	0%
Sector público	1	0%	17	2%	34	3%	42	4%	78	4%
Otras Fuentes de financiamiento	74	5%	88	4%	90	6%	187	9%	175	7%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		5%		5%		6%		4%
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\$	97	0%	70	0%	66	0%	75	0%	81	0%
Depósitos	20	63%	20	60%	20	66%	13	67%	12	68%
Sector privado	20	61%	20	57%	20	62%	13	61%	12	58%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		29%		27%		27%		29%		26%
Cuentas corrientes especiales	1	18%	1	18%	1	22%	3	23%	1	23%
Plazos fijos	43	14%	51	12%	53	13%	38	9%	39	9%
Sector público	0	2%	34	3%	66	4%	22	6%	21	10%
Otras Fuentes de financiamiento		3%		27%		2%		2%		2%
Obligaciones negociables subordinadas	414	3%	221	7%	313	5%	404	6%	495	5%

Al 30 de septiembre de 2020, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 55 días comparado con 53 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a septiembre de 2020 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 153 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 240 días.

Ingresos por Intereses

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 12,5% interanual alcanzando los AR\$14.867,0 millones en 3T20 y un 8,2% TaT. Las cifras del 3T20, 2T20 y 1T20 incluyen el rendimiento de AR\$5,1 mil millones, AR\$4,4 mil millones y AR\$3,9 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central.

Ingresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,3	1,6	0,7	11,2	0,2	-84,0%	1,9%
Préstamos al sector financiero	18,4	27,0	3,3	96,5	89,3	-32,0%	-79,4%
Adelantos	431,4	712,4	885,7	1.228,5	1.611,7	-39,4%	-73,2%
Documentos	1.574,6	1.082,2	1.500,8	1.657,3	1.943,6	45,5%	-19,0%
Préstamos hipotecarios	742,3	812,8	980,2	1.407,5	944,7	-8,7%	-21,4%
Préstamos prendarios	149,5	157,3	172,5	199,6	216,8	-4,9%	-31,0%
Préstamos personales	3.091,8	3.213,5	3.331,8	3.577,7	3.765,5	-3,8%	-17,9%
Documentos a sola firma	1.030,9	1.281,4	1.795,5	2.297,4	1.509,3	-19,6%	-31,7%
Tarjetas de crédito	949,1	613,7	1.102,3	1.274,5	1.338,9	54,6%	-29,1%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	313,7	371,8	379,9	416,7	562,5	-15,6%	-44,2%
Otros créditos por intermediación financiera	141,7	164,0	174,2	252,8	317,9	-13,6%	-55,4%
Otros1	6.423,4	5.304,7	4.490,2	1.722,5	919,8	21,1%	598,4%
Total	14.867,0	13.742,4	14.817,1	14.142,2	13.220,3	8,2%	12,5%

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

El aumento interanual en los ingresos por intereses se debió principalmente al rendimiento de AR\$5,1 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central luego del cambio de clasificación a la categoría disponible para la venta desde la categoría mantenido para trading en 4T19. Hasta octubre de 2019, los rendimientos de estas tenencias se registraban en resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 7,1% en el saldo promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, una disminución del 43,1% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$) y una disminución de 2.047 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que la tasa de interés promedio sobre los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ disminuyó 119 pbs.

AaA, la disminución de 2.047 pbs en la tasa de interés sobre préstamos estuvo por debajo de la disminución de 2.500 pbs de las tasas de interés promedio de mercado.

Principales variaciones AaA		3T20	3T19	Variación	
				AR\$ - pbs	%
Adelantos	Saldo Promedio	5.601,4	9.128,1	-3.526,7	-38,6%
	Tasa Nominal	30,8%	79,2%	(4.837)	
	Promedio				
Documentos	Saldo Promedio	14.648,1	11.248,2	3.400,0	30,2%
	Tasa Nominal	43,0%	78,2%	(3.519)	
	Promedio				
Hipotecarios	Saldo Promedio	9.339,0	9.770,4	-431,4	-4,4%
	Tasa Nominal	31,8%	45,3%	(1.350)	
	Promedio				
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	Saldo Promedio	15.216,6	21.291,8	-6.075,2	-28,5%
	Tasa Nominal	61,9%	68,6%	(678)	
	Promedio				
Préstamos personales del segmento de consumo	Saldo Promedio	2.918,2	4.376,5	-1.458,3	-33,3%
	Tasa Nominal	101,3%	65,2%	3.607	
	Promedio				
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	16.329,3	11.182,5	5.146,8	46,0%
	Tasa Nominal	25,3%	63,4%	(3.815)	
	Promedio				
Tarjetas de crédito del segmento minorista	Saldo Promedio	11.583,6	11.208,8	374,9	3,3%
	Tasa Nominal	24,0%	40,2%	(1.619)	
	Promedio				
Tarjetas de crédito del segmento de consumo	Saldo Promedio	2.486,3	2.668,7	-182,4	-6,8%
	Tasa Nominal	40,7%	31,5%	917	
	Promedio				
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	3.139,0	5.139,5	-2.000,5	-38,9%
	Tasa Nominal	18,1%	29,2%	(1.118)	
	Promedio				
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	Saldo Promedio	17.771,5	31.213,1	-13.441,7	-43,1%
	Tasa Nominal	7,1%	8,2%	(118)	
	Promedio				
Instrumentos emitidos por el BCRA	Saldo Promedio	56.183,3	37.902,8	18.280,5	48,2%
	Tasa Nominal	36,1%	84,3%	(4.823)	
	Promedio				
Otros (principalmente operaciones de pases)	Saldo Promedio	14.768,7	3.786,5	10.982,1	na
	Tasa Nominal	19,2%	67,6%	(4.839)	
	Promedio				

1. En 3T20, los ingresos por intereses sobre inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central se registraron en el resultado neto por intereses a valor razonable con cambios en ORI. Por el contrario, en 3T19, estos instrumentos fueron clasificados como mantenidos para trading y los rendimientos registrados en el resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El aumento TaT en los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) un aumento de 18,3% o AR\$8.691,7 millones en el saldo promedio de instrumentos emitidos por el BCRA mientras que el rendimiento promedio se mantuvo estable; ii) un aumento de 79,4% o AR\$6.534,7 millones en el saldo promedio de las operaciones de pases junto con un aumento de 238 pbs en la tasa promedio, y; iii) un aumento de 4,6% en el saldo promedio de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$. Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución de 13,2% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ combinada con una disminución de 20 pbs en la tasa promedio de estos préstamos, y; ii) una disminución de 147 pbs en la tasa de interés promedio de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$.

Principales variaciones TaT		3T20	2T20	Variación	
				AR\$ - pbs	%
Adelantos	Saldo Promedio	5.601,4	7.669,8	-2.068,4	-27,0%
	Tasa Nominal	30,8%	37,2%	(635)	
	Promedio				
Documentos	Saldo Promedio	14.648,1	10.840,3	3.807,9	35,1%
	Tasa Nominal	43,0%	39,9%	307	
	Promedio				
Hipotecarios	Saldo Promedio	9.339,0	9.454,3	-115,3	-1,2%
	Tasa Nominal	31,8%	34,4%	(260)	
	Promedio				
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	Saldo Promedio	15.216,6	15.167,8	48,7	0,3%
	Tasa Nominal	61,9%	66,5%	(468)	
	Promedio				
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	2.918,2	3.306,1	-387,9	-11,7%
	Tasa Nominal	101,3%	83,5%	1.772	
	Promedio				
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	16.329,3	14.877,9	1.451,4	9,8%
	Tasa Nominal	25,3%	34,5%	(920)	
	Promedio				
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	Saldo Promedio	11.583,6	10.435,7	1.148,0	11,0%
	Tasa Nominal	24,0%	15,9%	813	
	Promedio				
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	2.486,3	2.492,3	-6,0	-0,2%
	Tasa Nominal	40,7%	31,9%	879	
	Promedio				
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	3.139,0	3.333,8	-194,8	-5,8%
	Tasa Nominal	18,1%	19,7%	(162)	
	Promedio				
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	Saldo Promedio	17.771,5	20.485,2	-2.713,7	-13,2%
	Tasa Nominal	7,1%	7,3%	(20)	
	Promedio				
Instrumentos emitidos por el BCRA	Saldo Promedio	56.183,3	47.491,6	8.691,7	18,3%
	Tasa Nominal	36,1%	36,8%	(72)	
	Promedio				
Otros (principalmente operaciones de pases)	Saldo Promedio	14.768,7	8.234,0	6.534,7	79,4%
	Tasa Nominal	19,2%	16,8%	238	
	Promedio				

1. En 3T20, los ingresos por intereses sobre inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central se registraron en el resultado neto por intereses. En 3T19, estos instrumentos fueron clasificados como mantenidos para trading y los rendimientos registrados en el resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Egresos por Intereses

Los **egresos por intereses** disminuyeron 41,6% AaA y aumentaron 29,0% TaT alcanzando AR\$6.477,6 millones en 3T20.

Egresos por intereses						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	10,1	12,5	18,0	104,6	151,4	-19,6%	-93,4%
Cuentas corrientes especiales	884,4	962,0	1.033,9	902,3	1.738,6	-8,1%	-49,1%
Depósitos a plazo fijo	5.147,5	3.497,9	4.737,7	5.207,4	6.795,1	47,2%	-24,2%
Otras obligaciones por intermediación financiera	383,7	424,3	947,1	1.933,1	2.175,9	-9,6%	-82,4%
Financiaciones del sector financiero	15,7	57,5	5,7	57,8	88,5	-72,8%	-82,3%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	35,7	29,5	44,4	32,7	48,4	21,0%	-26,2%
Otros	0,6	36,0	55,3	276,5	89,5	-98,4%	-99,4%
Total	6.477,6	5.019,7	6.842,1	8.514,5	11.087,5	29,0%	-41,6%

La variación interanual de los egresos por intereses reflejó principalmente una disminución de 3.300 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengam intereses en AR\$ junto con una disminución del 26,0% en el saldo

promedio de los pasivos que devengan intereses en US\$. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento del 15,3% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$; ii) un aumento del 44,2% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$, y; iii) una disminución de 60,4% en el saldo promedio de depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$, siguiendo las tendencias del mercado.

Principales variaciones AaA		3T20	3T19	Variación		
				AR\$ - pbs	%	
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Saldo promedio	75.941,4	51.663,4	24.278,0	47,0%	
	Como % del total de pasivos	41,4%	28,4%			
	Interés pagado	27,0%	59,2%	-3.221,8	0,0%	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	5.048,1	6.689,7	-1.641,5	-24,5%	
	Como % del total de pasivos	2,7%	3,7%			
	Interés pagado	1,4%	1,0%	40,4		
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Saldo promedio	17.356,9	15.657,6	1.699,3	10,9%	
	Como % del total de pasivos	9,5%	8,6%			
	Interés pagado	20,3%	52,8%	-3.252,9		
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Saldo promedio	7.216,8	14.577,6	-7.360,8	-50,5%	
	Como % del total de pasivos	3,9%	8,0%			
	Interés pagado	0,3%	0,2%	8,3		
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Saldo promedio	13.492,5	24.844,6	-11.352,1	-45,7%	
	Como % del total de pasivos	7,3%	13,7%			
	Interés pagado	11,8%	44,2%	-3.239,5		
Obligaciones negociables subordinadas	Saldo promedio	175057,1%	264882,3%	-898,3	-33,9%	
	Como % del total de pasivos	1,0%	1,5%			
	Interés pagado	8,2%	8,2%	-7,1		
Cajas de ahorro en AR\$	Saldo promedio	26.887,3	18.208,5	8.678,8	47,7%	
	Como % del total de pasivos	14,6%	10,0%			
	Interés pagado	0,1%	3,6%	-342,8		
Cajas de ahorro US\$	Saldo promedio	10.727,9	19.972,6	-9.244,7	-46,3%	
	Como % del total de pasivos	5,8%	11,0%			
	Interés pagado	0,0%	0,0%			
Cuentas corrientes AR\$	Saldo promedio	23.870,8	16.992,4	6.878,4	40,5%	
	Como % del total de pasivos	13,0%	9,4%			
	Interés pagado	0,0%	0,0%			
Cuentas corrientes US\$	Saldo promedio	1.315,0	10.402,4	-9.087,4	-87,4%	
	Como % del total de pasivos	0,7%	5,7%			
	Interés pagado	0,0%	0,0%			
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses		Saldo promedio	183.607,3	181.657,6	1.949,8	1,1%
Costo de los fondos		Interés pagado	14.1%	28.0%	-1.387,0	

El aumento trimestral de los egresos por intereses se debió a un aumento de 290 pbs en la tasa de interés promedio en AR\$ luego del aumento de las tasas de interés del mercado, junto con un aumento de 13,2% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 1,6% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$.

Principales variaciones TaT		3T20	2T20	Variación	
				AR\$ - pbs	%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Saldo promedio	75.941,4	50.960,9	24.980,5	49,0%
	Como % del total de pasivos	41,4%	29,9%		
	Interés pagado	27,0%	27,3%	-26,3	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	5.048,1	5.105,7	-57,6	-1,1%
	Como % del total de pasivos	2,7%	3,0%		
	Interés pagado	1,4%	1,7%	-30,2	
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Saldo promedio	17.356,9	29.518,1	-12.161,2	-41,2%
	Como % del total de pasivos	9,5%	17,3%		
	Interés pagado	20,3%	13,0%	730,6	

	Saldo promedio	7.216,8	7.365,3	-148,4	-2,0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Como % del total de pasivos	3,9%	4,3%		
	Interés pagado	0,3%	0,3%	-2,5	
	Saldo promedio	13.492,5	13.284,6	208,0	1,6%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Como % del total de pasivos	7,3%	7,8%		
	Interés pagado	11,8%	14,5%	-266,8	
	Saldo promedio	175057,1%	242668,8%	-676,1	-27,9%
Obligaciones negociables subordinadas	Como % del total de pasivos	1,0%	1,4%		
	Interés pagado	8,2%	4,9%	329,5	
	Saldo promedio	26.887,3	24.908,5	1.978,9	7,9%
Cajas de ahorro en AR\$	Como % del total de pasivos	14,6%	14,6%		
	Interés pagado	0,1%	0,2%	-5,0	
	Saldo promedio	10.727,9	10.305,7	422,1	4,1%
Cajas de ahorro US\$	Como % del total de pasivos	5,8%	6,0%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%		
	Saldo promedio	23.870,8	25.053,0	-1.182,2	-4,7%
Cuentas corrientes AR\$	Como % del total de pasivos	13,0%	14,7%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%		
	Saldo promedio	1.315,0	1.509,2	-194,2	-12,9%
Cuentas corrientes US\$	Como % del total de pasivos	0,7%	0,9%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%		
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	Saldo promedio	183.607,3	170.437,6	13.169,7	7,7%
Costo de los fondos	Interés pagado	14,1%	11,7%	241,4	

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

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

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

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

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

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.529,0	1.822,4	-986,2	-1.449,4	-2.023,5	na	na
Resultado por RECPAM Leliq	-4.378,1	-2.416,7	0,0	0,0	0,0	na	na
Total	-849,1	-594,3	-986,2	-1.449,4	-2.023,5	42,9%	-58,0%

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 3T20 totalizó una pérdida de AR\$849,1 millones en comparación con la pérdida de AR\$2.023,5 millones registrada en 3T19 y la pérdida de AR\$594,3 millones registrada en el 2T20. La disminución interanual refleja una menor inflación que alcanzó el 7,7% en el 3T20, en comparación con el 12,5% del 3T19. Por el contrario, el aumento trimestral refleja una mayor inflación en el trimestre, en comparación con el 5,4% del 2T20.

Ingresos por Servicios Netos

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 3T20 alcanzaron un total de AR\$1.740,5 millones, una disminución del 6,6% AaA y se mantuvieron casi sin cambios (-0,6%) TaT. Las regulaciones del Banco Central prohíben a los bancos cobrar comisiones por el uso de los cajeros automáticos hasta el 31 de diciembre de 2020, así como también ajustar el resto de las comisiones hasta principios de 2021.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) hubieran sido AR\$1.685,3 millones en 3T20, aumentando 25,0% AaA y 6,4% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	1.001,7	1.073,3	1.181,7	1.008,5	1.076,8	-6,7%	-7,0%
Operaciones de préstamos	22,5	33,5	74,9	62,5	91,4	-32,7%	-75,3%
Comisiones por tarjetas de crédito	741,0	625,8	896,3	916,2	922,0	18,4%	-19,6%
Créditos por arrendamientos financieros	35,3	29,8	24,0	29,5	38,0	18,5%	-7,1%
Otras comisiones	754,5	699,9	553,6	492,0	492,2	7,8%	53,3%
Total de ingresos	2.555,1	2.462,3	2.730,5	2.508,7	2.620,5	3,8%	-2,5%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	790,5	702,7	751,7	733,3	731,3	12,5%	8,1%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	24,0	9,4	7,7	8,8	26,2	155,2%	-8,1%
Total de egresos	814,6	712,1	759,4	742,1	757,4	14,4%	7,5%
Ingresos por servicios netos	1.740,5	1.750,2	1.971,1	1.766,6	1.863,0	-0,6%	-6,6%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 3T20 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito y comisiones por operaciones de asset management, representando el 39%, 29% y el 16% del total, respectivamente.

AaA, los ingresos por servicios disminuyeron un 2,5% debido a las siguientes disminuciones:

- Un 19,6% o AR \$181,0 millones, en comisiones de tarjetas de crédito reflejando una fuerte disminución en el uso de tarjetas de crédito junto con la reducción en las comisiones cobradas por transacción para comerciantes de tarjetas de crédito y débito ("MDR"). El MDR máximo para 2019 fue 1,65%, mientras que a partir del primero de

enero de 2020 es 1,50%. La comisión de ventas máximas de tarjetas de débito para 2019 fue 0,8%, mientras que a partir del primero de enero de 2020 es 0,7%;

- Un 75,3% o AR\$68,9 millones en comisiones por operaciones de préstamos y 7,1% o AR\$2,7 millones en comisiones por arrendamientos financieros, ambas reflejando una demanda de crédito débil y algunas restricciones regulatorias sobre el cobro de comisiones desde el brote pandémico; y
- Un 7,0% o AR\$75,1 millones en comisiones por cuentas de depósito.

Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 53,3% o AR\$262,3 millones en otras comisiones, principalmente por ingresos del servicio de broker de InvertirOnline y del negocio de administración de fondos.

El desempeño trimestral se explica por i) un repunte en el uso de la tarjetas de crédito en el trimestre como resultado de una cuarentena menos restrictiva en comparación con el trimestre anterior; ii) un aumento del 13,1% o AR\$48,7 millones en los ingresos derivados principalmente de los negocios de administración de fondos y de los servicios de broker de InvertirOnline. Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución del 6,7% o AR\$71,6 millones en las comisiones sobre cuentas de depósito debido a la limitación antes mencionada de aumentar las comisiones, y; ii) una disminución del 32,7% o AR\$10,9 millones en las comisiones sobre operaciones de préstamos que reflejan una demanda de crédito débil y algunas restricciones regulatorias sobre el cobro de comisiones desde el brote pandémico.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 7,5% AaA y 14,4% TaT alcanzando los AR\$814,6 millones en 3T20. La variación AaA y TaT se explica principalmente por un aumento en las comisiones pagadas reflejando mayores comisiones pagadas por procesamiento de tarjetas de débito y crédito.

Resultados por Actividades de Seguros

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción. Los resultados por actividades de seguro para el 3T20 disminuyeron 22% alcanzando los AR\$327,0 millones, reflejando niveles muy bajos de ventas en sucursales en medio de las restricciones por la pandemia, una mayor siniestralidad desde la relajación de la cuarentena y también se compara con un segundo trimestre alto que incluyó el resultado positivo del rebalanceo anual de la curva normal de la tasa de siniestros.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron 6,6% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$6,5 millones o 2,5%. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) aumentaron AR\$57,8 millones, ya que el trimestre anterior reflejó la implementación del rebalanceo anual de la curva de siniestros estacionales de la empresa, siguiendo los lineamientos del IBNR (Gastos incurridos pero no registrados). Las primas emitidas brutas disminuyeron un 29,0% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$111,8 millones o 30,4%. Los siniestros pagados ascendieron a AR\$80,2 millones disminuyendo un 23,4%.

Cargos por Incobrabilidad

De acuerdo con la Comunicación A 6430 emitida el 12 de enero de 2018, se iniciarán las disposiciones sobre deterioro de los activos financieros incluidas en el párrafo 5.5 de la NIIF 9 a partir de los años fiscales que comienzan el 1 de enero de 2020.

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre 2019 respectivamente, el BCRA. permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida IUDÚ Compañía Financiera S.A. (anteriormente Cordial Compañía Financiera o CCF), compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las 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 Banco Central pospuso hasta 2021 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B.

Adicionalmente, se excluye transitoriamente la aplicación del modelo de deterioro de NIIF 9 para los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

En 2T20, la compañía reviso su modelo de proyecciones y comenzó a tomar en cuenta el Estimador Mensual de Actividad Económica como la variable más relevante para capturar el rigor del contexto de cara al futuro, dado que la Tasa Badlar y el desempleo, que se consideraban relevantes hasta el Covid-19, demostraron no poder capturar el impacto de una pandemia. Además, como resultado de la cuarentena extendida por Covid-19 en Argentina, la Compañía adaptó sus modelos de pérdida esperada en 2T20 para capturar las expectativas de un deterioro macroeconómico.

A continuación se presentan los supuestos más significativos utilizados para estimar el PCE al 30 de septiembre de 2020:

Parámetro	Segmento	Variable macroeconómica	Escenario Optimista	Escenario Base	Escenario Pesimista
Probabilidad de Default	Banca Personas y Negocios	EMAE	124,04	120,67	115,37
	Banca Corporativa				
	División Consumo				

Cada escenario refleja un supuesto diferente para la caída del PIB en 2020, lo que resulta en los tres indicadores mensuales de actividad económica incluidos en el modelo. El escenario base refleja una caída del 10,9% del PIB, mientras que el escenario Optimista refleja una caída del 7,6% y el escenario Pesimista refleja un 14,7%.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$2.723,3 millones en el 3T20, una disminución del 5,2% AaA pero un aumento del 11,6% TaT. Durante el trimestre, la Compañía conitnuo revisando sus modelos de pérdida esperada para ajustarse a las perspectivas económicas actuales, e hizo previsiones anticipadas específicas adicionales por Covid-19 por AR\$ mil millones que han resultado en una mayor cobertura. Estas previsiones anticipadas en el tercer trimestre incluyen un análisis exhaustivo sobre ciertas industrias que podrían continuar viéndose muy afectadas por la pandemia. Al 30 de septiembre de 2020 las previsiones anticipadas por Covid-19 alcanzaron AR\$2,5 mil millones. La disminución interanual refleja la previsión de ciertos préstamos corporativos en 3T19 que se habían vuelto morosos durante ese período.

El **ratio de cobertura** aumentó a 181,3% desde 86,1% en 3T19 y desde 127,1 en 2T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las previsiones hechas de antemano por un deterior potencial derivado de los impactos de Covid-19 y de un entorno macroeconomico mas débil y se benefició de la flexibilización regulatoria del Banco Central vigente desde 1T20 y de los activos dados de baja, write off, por un préstamo comercial en situación irregular desde 3T19.

				% Var.	
Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por sementos*		3T20	2T20	1T20	TaT
Corporativo		1.575,1	1.372,7	582,4	14,7%
	Cargos por incobrabilidad	1.550,1	1.324,6	680,1	17,0%
	Otros cargos	25,0	48,1	97,7	-48,0%
Personas y negocios		876,4	971,2	672,1	-9,8%
	Cargos por incobrabilidad	895,6	873,3	867,2	2,6%
	Otros cargos	19,2	97,9	195,1	-119,6%
Consumo		245,4	260,1	206,3	-5,6%
	Cargos por incobrabilidad	275,9	281,6	228,1	-2,0%
	Otros cargos	30,4	21,6	21,9	41,2%
Otros		0,0	39,1	13,4	na
	Cargos por incobrabilidad	1,8	40,0	17,6	na
	Otros cargos	1,8	0,9	4,2	na

El **costo del riesgo del crédito** fue 11,2% en 3T20 comparado con 9,9% en 3T19 y 10,1% en 2T20. El aumento trimestral refleja la previsión antes mencionada siguiendo el análisis detallado y pormenorizado de ciertas actividades económicas que se podrían continuar viéndose muy afectadas por la pandemia, mientras que el incremento AaA se explica por una disminución en la cartera de préstamos.

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

Los cargos por incobrabilidad (netos) del segmento corporativo totalizaron AR\$1.550,1 millones en el 3T20, frente a los AR\$1.325,9 millones del 2T20.

Los cargos por incobrabilidad (netos) del segmento personas y negocios totalizaron AR\$876,4 millones en el 3T20, una disminución del 9,8% desde 2T20.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo ascendieron a AR\$245,6 millones en 3T20, una disminución de 5,6% desde 2T20. El costo del riesgo de financiamiento al consumo fue del 18,1% en 3T20 comparado con 17,7% en 2T20 mientras que el ratio de cobertura aumentó a 210,9% desde 116,0 en 2T20%.

Al 30 de septiembre de 2020, los préstamos comerciales garantizados eran el 45% del total, estable desde 44% al 30 de junio de 2020. Al 30 de septiembre de 2020, los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentra garantizados aumentaron al 78% del total, desde 66% al 30 de junio de 2020 y 55% al 30 de septiembre de 2019.

El ratio de incobrabilidad alcanzó el 4,5% en 3T20, una disminución de 240 pbs AaA y 160 pbs TaT. La disminución trimestral se debió principalmente al write off de un préstamo comercial en situación irregular desde 3T19. El 3T20 continua beneficiándose por: i) el cambio de regulación del Banco Central en la clasificación de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo se clasifique como moroso) y 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 hasta el 31 de diciembre de 2020, y; ii) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, lo que permite a los deudores diferir los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y diciembre de 2020, junto con una reprogramación automática de saldos impagos de tarjetas de crédito con vencimiento en septiembre 2020.

La variación interanual se explica por: i) una disminución de 150 pbs en la morosidad del segmento corporativo debido al write off antes mencionado; ii) una disminución de 40 pbs en la morosidad del segmento personas y negocios, y; iii) una disminución de 1.480 pbs en la morosidad del segmento de financiamiento al consumo. La morosidad del segmento personas y negocios y del segmento de financiamiento al consumo se benefició de la flexibilización regulatoria en la clasificación de deudores desde marzo de 2020. El desempeño del ratio del segmento de financiamiento al consumo se explicó mayormente también por la mejora en la calidad de los activos que refleja las medidas tomadas por la Compañía en los pasados dos años. Estas medidas incluyeron el endurecimiento de los estándares de calificación crediticia, cambios en el proceso de cobro en el segmento y una menor originación.

Eficiencia, Gastos de Personal, Administración y Otros

Gastos de personal, administración y D&A	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Gastos de personal	4.166,9	4.011,7	4.040,7	4.948,6	3.768,1	3,9%	10,6%
Gastos de administración	2.232,5	2.457,5	2.063,0	2.497,1	2.198,7	-9,2%	1,5%
Honorarios a Directores y Síndicos	76,8	102,6	43,4	79,6	77,5	-25,1%	-0,9%
Otros honorarios	224,0	387,1	220,4	317,1	282,1	-42,1%	-20,6%
Propaganda y publicidad	166,8	134,0	129,9	157,6	164,9	24,5%	1,2%
Impuestos	421,6	375,6	414,7	519,1	376,3	12,2%	12,0%
Servicios de terceros	421,2	404,2	334,3	436,5	441,5	4,2%	-4,6%
Otros	922,0	1.054,1	920,4	987,2	856,4	-12,5%	7,7%
Total gastos de personal y administración	6.399,4	6.469,2	6.103,7	7.445,7	5.966,8	-1,1%	7,2%
D&A	548,5	530,6	512,7	907,6	552,7	3,4%	-0,8%
Total	6.947,9	6.999,8	6.616,3	8.353,4	6.519,5	-0,7%	6,6%
Total Empleados ¹	5.005,0	4.976,0	4.960,0	5.019,0	5.134,0	0,6%	-2,5%
Sucursales bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	198,0	0,0%	0,0%
Otros centros de atención a clientes	104,0	104,0	118,0	118,0	119,0	0,0%	-12,6%
Ratio de Eficiencia	61,0%	61,9%	64,2%	79,6%	74,2%		

1. El total de empleados no incluyen empleados temporales

El **ratio de eficiencia** fue del 61,0% en 3T20, mejorando 320 pbs AaA y 90 pbs TaT. El desempeño trimestral fue impulsado principalmente por el crecimiento en los ingresos en línea con la inflación mientras que los gastos se desempeñaron levemente por debajo de la inflación.

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
Mayo- 2018	5,0%
Julio-2018	5,0%
Agosto-2018	4,0%
Septiembre-2018	4,0%
Octubre-2018	12,0%
Noviembre-2018	3,9%
Diciembre-2018	3,7%
Enero-2019	10,0%
Junio-2019	9,5%
Septiembre-2019	10,0%
Octubre-2019	5,0%
Noviembre-2019	5,0%
Diciembre-2019	3,8%
Enero-2020	7,0%
Abril-2020	6,0%
Julio-2020	7,0%
Septiembre-2020	6,0%

En el 1T20, los bancos y los sindicatos acordaron un anticipo de sumas fijas para todos los empleados que en promedio estuvieron en línea con la inflación y se dedujeron al cierre de la negociación colectiva en los meses siguientes. En julio de 2020, los bancos y el sindicato llegaron a un convenio colectivo incluyendo los siguientes aumentos salariales: 7% para el 1T20, 6% desde abril de 2020, 7% desde julio de 2020 y 6% desde septiembre de 2020.

Los gastos de personal totalizaron AR\$4.166,9 millones en 3T20, aumentando un 10,6% AaA y 3,9% TaT mientras que en una base acumulada, los gastos del 9M20 disminuyeron 1,2% en comparación con 9M19. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal hubieran aumentado un 50,4% AaA y 11,0% TaT.

Los gastos de personal en 3T20, 2T20 y 3T19 incluyen AR\$158 millones, AR\$172 millones y AR\$151 millones respectivamente de pagos de indemnización. Excluyendo costos de indemnización, los gastos de personal hubieran aumentado 4,4% TaT y 10,8% AaA.

El desempeño trimestral refleja el incremento salarial del período enero-junio acordado con el sindicato bancario y pagado en julio de 2020. Sin embargo, los incrementos salariales en el trimestre continuaron en línea con la inflación luego del convenio entre bancos y sindicatos para el trimestre.

La base de empleados al cierre del 3T20 alcanzó 5.005, disminuyendo 2,5% AaA o 129 empleados y aumentando 0,6% TaT o 29 empleados. TaT: i) la base de empleados del banco disminuyó en 4 empleados; ii) InvertirOnline aumentó su personal en 17 siguiendo la estrategia de crecimiento de la Compañía para el negocio del broker online, y; iii) las compañías de seguros aumentaron en 11 empleados relacionados con la operación de la nueva compañía de broker de seguros.

Los gastos de administración aumentaron un 1,5% AaA totalizando AR\$2.232,5 millones y disminuyeron un 9,2% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentaron un 38,5% AaA y disminuido un 2,6% TaT. 3T20 se compara con 2T20 que incluía gastos adicionales para apoyar la transformación digital de la empresa, junto con otros gastos relacionados con los protocolos Covid-19 en la red de sucursales de la empresa con el objetivo de proteger a sus empleados y clientes y asegurar la continuidad del negocio.

La variación interanual se debió principalmente a los siguientes aumentos:

- Un 7,7% o AR\$65,7 millones en otros gastos, debido principalmente a gastos relacionados con los protocolos Covid-19 mencionados anteriormente;
- Un 12,0% o AR\$45,3 en impuestos.

Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución del 20,6% o AR\$58,1 millones en otros honorarios, y; ii) una disminución de 4,6% o AR\$20,3 millones en servicios a terceros, principalmente debido a menores gastos en el costo de servicios de transporte blindado.

La disminución trimestral fue impulsada principalmente por: i) una disminución del 42,1% o AR\$163,1 millones en otros honorarios dado que el trimestre anterior se registraron gastos relacionados con el avance en el proceso de transformación digital, y; i) una disminución de 12,5% o AR\$132,0 millones en otros gastos principalmente porque en el trimestre anterior se registraron gastos por los protocolos Covid-19 antes mencionados.

Las depreciaciones y amortizaciones alcanzaron AR\$548,5 millones en 3T20, disminuyendo un 0,8% AaA pero incrementando un 3,4% TaT.

Otros Ingresos (Egresos) Operativos Netos

Durante 3T20, **otros egresos operativos netos** alcanzaron AR\$563,0 millones, disminuyendo un 45,5% AaA y un 15,7% TaT.

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	899,6	937,2	929,2	893,3	747,7	-4,0%	20,3%
Otros gastos operativos	1.462,6	1.605,3	1.408,0	2.390,3	1.781,3	-8,9%	-17,9%
Otros ingresos operativos netos	-563,0	-668,1	-478,7	-1.497,0	-1.033,6	-15,7%	-45,5%

Otros gastos incluyen el impuesto a los ingresos brutos sobre todos los ingresos por intereses, ingresos financieros y comisiones.

Otros Resultados Integrales, Neto de Impuestos

Durante 3T20, otros resultados integrales neto de impuestos totalizaron AR\$99,1 millones en comparación con una pérdida de AR\$0,2 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$335,0 millones en 2T20. Durante 3T20 se vendieron ciertas tenencias de Boncer que anteriormente estaban clasificadas como disponibles para la venta y, de acuerdo a la regulación, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en "Otros resultados integrales" se reclasificó a resultados en el rubro "Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado".

Además, de acuerdo con la regulación del Banco Central, el rubro "Otros resultados integrales" también debe reflejar el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de los títulos clasificados como disponibles para la venta.

Impuesto a las Ganancias

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

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

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

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

En 3T20, el cargo por impuesto a las ganancias ascendió a AR\$11,5 millones en comparación con AR\$173,3 millones en 2T20 y una ganancia de AR\$282,1 millones en 3T19. Durante el 3T20, se efectuaron deducciones especiales del impuesto a las ganancias derivadas del financiamiento de las PyME que redujeron la tasa efectiva de impuesto a las ganancias. Asimismo, pueden surgir diferencias permanentes entre el cargo por impuesto a las ganancias ajuste por inflación para efectos impositivos y lo que surja según la aplicación de las NIC 29, que aumenten o disminuyan la tasa efectiva de impuestos.

Revisión de Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Indicadores clave (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	% Variación	
						TaT	AaA
PRÉSTAMOS							
Moneda							
Préstamos en AR\$ (en AR\$)	85.080,2	86.105,9	80.534,9	86.463,3	84.776,8	-1,2%	0,4%
Como % del total de préstamos	82,8%	79,8%	77,0%	76,7%	70,9%	0,0%	0,0%
Préstamos en moneda extranjera (en US\$)	232,5	288,1	329,4	358,1	442,5	-19,3%	-47,5%
Atomización							
Top 10	17,7%	18,0%	15,9%	15,7%	16,1%		
Top 20	32,6%	35,1%	32,7%	32,4%	33,1%		
Top 50	38,4%	41,6%	39,1%	39,5%	40,0%		
Interés promedio de préstamos							
Préstamos en AR\$	40,1%	41,8%	51,6%	59,8%	62,7%		
Comercio Exterior & moneda extranjera	7,1%	7,3%	7,2%	6,7%	8,1%		
Cartera de inversiones							
Instrumentos emitidos por el BCRA	43.961,3	62.102,8	46.821,9	8.769,5	40.785,5	-29,2%	7,8%
Títulos públicos en AR\$	11.328,7	10.812,7	6.306,2	4.851,2	7.317,8	4,8%	54,8%
Títulos privados (en AR\$)	381,8	399,7	362,6	142,5	251,7	-4,5%	51,7%
Fondeo							
Depósitos							
Depósitos en AR\$ (en AR\$)	148.126,3	150.580,8	129.287,2	80.307,0	103.098,8	-1,6%	43,7%
Como % del total de depósitos	87,0%	86,1%	82,6%	73,8%	73,9%		
Depósitos en moneda extranjera (en US\$)	290,6	321,6	372,9	389,7	462,1	-9,6%	-37,1%
Costo de los fondos							
AR\$	17,1%	14,2%	22,9%	30,7%	41,9%		
US\$	1,7%	1,9%	2,0%	1,9%	1,2%		

Activos Totales y Cartera de Inversión

Los **activos totales** aumentaron 6,5% AaA, pero disminuyeron un 3,2% TaT a AR\$236.188,3 millones al 30 de septiembre de 2020. La variación trimestral refleja una disminución de 4,8% en los préstamos junto con menores tenencias de Leliqs del Banco Central luego de las regulaciones y disminución de los spreads. Los activos promedio en AR\$ del 3T20 aumentaron 9,5% o AR\$ 17,5 mil millones TaT.

Evolución de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	27.970,1	34.132,0	40.552,8	32.288,1	25.678,2	-18,1%	8,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	43.961,3	62.102,8	46.821,9	8.769,5	40.785,5	-29,2%	7,8%
Títulos públicos	11.328,7	10.812,7	6.306,2	4.851,2	7.317,8	4,8%	54,8%
Préstamos & Arrendamientos financieros	102.787,4	107.957,0	104.627,6	112.695,2	119.576,7	-4,8%	-14,0%
Operaciones de pases	22.059,9	4.988,0	89,8	0,0	5.460,1	342,3%	na
Propiedad, planta y equipos	5.449,4	5.664,6	5.342,2	4.894,1	3.873,2	-3,8%	40,7%
Otros e intangibles ¹	22.631,5	18.235,8	19.707,7	19.232,1	19.110,3	24,1%	18,4%
Total	236.188,3	243.893,0	223.448,1	182.730,1	221.801,7	-3,2%	6,5%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Instrumentos emitidos por el BCRA	43.961,3	62.102,8	46.821,9	8.769,5	40.785,5
AR\$ LELIQ	43.961,3	62.102,8	46.821,9	8.769,5	40.785,5
Títulos públicos	11.328,7	10.812,7	6.306,2	4.851,2	7.317,8
AR\$	11.217,1	10.812,7	6.306,2	4.381,5	5.941,3
US\$	111,6	-	0,0	469,7	1.376,5
Títulos privados	381,8	399,7	362,6	142,5	251,7
AR\$	381,8	399,7	362,6	142,5	250,0
US\$	-	-	-	-	1,7
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	4.801,5	-	-	-
AR\$	-	4.801,5	-	-	-
	-	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía	999,6	353,8	1.606,9	1.509,2	1.110,0
AR\$	999,6	-	-	-	-
US\$	-	353,8	1.606,9	1.509,2	1.110,0
Títulos públicos en AR\$ en plazos fijos (a vencimiento)	-	-	-	70,9	-
AR\$	-	-	-	70,9	-
Total	56.671,5	78.470,5	55.097,6	15.343,3	49.465,1
AR\$	56.559,8	78.116,7	53.490,7	13.364,4	46.976,8
US\$	111,6	353,8	1.606,9	1.978,9	2.488,3

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

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	6.351,0
Boncer	2.214,2
Boncer en garantía	999,6
Lecer	780,9
Bonos del tesoro 2(Badlar)	793,0
Lebad	37,6
Otros	1.152,0
Total	12.328,4

Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, alcanzó los AR\$102.787,4 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20), registrando una disminución del 14,0% AaA y 4,8% TaT. La cartera de préstamos en AR\$ se mantuvo sin cambios AaA (+0,4%) pero disminuyó 1,2% TaT debido a una débil demanda y un enfoque cauteloso del entorno macroeconómico. Los préstamos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 47,5% AaA y 19,3% TaT, siguiendo las tendencias de la industria desde agosto de 2019.

Los préstamos en US\$, medidos en US\$, ascendieron a US\$232,5 millones, disminuyendo 47,5% AaA y 19,3% TaT.

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

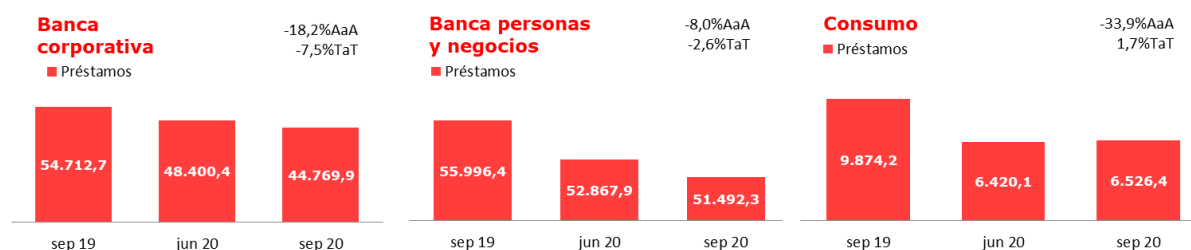
Cartera de préstamos & Leasing	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	117,0	215,9	69,4	35,3	40,4	-45,8%	189,7%
Sector financiero	17,7	321,9	96,5	93,7	740,6	-94,5%	-97,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	99.588,1	104.098,1	100.897,6	108.568,9	113.822,0	-4,3%	-12,5%
Adelantos	3.325,7	5.612,2	6.226,0	6.607,3	8.183,4	-40,7%	-59,4%
Documentos	31.336,4	29.871,8	21.744,9	26.641,0	22.145,7	4,9%	41,5%
Hipotecarios	9.271,6	9.657,2	9.673,9	9.655,8	9.552,3	-4,0%	-2,9%
Prendarios	1.466,3	1.345,9	1.394,7	1.488,7	1.874,5	8,9%	-21,8%
Personales	18.377,1	18.414,1	19.862,6	20.630,8	23.676,4	-0,2%	-22,4%
Tarjetas de crédito	15.405,1	14.814,6	14.578,7	15.998,2	14.654,3	4,0%	5,1%
Comercio exterior y préstamos en US\$	15.271,8	19.041,9	21.325,1	22.196,3	29.921,3	-19,8%	-49,0%
Otros	5.134,2	5.340,5	6.091,8	5.350,6	3.814,2	-3,9%	34,6%
Previsiones	-7.884,3	-8.099,7	-6.585,4	-6.977,8	-7.250,3	-2,7%	8,7%
Total Préstamos	91.838,5	96.536,3	94.478,1	101.720,1	107.352,7	-4,9%	-14,5%
Créditos por arrendamientos financieros	2.944,8	3.223,3	3.471,9	3.987,8	4.931,8	-8,6%	-40,3%
Ajustes e intereses devengados	119,8	97,8	92,2	9,5	41,9	22,5%	185,9%
Previsiones	-353,0	-196,2	-284,8	-100,3	-118,6	79,9%	197,5%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	94.550,1	99.661,1	97.757,4	105.617,1	112.207,7	-5,1%	-15,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	102.787,4	107.957,0	104.627,6	112.695,2	119.576,7	-4,8%	-14,0%

Con el objetivo de implementar una visión estratégica centrada en los clientes individuales y PyME, que demandan y valoran una atención personalizada y modelos de servicio digitales, se redefinieron ciertos segmentos de negocio de Banco Supervielle. El 1 de enero de 2020, la cartera de préstamos de clientes PyME fueron transferidas del segmento corporativo al segmento personas y negocios.

Clasificación de la cartera del Banco por segmentos:

- Banca personas y negocios:
 - Pequeñas empresas, particulares y empresas con ventas anuales de hasta AR\$100 millones
 - Individuos y PyME con ventas anuales superiores a AR\$100 millones e inferiores a AR\$700 millones
- Banca corporativa:
 - Medianas empresas con ventas anuales superiores a AR\$700 millones e inferiores a AR\$2,5 mil millones
 - Grandes empresas con ventas anuales de más de AR\$2,5 mil millones

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



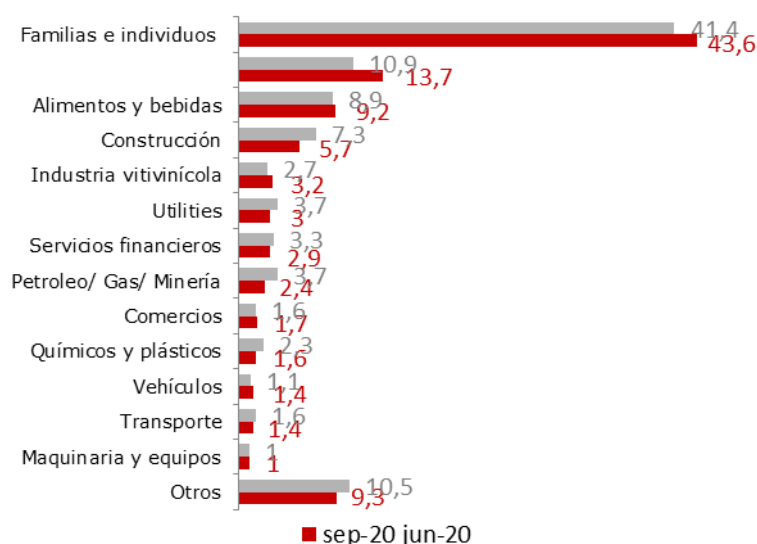
La cartera de préstamos de los segmentos personas y negocios y corporativo disminuyó secuencialmente debido a la demanda de crédito débil, mientras que la cartera de préstamos del segmento de financiamiento al consumo mostró un leve aumento en el trimestre.

Atomización de la cartera de préstamos

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

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

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica



Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de septiembre de 2020, el 45% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 78% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 66% al 30 de junio de 2020 y 55% al 30 de septiembre de 2019).

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	55%	40%	45%	45%
Cartera sin garantía	45%	60%	55%	55%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales en el Banco y a jubilados y pensionados al 30 de septiembre de 2020 representaban el 73,1% de la cartera total de préstamos del segmento.

El **ratio de incobrabilidad** disminuyó 240 pbs AaA y 160 pbs TaT al 4,5% en 3T20. La disminución trimestral se debió principalmente al write off de un préstamo comercial que estaba en mora desde el 3T19. El 3T20 continúa beneficiándose de: i) la flexibilización regulatoria del Banco Central en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de diciembre de 2020, y; ii) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permite a los deudores diferir los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y diciembre de 2020, junto con la reprogramación automática de saldos impagos de tarjetas de crédito con vencimiento en septiembre.

La variación interanual se explicó por: i) una disminución de 150 pbs en la morosidad del segmento corporativo debido principalmente al write off mencionado anteriormente; ii) una disminución de 40 pbs en la morosidad del segmento personas y negocios, y; iii) una disminución de 1.480 pbs en el segmento de financiamiento al consumo. La morosidad del segmento personas y negocios y del segmento de financiamiento al consumo se benefició de la flexibilización regulatoria en la clasificación de deudores desde marzo de 2020. La variación del ratio del segmento de financiamiento al consumo también se explica en gran medida por la mejora en la calidad de los activos que refleja las medidas tomadas por la Compañía en el últimos dos años. Estas medidas incluyeron el endurecimiento de los estándares de calificación crediticia, una menor originación y cambios en el proceso de cobro.

El **ratio de cobertura** aumentó a 181,3% desde 86,1% en 3T19 y 127,1% en 2T20. 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 macro, los beneficios de la flexibilización regulatoria del Banco Central en el 1T20 y el write off del préstamo comercial mencionado anteriormente.

Al 30 de septiembre de 2020, los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados aumentaron al 78% del total en comparación con el 66% al 30 de junio de 2020 y el 55% al 30 de septiembre de 2019.

El **costo del riesgo del crédito** fue 11,2% en 3T20 comparado con 9,9% en 3T19 y 10,1% en 2T20. El aumento trimestral refleja la provisión antes mencionada luego de un análisis exhaustivo de ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia, mientras que el aumento interanual se explica por la disminución en la cartera de préstamos.

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

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 10,7% en 3T20, comparado con 9,4% en el 3T19 y 10,3% en 2T20.

Ratio NPL por producto y segmento	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
NPL Banca empresas	6,1%	9,2%	9,8%	9,2%	7,6%
NPL Banca personas y negocios	3,4%	3,5%	3,6%	3,8%	3,8%
NPL Préstamos personales	3,2%	2,6%	2,1%	4,2%	4,1%
NPL Tarjetas de crédito	2,2%	1,9%	2,5%	3,8%	4,5%
NPL Hipotecarios	1,6%	1,5%	1,0%	1,3%	0,8%
NPL PyME	9,3%	9,9%	11,1%	6,9%	3,8%
NPL del segmento de consumo	5,5%	9,6%	10,0%	17,2%	20,3%
NPL Préstamos personales	7,8%	9,6%	10,2%	25,1%	27,1%
NPL Tarjetas de crédito	3,5%	11,5%	13,1%	12,3%	15,2%
NPL Prendarios	7,8%	11,5%	10,8%	15,9%	13,4%
NPL Total	4,5%	6,1%	6,7%	7,4%	6,9%

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

El Banco Central dictaminó ciertos programas de diferimiento automático en medio de la pandemia de Covid-19, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos.

- 1) Tarjetas de crédito: A través de la Comunicación A 6964 y A7095, el Banco Central dictaminó que todos los saldos impagos de los extractos de las tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020 y luego con vencimiento en septiembre de 2020, deben reprogramarse automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales a partir de un período de gracia de 3 meses.
- 2) Préstamos: Mediante la Comunicación A 6949, el Banco Central reprogramó los saldos impagos de préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos sobre préstamos. Cualquier cuota impaga debe reprogramarse automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés del préstamo. Esta disposición afectó a todos los préstamos a individuos y jurídicas y a todos los productos como préstamos personales, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios, leasing, etc. Luego, esta regla se extendió dos veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento del 1 de julio al 30 de septiembre de 2020 y luego, mediante Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2020.

Al 30 de septiembre de 2020, AR\$7,4 mil millones de préstamos con vencimiento entre abril y septiembre de 2020, fueron reprogramados automáticamente siguiendo las Comunicaciones del Banco Central antes mencionadas, lo que representa aproximadamente el 11% del total de préstamos sujetos a diferimiento automático.

Pago diferido de préstamos como % del total de préstamos sujeto a diferimiento	Septiembre
Individuos	11%
Préstamos comerciales	10%
Consumo	22%
Total	11%
Monto total reprogramado	AR\$7,4 mil millones

Al 30 de septiembre de 2020, AR\$3,3 mil millones de saldos de tarjetas de crédito fueron reprogramados automáticamente siguiendo la Comunicación A 6964 y A7095 del Banco Central.

Diferimiento de saldos de tarjetas de crédito	AR\$ millones
Individuos	2.790
Préstamos comerciales	-
Consumo	532
Total	3.322

Calidad de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	40.354,6	45.825,6	44.900,5	50.182,7	58.971,2	-11,9%	-31,6%
Cartera irregular	2.342,2	4.151,2	4.296,5	4.550,2	4.472,0	-43,6%	-47,6%
Cartera de préstamos Consumo1	61.891,2	59.306,5	56.000,7	57.625,3	57.079,4	4,4%	8,4%
Cartera irregular	2.438,4	2.654,2	2.905,0	4.052,1	4.163,2	-8,1%	-41,4%
Total cartera2	102.245,9	105.132,0	100.901,2	107.808,0	116.050,6	-2,7%	-11,9%
Total cartera irregular	4.780,6	6.805,4	7.201,5	8.602,3	8.635,2	-29,8%	-44,6%
Total cartera irregular/ Total cartera	4,5%	6,1%	6,7%	7,4%	6,9%		
Previsiones	8.669,2	8.648,9	7.173,5	7.143,1	7.433,1	0,2%	16,6%
Ratio de cobertura	181,3%	127,1%	99,6%	83,0%	86,1%		
Activos dados de baja	2.703,1	964,1	1.762,6	1.674,9	2.617,9	180,4%	3,3%

PCE de vida remanente del activo financiero

Analisis 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	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros activos financieros	303,0	-1,0	0,0	36,0	0,0	-61,0	277,0
Préstamos y otras financiaciones	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otras Entidades Financieras	15,0	-1,0	0,0	0,0	0,0	-3,0	11,0
Sistema privado no financiero	6.849,0	2.181,0	1.259,0	-500,0	0,0	-1.784,0	8.005,0
Adelantos	1.804,0	240,0	238,0	-1.021,0	0,0	-230,0	1.031,0
Documentos	445,0	270,0	8,0	-5,0	0,0	-131,0	587,0
Hipotecarios	564,0	1.564,0	28,0	-350,0	0,0	-329,0	1.477,0
Prendarios	119,0	-1,0	-6,0	34,0	0,0	-27,0	119,0
Personales	1.011,0	80,0	-48,0	346,0	0,0	-253,0	1.136,0
Tarjetas de Crédito	662,0	-77,0	136,0	76,0	0,0	-145,0	652,0
Arrendamientos Financieros	170,0	44,0	102,0	-4,0	0,0	-57,0	255,0
Otros	2.046,0	61,0	802,0	424,0	0,0	-613,0	2.720,0
Otros títulos de deuda	4,0	401,0	0,0	0,0	0,0	-1,0	404,0
Otros activos no financieros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de provisiones	7.143,0	2.580,0	1.260,0	-464,0	0,0	-1.850,0	8.669,0

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 6,5% AaA pero disminuyó un 3,2% TaT. El desempeño trimestral refleja una disminución de 9,9% en otras fuentes de fondeo y una disminución de 2,7% en depósitos. TaT, los depósitos *core* en AR\$ disminuyeron un 8% impulsados por: i) una disminución estacional en el tercer trimestre desde niveles más altos a fines de junio, cuando los clientes minoristas cobraron el medio aguinaldo, y; ii) una disminución en los depósitos a la vista desde niveles máximos en los primeros meses de cuarentena en medio de la pandemia. Por el contrario, el fondeo institucional en AR\$ aumentó 6% durante el mismo período. Otras fuentes de fondeo disminuyeron un 34,6% AaA y 9,9% TaT debido principalmente al pago al vencimiento de algunos bonos de mediano y largo plazo. El patrimonio neto aumentó 5,3% AaA y 2,5% TaT.

El fondeo denominado en AR\$ aumentó 27,8% AaA pero disminuyó un 1,9% TaT impulsado por la caída estacional de los depósitos junto con la caída de los depósitos preventivos que los clientes mantuvieron en los primeros meses de la cuarentena en medio de la pandemia.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 38,0% AaA reflejando salidas de depósitos en US\$ siguiendo la tendencia de la industria desde agosto de 2019, y 13,5% TaT. La variación TaT y AaA también refleja la amortización de préstamos en US\$ y el pago de préstamos en moneda extranjera con multilaterales.

Fondeo y otros pasivos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	8.114,0	5.524,6	6.316,6	6.689,4	10.387,5	46,9%	-21,9%
Sector financiero	13,6	20,1	19,1	34,4	37,0	-32,4%	-63,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	16.059,3	20.278,2	16.386,2	14.820,9	15.234,4	-20,8%	5,4%
Cajas de ahorro	38.185,8	43.555,2	42.146,3	35.938,6	35.102,4	-12,3%	8,8%
Cuentas corrientes especiales	26.459,0	34.156,6	29.958,5	11.425,1	25.095,4	-22,5%	5,4%
Plazos fijos	44.027,3	41.941,0	45.981,7	29.178,5	45.336,2	5,0%	-2,9%
Otros	37.400,1	29.494,7	15.749,2	10.760,2	8.242,5	26,8%	353,7%
Total depósitos	170.259,1	174.970,4	156.557,6	108.847,1	139.435,5	-2,7%	22,1%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	189,1	121,7	414,9	231,8	0,0	55,4%	-
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-	-
Operaciones de pase	0,0	693,5	306,2	391,1	434,8	100,0%	100,0%
Otros pasivos financieros	8.355,7	7.119,7	8.706,8	11.148,6	9.914,4	17,4%	-15,7%
Financiamientos recibidos del BCRA y otras	7.647,6	8.608,6	9.540,0	11.027,5	13.917,3	-11,2%	-45,0%
Obligaciones negociables emitidas	4.232,9	6.333,0	4.664,9	7.443,1	13.897,2	-33,2%	-69,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.106,0	734,3	0,0	0,0	298,8	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	1.050,5	2.680,3	2.168,4	2.592,4	2.867,1	-60,8%	-63,4%
Provisiones	774,7	784,8	619,2	827,9	207,2	-1,3%	273,9%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	164,7	332,6	568,3	577,9	921,9	-50,5%	-82,1%
Otros pasivos no financieros	10.613,2	10.480,3	9.837,6	10.038,6	9.700,7	1,3%	9,4%
Total otras fuentes de financiamiento	34.134,4	37.888,9	36.826,3	44.278,9	52.159,4	-9,9%	-34,6%
Patrimonio neto	31.769,4	31.008,7	30.040,2	29.580,6	30.181,2	2,5%	5,3%
Total fondeo	236.162,9	243.868,0	223.424,2	182.706,5	221.776,1	-3,2%	6,5%

Nota: El monto de los depósitos se ha actualizado en el 1T20 y el 2T20 para reflejar los saldos en custodia de clientes de IOL. Anteriormente, por metodología contable el criterio era eliminar estos saldos en custodia por considerarse parte relacionada en la consolidación.

Depósitos

El total de depósitos medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20 aumentó 22,1% AaA pero disminuyó 2,7% TaT a AR\$170.259,1 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron 43,7% AaA y disminuyeron un 1,6% TaT. La variación trimetral refleja estacionalidad y mayores gastos debido a la relajación gradual de los protocolos de distanciamiento. Los depósitos promedio en AR\$ del 3T20 aumentaron 10,4% o AR\$ 13,6 mil millones TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 37,1% AaA y 9,6% TaT, siguiendo las tendencias de la industria.

Los depósitos totales representan el 72,0% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 62,9% en 3T19 y 71,7% en 2T20.

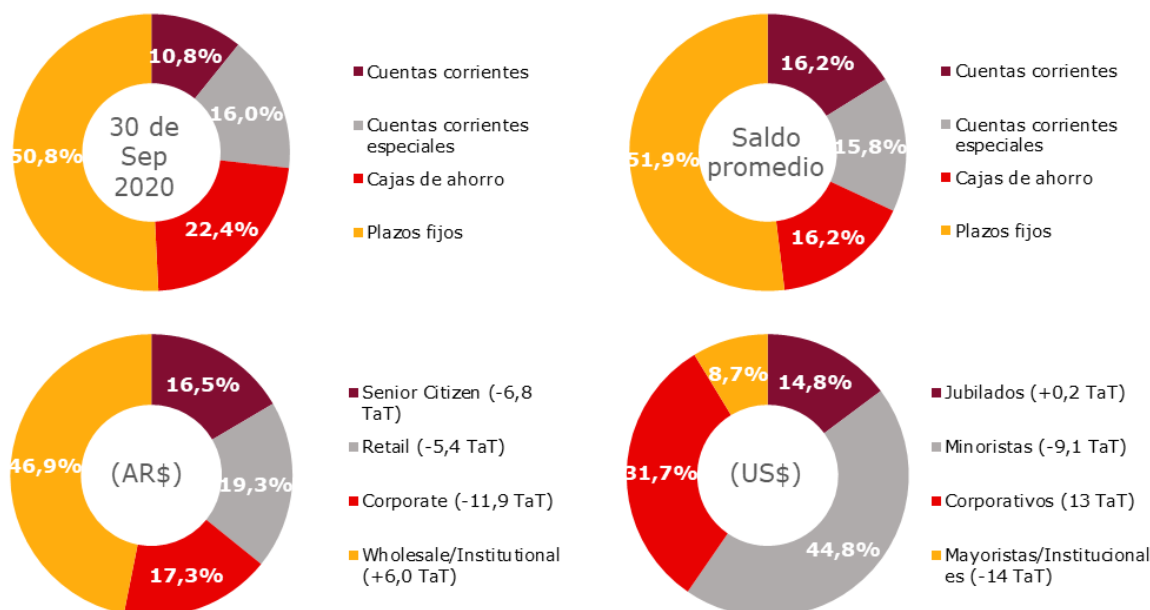
AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20 aumentaron un 43,7%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 96,3% AaA en comparación con el crecimiento de la industria en términos nominales del 96%. Los depósitos denominados

en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 37,1% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron 24,0%.

TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20 disminuyeron 1,6%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 5,9% TaT en línea con el crecimiento de la industria en términos nominales del 6,9% y representaron el 87,0% del total de depósitos al 30 de septiembre de 2020. Los depósitos denominados en moneda extranjera disminuyeron un 9,6%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria disminuyeron 3,8%.

Depósitos en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	7.298,0	4.331,2	4.674,7	4.034,1	4.715,9	68,5%	54,8%
Sector financiero	13,2	20,0	16,4	23,3	36,6	-33,9%	-64,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	140.815,1	146.229,7	124.596,1	76.249,6	98.346,3	-3,7%	43,2%
Cuentas corrientes	16.059,3	20.278,2	16.386,2	14.820,9	15.234,4	-20,8%	5,4%
Cajas de ahorro	28.469,3	33.133,9	31.304,0	23.535,2	20.644,2	-14,1%	37,9%
Cuentas corrientes especiales	20.305,4	26.670,8	20.830,8	2.724,4	14.700,0	-23,9%	38,1%
Plazos fijos	39.053,6	37.221,0	40.762,3	24.970,4	40.160,0	4,9%	-2,8%
Otros	36.927,4	28.925,8	15.312,8	10.198,6	7.607,7	27,7%	385,4%
Total depósitos en AR\$	148.126,3	150.580,8	129.287,2	80.307,0	103.098,8	-1,6%	43,7%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de septiembre de 2020 y los saldos promedio del 3T20.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 33,2% de la base de fondeo (22,4% cajas de ahorro y 10,8% cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2020. Dichos depósitos representaron el 38% del total de depósitos (25,5% cajas de ahorro y 13,0% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2020 y el 37% al 30 de septiembre de 2019.

Los depósitos minoristas en AR\$ junto con los depósitos de jubilados representaron el 36% de los depósitos totales al 30 de septiembre de 2020, comparado con el 37% de depósitos totales registrado al 30 de junio de 2020. Los depósitos mayorista e institucionales en AR\$ aumentaron al 47% del total de depósitos en AR\$ desde el 43% al 30 de junio de 2020.

Otras Fuentes de Fondeo y Patrimonio Neto

Al 30 de septiembre de 2020, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$65.903,8 millones registrando una disminución del 20,0% AaA y 4,3% TaT.

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

- 69,5% o AR\$9,664,2 millones en obligaciones negociables emitidas, debido a la amortización del 100% de las obligaciones negociables AR\$ linked emitidas por el banco en febrero de 2017;
- 45,0% o AR\$6.269,6 millones en financiacines recibidas del BCRA y otras, debido a la cancelación de préstamos en US\$ con organismos multilaterales; y
- 63,4% o AR\$1.816,7 millones en obligaciones negociables subordinadas, debido a la amortización de US\$22,5 millones de la serie III en agosto de 2020.

Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 5,3% o AR\$1.588,1 millones en el patrimonio neto atribuible.

El desempeño trimestral se explica principalmente por disminuciones del: i) 33,2% o AR\$2.100,1 en obligaciones negociables emitidas debido a la amortización del 50% de las obligaciones negociables AR\$ linked emitidas por el banco en febrero de 2017; ii) 60,8% o AR\$1.629,8 millones en obligaciones negociables subordinadas debido a la amortización de US\$22,5 millones de la serie III en agosto de 2020, y; iii) 11,2% o AR\$961,0 millones en financiacines recibidas del BCRA y otras debido a la cancelación de préstamos en US\$ con organismos multilaterales.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de septiembre de 2020, la exposición total a CER-UVA asciende a AR\$15.517,5 millones, lo que representa el 48,8% del patrimonio neto atribuible.

		3T20
Activos expuestos a CER/UVA		
Préstamos		12.020,0
	Hipotecarios	8.889,6
	Prendarios	367,8
	Personales	25,6
	Otros	2.622,0
	Intereses	115,0
Títulos		3.994,7
	BONCER/LECER	3.994,7
Total Activo		16.014,7
Pasivos expuestos a CER/UVA		
	Depósitos	371,8
	Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	124,1
	Intereses	1,2
Total Pasivo		497,2
Exposición total a CER/UVA, neta		15.517,5

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 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Activo					
Disponibilidades	202.375,4	217.759,4	212.086,3	235.076,9	248.202,0
Títulos públicos y privados	9.716,1	15.153,1	7.867,5	13.121,1	17.723,2
Préstamos	229.919,2	248.373,9	295.016,2	316.093,1	386.487,8
Otros créditos por Intermediación Financiera	2.579,7	3.005,9	11.940,7	9.176,3	6.652,0
Creditos por arrendamiento financiero	23.229,3	25.115,2	25.644,9	29.252,5	31.726,0
Other Assets	13.214,0	13.787,4	34.468,3	37.214,9	26.534,0
Otros activos no financieros	148,1	160,1	45,4	107,2	46,9
Total activo	481.181,8	523.355,1	587.069,3	640.042,1	717.371,9
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	297.488,6	284.813,1	331.883,3	389.627,3	461.954,8
Otras obligaciones por intermediación financiera	143.350,1	197.050,5	177.658,1	191.228,9	222.702,4
Otros pasivos	18.332,5	19.529,5	14.721,3	17.670,0	19.354,0
Obligaciones negociables subordinadas	32.684,0	35.337,5	28.863,1	35.393,4	36.460,7
Total pasivo	491.855,2	536.730,6	553.125,8	633.919,6	740.472,0
Posición neta	-10.673,5	-13.375,5	33.943,5	6.122,5	-23.100,1
Posición derivados neta	16.849,8	30.900,5	-8.226,0	1.631,0	1.000,0
Posición total neta	6.176,3	17.525,0	25.717,5	7.753,5	-22.100,1

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

Liquidez y Capitalización

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 60,6%, comparado con el 85,8% al 30 de septiembre de 2019 y el 61,7% registrado el 30 de junio de 2020.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ era del 57,4% disminuyendo desde 82,2% al 30 de septiembre de 2019 y se mantuvo estable en comparación con el 57,2% al 30 de junio de 2020. Al 30 de septiembre de 2020, el ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 57,4%, manteniéndose en un nivel alto.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ era del 80,0% en comparación con el 95,8% al 30 de septiembre de 2019 y el 89,6% al 30 de junio de 2020. En el 3T20, las salidas de depósitos en US\$ fueron 9,6% mientras que los préstamos en US\$ disminuyeron 19,3%. Al 30 de septiembre de 2020, el ratio de activos líquidos en US\$ sobre depósitos en US\$ era de 73,3%, manteniéndose en un nivel alto.

Al 30 de septiembre de 2020, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 123,6% comparado con 126,1% al 30 de junio de 2020. Este ratio continuó reflejando elevados niveles de liquidez.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de septiembre de 2020 fue 173,4%.

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
--	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Efectivo y Depósitos en Bancos	205,6	213,1	207,3	232,0	248,2
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	2,5	17,3
Activos líquidos en US\$	213,1	213,1	207,3	234,5	265,5
Depósitos en US\$	290,6	321,6	372,9	389,7	462,1
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	73,3%	66,3%	55,6%	60,2%	57,5%

Liquidez en AR\$	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)					
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.311,5	17.971,1	26.168,0	17.327,3	10.383,3
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	43.961,3	62.102,8	46.821,9	8.769,5	40.785,5
Bonos del tesoro (BOTE)	6.351,0	5.468,2	5.296,1	3.778,9	5.402,5
Operaciones e pasés	22.059,9	4.988,0	89,8	-	5.460,1
Activos líquidos en AR\$	84.683,6	90.530,1	78.375,7	29.875,8	62.031,4
Depósitos en AR\$	148.126,3	150.580,8	129.287,2	80.307,0	103.098,8
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	57,2%	60,1%	60,6%	37,2%	60,2%

Al 30 de septiembre de 2020, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,4% comparado con 12,7% al 30 de junio de 2020 y 16,2% al 31 de diciembre de 2019.

Capital Consolidado						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	TaT	AaA
Patrimonio neto	31.769,4	31.008,7	30.040,2	29.580,6	30.181,2	2,5%	5,3%
Patrimonio neto promedio	30.535,1	29.101,3	27.548,7	23.056,3	24.934,2	4,9%	22,5%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	13,5%	12,7%	13,4%	16,2%	13,6%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	13,4%	13,2%	13,2%	11,8%	11,3%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,4%	10,8%	11,4%	13,7%	11,6%		

La compañía realizó los siguientes aportes de capital a sus subsidiarias durante los últimos doce meses:

- En marzo de 2020, Bolsillo Digital S.A.U recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$48 millones,
- En marzo de 2020, Futuros del Sur S.A. recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$50 millones, y
- En marzo de 2020, Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$30 millones

En abril y mayo de 2020, la Compañía recibió pagos de dividendos de sus subsidiarias Supervielle Seguros y Supervielle Asset Management por AR\$190 millones y AR\$147,3 millones, respectivamente.

En septiembre 2020, la Compañía recibió un pago de dividendo de su subsidiaria InvertirOnline.com por AR\$14,2 millones.

El 29 de mayo de 2020, la Compañía pagó un dividendo en efectivo por AR\$426 millones.

Luego del cierre del 3T20, la Compañía recibió dividendos de su subsidiaria Supervielle Seguros por AR\$361 millones. En octubre de 2020, Bolsillo Digital S.A.U recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$12,5 millones.

Con fecha 20 de octubre de 2020, la Compañía realizó un aporte irrevocable inicial de AR\$34.571.700 para suscribir 32.514.069 acciones ordinarias. Este aporte de capital le permitirá adquirir hasta el 3,7932% del capital social y votos de Play Digital S.A. De este modo Grupo Supervielle S.A. se constituirá en accionista de Play Digital junto a otras entidades financieras del mercado.

El 28 de junio de 2019, el Banco Central dictaminó, a través de la Comunicación A 6723, efectiva desde el 1 de enero de 2020, que las instituciones financieras del Grupo "A" que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de la Compañía en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, las regulaciones de grandes exposiciones al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el ratio de fondeo neto estable sobre una base consolidada que comprende la holding no financiera y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).

El 19 de marzo de 2020, el Banco Central dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que establece 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 previsiones 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).

El **TIER1 consolidado proforma** al 30 de septiembre de 2020 fue 14,0%, en comparación con el 13,4% al 30 de junio de 2020 y el 11,8% al 30 de septiembre de 2019.

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

El aumento trimestral refleja la creación de capital en el trimestre, el ajuste de la NIC 29 en el tercer trimestre sobre los activos no monetarios y el aumento mencionado anteriormente en el TIER1 debido a la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre las previsiones en repuesta a la pandemia de Covid-19. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en los activos ponderados por riesgo y deducciones por impuesto a las ganancias diferido.

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

Al 30 de septiembre de 2020, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$22.890,4 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$9.939,7 millones.

A continuación, se presenta información del capital regulatorio consolidado del Banco y IUDÚ 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 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Asignado a activos en riesgo	9.477,0	9.020,6	7.291,7	7.164,8	6.827,8
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles, activos de participaciones en otras sociedades del Banco	0,0	0,0	993,2	826,1	731,6
Riesgo de mercado	386,0	357,1	251,8	251,7	282,6
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	15,3	14,0	15,3	11,5	14,0
Riesgo operacional	3.072,4	2.909,0	2.602,8	2.350,0	2.083,5
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	12.950,7	12.300,6	11.154,7	10.604,1	9.939,6
Patrimonio neto básico	27.557,0	24.670,0	21.203,8	16.991,1	16.098,6
Patrimonio neto complementario	1.190,1	1.148,1	1.046,8	1.033,7	1.159,1
Conceptos deducibles	-5.856,7	-5.004,2	-3.598,4	-2.999,7	-2.485,2
Total del capital según regulaciones del Banco Central	22.890,4	20.813,9	18.652,1	15.025,1	14.772,4
Exceso del capital mínimo	9.939,7	8.513,4	7.497,4	4.421,0	4.832,8
Activos ponderados por riesgo de crédito	114.959,9	109.441,6	101.860,1	96.585,7	91.375,6
Activos ponderados por riesgos	158.427,3	150.468,2	137.535,9	129.638,2	121.488,1
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	-4.299,7	-4.021,4	-3.816,3	5.351,4	5.351,4
Participaciones minoritarias en poder de terceros	363,1	387,8	407,3	126,0	121,7
Ajustes capital	19.586,7	17.671,9	16.376,4	0,0	0,0
Ajuste NIIF	187,4	111,8	-42,4	1.001,8	773,6
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	2.917,2	2.351,7	639,0	0,0	0,0
100% de los resultados	1.010,9	373,1	0,0	2.247,1	2.000,3
50% de los resultados	287,5	318,9	186,6	536,6	123,4

SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	27.781,4	24.922,0	21.478,8	16.991,1	16.098,6
Conceptos deducibles:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Todos los intangibles	1.651,8	1.419,7	1.268,2	754,2	526,5
Partidas pendientes de imputación	49,1	29,1	45,7	25,6	19,5
Otras deducciones	4.311,6	3.686,1	2.396,8	2.219,9	1.939,3
Total de Deducciones	6.012,5	5.134,9	3.710,6	2.999,7	2.485,2
Subtotal: Capital Nivel 1	21.768,8	19.787,2	17.768,1	13.991,4	13.613,3
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	980,0	957,1	869,0	871,4	841,6
Deuda a plazo subordinada	210,1	191,0	177,8	162,3	317,5
Subtotal: Capital Nivel 2	1.190,1	1.148,1	1.046,8	1.033,7	1.159,1
Total Capital	22.958,9	20.935,3	18.814,9	15.025,1	14.772,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	115.285,7	109.783,9	101.860,1	96.585,7	91.375,6
Activos ponderados por riesgo	159.546,4	151.589,9	137.535,9	129.638,2	121.488,1
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	13,6%	13,1%	12,9%	10,8%	11,2%
Responsabilidad patrimonial computable/					
Activos ponderados por riesgo1	14,4%	13,8%	13,7%	11,6%	12,2%

La variación trimestral refleja el aumento en el patrimonio neto básico como reconocimiento inicial del ajuste por inflación aplicado desde el 1 de enero de 2020. Esto fue parcialmente compensado por el consumo de capital como resultado de un aumento del 5,1% o AR\$456 millones en el capital asignado a los activos en riesgo, 5,6% o AR\$163 millones de aumento en el riesgo operacional y un aumento del 17% o AR\$852 millones en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1, mientras que el riesgo de mercado se incrementó 8,1% o AR\$28,9 millones.

La variación interanual refleja el aumento en el patrimonio neto básico como reconocimiento inicial del ajuste por inflación aplicado desde el 1 de enero de 2020. Esto fue parcialmente compensado por el consumo de capital como resultado del aumento del 38,8% o AR\$2.649,2 millones en el capital asignado a los activos en riesgo, 47,5% o AR\$989 millones en el riesgo operacional y 135,7% o AR\$3.371,5 millones de aumento en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1, mientras que el riesgo de mercado aumentó 36,6% o AR\$103,3 millones.

Requerimientos de Efectivo Mínimo

Desde el 20 de junio de 2018, el Banco Central aumentó los requerimientos de efectivo mínimo sobre los depósitos en AR\$. Como regla general, las entidades del Grupo "A" (grupo de importancia sistémica) tenían los siguientes requerimientos de efectivo mínimo:

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

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

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

En relación a los depósitos en US\$, el requerimiento de efectivo mínimo para depósitos vista es del 25%, y 23% para plazos fijos con un plazo residual de hasta 29 días. Este requerimiento se va reduciendo a medida que el plazo del depósito es mayor. Para depósitos con un plazo residual entre 30 y 59 días, el requerimiento es de 17% y se reduce al 11% para un plazo residual entre 60 y 89 días, al 5% para para un plazo residual entre 90 y 179 días y al 2% para para un plazo residual entre 180 y 365 días. Para plazos mayores a 365 días, no hay requerimientos de efectivo mínimo.

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

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

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

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos(en AR\$ miles de millones)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Disponibilidades	11.013,4	11.540,2	20.013,5	13.830,7	10.533,7
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	6.087,5	4.688,1	4.557,1	3.090,2	3.089,2
Leliq	17.518,2	10.497,1	6.323,9	4.320,9	8.539,3
Deducción especial ¹	10.648,3	8.859,7	4.318,9	2.695,1	2.628,1
Requerimiento de efectivo mínimo total	45.267,4	35.213,5	23.936,9	24.790,2	23.096,7

1. SMEs loans deduction

Depósitos en US\$ (Saldo promedio US\$ mm)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Disponibilidades	127,5	84,8	137,8	127,4	146,1
Requerimiento de efectivo mínimo total	127,5	84,8	137,8	127,4	146,1

Resultados por Segmento

Con el objetivo de implementar una visión estratégica centrada en los clientes individuales y PyME, que demandan y valoran una atención personalizada y modelos de servicio digitales, se redefinieron ciertos segmentos de negocio de Banco Supervielle. El 1 de enero de 2020, la cartera de préstamos de clientes PyME fueron transferidas del segmento corporativo al segmento personas y negocios.

Clasificación de la cartera del Banco por segmentos:

- Banca Personas y Negocios:
 - Pequeñas empresas, particulares y empresas con ventas anuales de hasta AR\$100 millones
 - Individuos y PyME con ventas anuales superiores a AR\$100 millones e inferiores a AR\$700 millones
- Banca Corporativa:
 - Medianas empresas con ventas anuales superiores a AR\$700 millones e inferiores a AR\$2,5 mil millones
 - Grandes empresas con ventas anuales de más de AR\$2,5 mil millones

Supervielle lleva a cabo sus operaciones a través de los siguientes segmentos: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Consumo, Seguros, y Administración de Fondos Comunes de Inversión y Otros.

Desglose de Ingresos Operativos Netos

Durante el 3T20, el segmento de **personas y negocios** representó el 40% de los ingresos operativos netos, respecto del 68% registrado en 3T19. El **segmento corporativo** representó el 14% de los ingresos operativos netos en 3T20 respecto del 15% en 3T19, mientras que **consumo** representó el 8% de los ingresos operativos netos en 3T20 en comparación con el 12% en 3T19.

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)	3T20	2T20	3T29	% Variación AaA
Personas y negocios	-790,5	-1.124,0	-144,0	na
Corporativa	-492,6	-86,9	-1.302,3	na
Tesorería	1.926,1	1.953,8	-337,3	-1,4%
Consumo	-291,9	-194,2	-99,7	na
Seguros	118,4	175,5	-12,8	-32,5%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	119,3	124,6	-137,4	-4,2%
Total alocado a operaciones entre segmentos	589	849	-2.033	-30,6%
Ajuste	270,7	251,7	-305,9	7,5%
Total consolidado	859,6	1.100,5	-2.339,3	-21,9%

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 y PyME 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, cuentas de ahorro, depósitos a plazo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos mutuos, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados. Efectivo el 1 de enero de 2020, la cartera de PyME se transfirió al Segmento de Banca Personas y Negocios del Segmento de Banca Corporativa. Con fines comparativos, la información del 2T19 de este Segmento se ha reexpresado para incluir la cartera PyME.

Banca personas y negocios – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	3T20	2T20	3T19	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	3.729,0	4.348,2	5.041,3	-14,2%	-26,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	188,6	68,2	388,7	176,6%	-51,5%
Resultado financiero neto	3.917,6	4.416,4	5.430,0	-11,3%	-27,9%
Ingresos por servicios netos	1.054,9	1.034,6	1.073,0	2,0%	-1,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	5.798,4	5.458,1	6.345,0	6,2%	-8,6%
RECPAM	526,8	-81,9	-501,0		
Cargo por incobrabilidad	895,6	872,7	-882,3	2,6%	-201,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-1.114,4	-1.529,0	-276,6		
Resultado neto, atribuible	-790,5	-1.124,0	-144,0		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	50.315,2	51.573,2	54.109,9	-2,4%	-7,0%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.177,1	1.294,7	1.886,5	-9,1%	-37,6%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	51.492,3	52.867,9	55.996,4	-2,6%	-8,0%
Depósitos	84.815,9	89.136,3	81.549,2	-4,8%	4,0%

Durante el 3T20, el **resultado antes del impuesto** a las ganancias fue una pérdida de AR\$1.114,4 millones, en comparación con perdidas de AR\$276,6 millones en 3T19 y AR\$1.529,0 millones en 2T20.

La variación interanual se explica por: i) una disminución del 27,9% o AR\$1.512,4 millones en el ingreso financiero neto, esto se debió principalmente a una disminución en el volumen promedio de préstamos en el trimestre, una disminución en las tasas de interés de estos préstamos y menores ingresos por operaciones de trading de moneda extranjera, mientras que el costo de fondeo se benefició de la reducción en las tasas de interés del mercado; ii) un aumento del 7,8% o AR\$377,2 millones en gastos de personal, administración y D&A debido principalmente al convenio salarial entre bancos y sindicatos; iii) un aumento del 1,5% o AR\$13,2 millones en los cargos por incobrabilidad, y; iv) una disminución del 1,7% o AR\$18,1 millones en los ingresos por servicios netos como consecuencia de las regulaciones que prohíben cobrar comisiones sobre operaciones en cajeros automáticos así como ajustar todas las demás tarifas hasta principios de 2021.

El desempeño trimestral se explica por: i) una disminución de 11,3% o AR\$498,8 millones en los ingresos financieros netos debido a un mayor costo de fondeo, siguiendo las tasas de interés de mercado; ii) un aumento del 1,7% en gastos de personal, administración y D&A debido principalmente al convenio salarial entre bancos y sindicatos, y; iii) un aumento del 2,6% o AR\$22,9 millones en los cargos por incobrabilidad. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 44,5% en los egresos operativos netos.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$895,6 millones en el 3T20, una suba del 1,5% desde el 3T19 y 2,6% desde 2T20. Desde el 1T20, las provisiones siguen la NIIF 9 de pérdida esperada. Los préstamos en situación irregular de los clientes individuos disminuyeron AaA y TaT beneficiándose de: i) las facilidades regulatorias del Banco Central debido a la pandemia en la clasificación de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo se clasifique como préstamo en situación irregular) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes morosos que no reciben sus ingresos mensuales en otros bancos pero que reciben sus ingresos mensuales en Supervielle, que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de diciembre de 2020, y; ii) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permite

a los deudores diferir los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y diciembre de 2020, junto con la reprogramación automática de saldos de tarjetas de crédito impagos con vencimiento en septiembre de 2020.

El **resultado neto atribuible** del segmento personas y negocios registró una pérdida de AR\$790,5 millones en 3T20 en comparación con pérdidas de AR\$144,0 millones en 3T19 y AR\$1.124,0 millones en 2T20.

Los **préstamos** en el segmento personas y negocios (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$51.492,3 millones al 30 de septiembre de 2020, registrando una disminución del 8,0% AaA y 2,6% TaT.

Los **depósitos** registraron una disminución del 4,0% AaA y 4,8% TaT.

Segmento de Banca Corporativa

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

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	3T20	2T20	3T19	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	1.351,9	1.181,8	1.346,6	14,4%	0,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	9,5	13,2	-10,2	-28,0%	
Resultado financiero neto	1.361,4	1.195,0	1.336,4	13,9%	1,9%
Ingresos por servicios netos	89,0	129,3	308,8	-31,1%	-71,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.577,7	1.896,5	1.172,1	-116,3%	-126,4%
RECPAM	-308,9	-171,6	-592,0		
Cargo por incobrabilidad	1.550,1	1.325,9	1.640,1	16,9%	-5,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-720,4	-176,9	-1.376,3		
Resultado neto, atribuible	-492,6	-86,9	-1.302,3		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	42.915,8	46.393,5	51.654,0	-7,5%	-16,9%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.854,1	2.007,0	3.058,7	-7,6%	-39,4%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	44.769,9	48.400,4	54.712,7	-7,5%	-18,2%
Depósitos	14.009,8	17.423,9	17.427,0	-19,6%	-19,6%

Durante el 3T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$720,4 millones, en comparación con pérdidas de AR\$1.376,3 millones en 3T19 y AR\$176,9 millones en 2T20.

La variación interanual se explica por: i) la disminución de AR\$90,1 millones en los cargos por incobrabilidad alcanzando AR\$1.550,1 millones en 3T20; ii) un aumento de 1,9% o AR\$25,0 millones en los ingresos financieros netos principalmente debido a una disminución en los volúmenes de préstamos corporativos, mientras que los egresos por intereses se beneficiaron de la disminución de las tasas de interés de mercado; iii) una disminución de 4,0% o AR\$17,7 millones en gastos, y; iv) una disminución de 47,8% o AR\$283,0 millones en pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, alcanzando una pérdida de AR\$308,9 millones en 3T20 desde AR\$592,0 debido a la menor inflación en el 3T20 en comparación con el 3T19.

El desempeño trimestral se explica por: i) un aumento de AR\$224,2 millones en los cargos por incobrabilidad alcanzando AR\$1.550,1 millones en 3T20 debido al análisis detallado de algunas industrias que podrían continuar siendo muy afectadas por la pandemia, y; ii) un aumento de AR\$137,3 millones en pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda alcanzando una pérdida de AR\$308,9 millones en 3T20 desde AR\$171,6 millones debido a la mayor inflación en el 3T20 en comparación con el 2T20. Esto fue parcialmente compensado por un incremento de 13,9% o AR\$166,4 en los ingresos financieros netos debido principalmente a la disminución en los egresos por intereses.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una pérdida de AR\$492,6 millones en 3T20 en comparación con pérdidas de AR\$1.302,3 millones en 3T19 y AR\$86,9 millones en 2T20.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$1.550,1 millones en 3T20 en comparación con AR\$1.640,1 millones en 3T19 y AR\$1.325,9 millones en 2T20. Los cargos en 2T20 incluyen una prevision específica por Covid-19 la cual refleja un análisis detallado de algunas industrias que podrían continuar siendo muy afectadas por la pandemia.

Al 30 de septiembre de 2020, los préstamos comerciales garantizados en situación irregular representaban el 78% del total en comparación con el 66% al 30 de junio de 2020 y el 55% al 30 de septiembre de 2019.

La **cartera de préstamos** de Banca Corporativa disminuyó un 18,2% AaA y 7,5% TaT, reflejando una demanda de crédito débil.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$14.009,8 millones, disminuyendo 19,6% AaA y 19,6% 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)

	3T20	2T20	3T19	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	2.587,6	2.472,2	-4.728,5	4,7%	-154,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	797,6	633,6	4.738,3	25,9%	-83,2%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	169,2	58,5			
Resultado financiero neto	3.554,4	3.164,3	9,8	12,3%	-
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	3.006,0	3.087,9	18,9	-2,7%	-
Resultado por RECPAM LELIQ	-4.378,1				
RECPAM	3.759,9	2.322,6	-125,0	61,9%	
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.562,7	2.654,6	-485,1	-3,5%	-628,3%
Resultado neto, atribuible	1.926,1	1.953,8	-337,3	-1,4%	-671,1%

Durante el 3T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$2.562,7 millones, en comparación con una pérdida de AR\$485,1 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$2.654,6 millones en 2T20. El negocio de tesorería se benefició de un mayor volumen de inversiones en instrumentos del Banco Central, parcialmente compensado por un aumento en el costo de fondeo tras el aumento de las tasas de interés del mercado. El 3T19 se vio afectado por una pérdida de AR\$2,8 mil millones que refleja la contabilización a valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$ luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino.

Durante el 3T20, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$1.926,1 millones, en comparación con una pérdida de AR\$337,3 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$1.953,8 millones en 2T20.

Segmento de Consumo

A través de IUDÚ Compañía Financiera (anteriormente Cordial 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 otros acuerdos con comercios minoristas como por ejemplo Hipertehuelche y a través de la red de sucursales de tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros.

Consumo – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

Consumo – Información destacada	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20	2T20	3T19	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	718,0	710,1	428,7	1,1%	67,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	58,1	27,5	349,1	111,0%	-83,4%
Resultado financiero neto	776,0	737,6	777,8	5,2%	-0,2%
Ingresos por servicios netos	194,1	274,8	369,9	-29,4%	-47,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	778,8	916,2	859,4	-15,0%	-9,4%
RECPAM	-274,8	-161,5	-349,8	70,2%	-21,4%
Cargo por incobrabilidad	275,9	281,6	320,8	-2,0%	-14,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-352,1	-217,4	-238,7		
Resultado neto, atribuible	-291,9	-194,2	-99,7		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	6.526,4	6.420,1	9.874,2	1,7%	-33,9%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida neta de AR\$291,9 millones en 3T20, comparado pérdidas de AR\$99,7 millones en 3T19 y AR\$194,2 en 2T20.

Los resultados AaA mostraron: i) una disminución de 47,5% o AR\$175,8 millones en los ingresos por servicios netos principalmente como resultado de la regulación del Banco Central que prohíbe cobrar comisiones hasta principios de 2021, y; ii) un aumento de 23,9% o AR\$139,3 millones en gastos debido principalmente al convenio salarial entre bancos y sindicatos, mientras que los gastos administrativos se comportaron en línea con la inflación como resultado de la política de control de costos de la Compañía. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 14% o AR\$45,0 millones de los cargos por incobrabilidad y un menor impacto por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda (AR\$274,8 millones al 3T20 vs. AR\$349,8 millones al 3T19). El ingreso financiero neto se comportó sin cambios.

Los resultados trimestrales mostraron: i) una disminución de 29,4% o AR\$80,7 millones en los ingresos por servicios netos principalmente como resultado de la regulación del Banco Central que prohíbe cobrar comisiones hasta principios de 2021, y; ii) un mayor impacto por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda (AR\$274,8 millones al 3T20 vs. AR\$161,5 millones al 2T20) como resultado de un mayor nivel de inflación en el trimestre. Los gastos se mantuvieron estables en el trimestre.

Activos que devengan intereses

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	3T20		2T20		3T19	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones						
Títulos públicos y privados	261,8	31,1%	122,6	29,0%	476,3	25,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA	245,0	54,3%	116,0	50,3%	794,0	84,4%
Total Inversiones	506,8	39,4%	238,5	39,4%	1.270,3	62,3%

Préstamos al sector financiero	0,0	0,0%	0,0	0,0%	86,2	35,7%
Prendarios	696,4	64,0%	577,8	63,0%	590,7	61,6%
Préstamos personales del segmento de Consumo	2.918,2	101,3%	3.306,1	83,5%	5.551,2	65,2%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	2.486,3	40,7%	2.492,3	31,9%	3.385,0	31,5%
Total préstamos	6.100,9	72,4%	6.376,2	61,5%	9.613,1	52,9%
Operaciones de pases	0,0	0,0%	46,4	33,4%	0,0	0,0%
Total de activos que devengan intereses	6.607,7	70,2%	6.661,1	60,5%	10.883,4	54,0%
Pasivos que devengan intereses						
Cuentas corrientes especiales	2.220,0	18,2%	19.322,9	14,7%	0,0	0,0%
Plazos fijos	1.404,6	35,7%	952,0	33,6%	1.456,4	57,4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	718,9	31,7%	1.379,2	27,7%	5.002,8	28,6%
Total pasivos que devengan intereses	4.343,5	26,1%	4.263,4	23,1%	6.459,1	35,1%

Negocio de préstamos en el segmento de consumo*	3T20	2T20	2T19
Activo promedio	8.741,9	9.003,3	12.413,5
Resultado financiero neto	763,6	723,1	704,2
Cargo por incobrabilidad	276,0	279,4	323,3
Gastos de personal y administración	540,4	551,5	453,6
Resultado integral del periodo, atribuible	-182,4	-130,3	-165,5
Resultado financiero neto / Activo promedio**	34,9%	32,1%	22,7%
Cargo por incobrabilidad / Activo promedio**	12,6%	12,4%	10,4%
Gastos operativos / Activo promedio**	24,7%	24,5%	14,6%
ROA**	-8,3%	-5,8%	-5,3%
ROE**	-24,2%	-16,4%	-29,6%
Activo / Patrimonio neto	2,9	2,8	3,3

*incluye IUDÚ, MILA y TA

**Anualizado

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$275,9 millones en 3T20, una baja de 14,0% respecto de 3T19 y 2,0% desde 2T20.

El **ratio de incobrabilidad** del segmento de financiamiento al consumo fue del 5,5% en 3T20, disminuyendo desde 20,3% en 3T19 y 9,6% en 2T20. TaT, la mejora del ratio NPL se benefició por: i) la flexibilización regulatoria del Banco Central en medio de la pandemia en las clasificaciones de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo sea clasificado como NPL) que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de diciembre de 2020, y; ii) los programas de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permiten a los deudores diferir el pago de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y diciembre de 2020, junto con la reprogramación automática de saldos impagos de tarjetas de crédito con vencimiento en septiembre de 2020. La mejora interanual refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos luego de los picos observados en el 2T18, pero también se benefició de la flexibilización regulatoria del Banco Central y los programas de alivio antes mencionados.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR\$6.526,4 millones al 30 de septiembre de 2020, disminuyendo 33,9% AaA y aumentando 1,7% TaT. La cartera de préstamos del segmento de consumo continúa reflejando la decisión de la Compañía de ajustar los estándares de calificación crediticia en el segmento, así como una menor demanda de crédito al consumo.

Segmento de Seguros

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

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

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T20	2T20	3T19	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	76,3	95,2	3,2	-19,9%	na
Ingresos por servicios netos	278,2	363,9	331,2	-23,5%	-16,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	273,8	387,8	171,9	-29,4%	59,3%
RECPAM	-83,0	-73,8	-164,9		-49,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	176,6	248,8	45,4	-29,0%	289,1%
Resultado neto, atribuible	118,4	175,5	-12,8	-32,5%	na
Primas emitidas de seguros	478,6	512,5	673,9	-6,6%	-29,0%
Siniestros pagados	80,2	22,4	104,7	257,8%	-23,4%
Ratio combinado	66,4%	51,8%	57,9%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	0,3	0,5	1,0	1,2	3,5	-46,1%	-92,4%
Accidentes personales	24,6	24,3	28,0	32,8	34,7	1,5%	-29,1%
Bolso protegido	65,4	73,1	71,1	69,9	79,4	-10,5%	-17,7%
Huesos rotos	14,7	16,7	19,0	19,3	22,5	-11,7%	-34,5%
Otros	9,3	8,1	11,0	10,8	17,0	14,5%	-45,0%
Hogar	64,1	65,0	80,1	71,4	112,6	-1,4%	-43,1%
Tecnología protegida	22,2	19,2	29,7	25,7	43,2	15,1%	-48,7%
Robo ATM	22,1	21,3	22,7	30,6	19,2	3,3%	15,1%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	33,4	34,3	34,1	34,8	35,8	-2,5%	-6,6%
Vida temporal	222,5	249,9	239,4	261,1	306,0	-11,0%	-27,3%
Total	478,6	512,5	535,9	557,7	673,9	-6,6%	-29,0%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 3T20 alcanzó los AR\$118,4 millones, respecto de la pérdida de AR\$12,8 millones registrados en 3T19 y la ganancia de AR\$175,5 millones en 2T20. Este segmento refleja niveles muy bajos de ventas en sucursales en medio de las restricciones por la pandemia, una mayor siniestralidad desde la relajación de la cuarentena y también se compara con un segundo trimestre alto que incluyó el resultado positivo del rebalanceo anual de la curva normal de la tasa de siniestros.

Luego de la resolución del Banco Central, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como IUDÚ Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y Banco Supervielle solo está contratando nuevos

seguros relacionados con el crédito hipotecario y algunos préstamos más grandes que pueden exceder cierto monto. La Compañía espera continuar expandiendo este negocio y lanzar nuevos productos de seguros previamente ofrecidos a sus clientes por otras compañías de seguros. Como parte de esta estrategia, Supervielle Seguros lanzó nuevos productos, incluyendo hogar, tecnología protegida, robo ATM y póliza de seguro integral de comercio para emprendedores y PyME.

Las **primas emitidas brutas**, medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20, disminuyeron 6,6% TaT, con pólizas no relacionadas a créditos disminuyendo AR\$6,5 millones o 2,5%. Los siniestros pagados (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 3T20) aumentaron 57,8% ya que el trimestre anterior reflejó el rebalanceo anual de la curva normal de la tasa de siniestros de acuerdo a las guías de IBNR (gastos incurridos, pero no registrados).

Las primas emitidas brutas registraron una disminución del 29,0% AaA. Las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$111,8 millones o 30,4%. Los siniestros pagados alcanzaron AR\$80,2 millones disminuyendo un 23,4%.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en 3T20 fue AR\$176,6 millones, un incremento de 289,1% AaA pero una disminución de 29,0% TaT.

El **ratio combinado** fue 66,4% en 3T20 respecto del 51,8% registrado en 2T20. El aumento en el ratio combinado se explica por mayores siniestros pagados mientras que las primas emitidas brutas disminuyeron TaT.

Fondos Comunes de Inversión y otros Segmentos

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	3T20	2T20	3T19	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	-2,0	0,5	-25,0	507,0%	-92,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	44,4	58,4	-56,8	-24,0%	
Resultado financiero neto	42,4	58,9	-81,8	-28,0%	
Ingresos por servicios netos	405,8	359,9	205,9	12,8%	97,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	455,7	414,5	131,4	9,9%	246,7%
RECPAM	-62,2	-37,3	-76,8	66,8%	-19,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	180,9	179,7	-109,0	0,6%	
Resultado neto, atribuible	119,3	124,6	-137,4	-4,2%	
Activos bajo administración	41.400	35.985	11.181		
Share de mercado	2,4%	2,7%	1,9%		

Durante el 3T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$180,9 millones en comparación con una pérdida de AR\$109,0 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$179,7 millones en 2T20. Esta ganancia refleja tanto un mayor nivel de actividad en la industria de fondos como mayores ingresos en InvertirOnline.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$119,3 millones en comparación con una pérdida de AR\$137,4 millones en 3T19 y una ganancia de AR\$124,6 millones en 2T20.

Los **ingresos por servicios netos** se incrementaron 97,1% AaA y 12,8% TaT alcanzando AR\$405,8 millones en 3T20.

Los **activos bajo administración** alcanzaron los AR\$41.400 millones al 30 de septiembre del 2020, aumentando desde AR\$11.181,0 millones en septiembre 2019 y AR\$35.985,0 millones en junio 2020.

La pandemia de COVID-19 en curso

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

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

La economía argentina ha estado en proceso de contracción y la pandemia Covid-19 hizo más complejo este escenario.

Al mismo tiempo, para mitigar el impacto económico de la pandemia de Covid-19 el gobierno argentino ha adoptado medidas de ayuda social, monetarias y fiscales. Durante el 3T20, se continuaron aplicando y/o actualizando las siguientes medidas:

- Operaciones de sucursales bancarias. Las sucursales pueden brindar un número limitado de servicios y solo con cita previa.
- Comisiones de cajero automático. El Banco Central determinó que hasta el 31 de diciembre de 2020, cualquier operación realizada a través de cajeros automáticos no estará sujeta a ningún cargo o comisión.
- Plazos de préstamos hipotecarios y ejecuciones hipotecarias. El gobierno congeló las cuotas mensuales de préstamos hipotecarios sobre propiedades designadas como residencia única y permanente del prestatario y prohibió las ejecuciones hipotecarias hasta el 31 de enero de 2021.
- Pagos con tarjeta de crédito. El Banco Central determinó que los saldos impagos de los financiamientos de tarjetas de crédito que vencían entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se reprogramarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales que comienzan después de un período de gracia de tres meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no pueden exceder una tasa nominal anual del 40%.
- Préstamos. A través de la Comunicación A 6949, el Banco Central reprogramó los saldos impagos de préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos sobre préstamos. Cualquier cuota impaga se reprograma automáticamente al vencimiento final del préstamo original a la misma tasa de interés del préstamo. Esta disposición afecta a todos los préstamos a personas físicas y jurídicas y a todos los productos como préstamos personales, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios, leasing, etc. Luego, esta regla se extendió dos veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento del 1 de julio al 30 de septiembre de 2020 y luego, mediante Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2020.
- Prohibición de cierres de cuentas bancarias. El gobierno prohibió el cierre y la desactivación de cuentas bancarias y la imposición de sanciones hasta el 30 de septiembre de 2020.
- Prohibición de despidos y suspensiones. El gobierno prohibió el despido de empleados hasta el 30 de mayo de 2020 y esta prohibición se extendió varias veces. La última prórroga se implementó en noviembre a través del Decreto N° 891/20 por un período de 60 días a partir del 30 de noviembre de 2020.

Además, algunas de las medidas gubernamentales tienen como objetivo fomentar los préstamos bancarios, tales como:

- Clasificación de deudores. El Banco Central estableció nuevas reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 30 de diciembre de 2020. Estas reglas proporcionan un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiera que un préstamo se clasifique como moroso, e incluir todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el Banco Central dictaminó la suspensión de la reclasificación obligatoria de deudores morosos con otros bancos.

Además, mediante la Comunicación A 6939, el Banco Central suspendió, hasta el 30 de junio de 2020, la distribución de dividendos por parte de las entidades financieras. Luego, mediante Comunicación A 7035, esto fue pospuesto hasta diciembre de 2020.

Calificaciones Crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

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

Cambios Regulatorios

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

Tasas de Interés

• Tasa mínima de depósitos a plazo fijo:

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

- A partir del 20 de abril de 2020, los depósitos a plazo fijo menores a \$1 millón realizados por individuos, tendrán una tasa mínima equivalente al 70% de la tasa promedio LELIQ (Comunicación CB "A" 6980).

- El 30 de abril de 2020 se amplió el monto a AR\$4 millones, mientras que desde el 18 de mayo de 2020, a través de la Comunicación A 7018 del Banco Central, esta regla se extendió a todos los depósitos a plazo fijo de los clientes del sector privado no financiero, sin límite de monto.
- Desde el 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó del 70% al 79% de la tasa promedio de LELIQ (Comunicación CB A 7027).
- Desde el 1 de agosto de 2020, el Banco Central estableció un aumento adicional a la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón del 79% al 87% de la tasa promedio de LELIQ.
- Desde el 9 de octubre de 2020, el Banco Central disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 38% a 37% y aumentó los coeficientes utilizados para calcular la tasa mínima de depósitos a plazo fijo para personas físicas hasta AR\$1 millón para dejar sin cambios dicha tasa.
- Desde el 15 de octubre de 2020, el Banco Central disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 37% a 36% y estableció un aumento adicional en la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón a 34% y 32% para el resto.
- Desde el 13 de noviembre de 2020 el Banco Central declaró un aumento adicional en la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$1 millón a 37%, y 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

- **Tasa de interés LELIQ**

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

- **Tasa de interés de pases**

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

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

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

Líneas de Crédito y Préstamos a PyME a Tasas Preferenciales. Programas de Diferimiento

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

- **Líneas de Crédito a tasas de interés preferenciales destinadas a incentivar el crédito bancario:**

1. El Banco Central promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las PyME con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El Banco Central también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las PyME para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el Banco Central estableció que esta línea de crédito aplicaba únicamente para ATP. El 5 de noviembre de 2020, a través

de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las PyME en el marco del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP).

2. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el Banco Central impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las PyME. Las dos nuevas líneas de crédito son: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción, y; ii) una línea de crédito del 35% para respaldar las necesidades de capital de trabajo de las PyME. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representará el 30% del total de originación bajo esta regla. Además, el Banco Central dictaminó que el saldo de las líneas de crédito a las PyME será equivalente a un mínimo del 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado al 30 de septiembre de 2020.
3. Mediante la Comunicación A 6993, el Banco Central reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tienen un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizará estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconocerá a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Recientemente, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses.

- **Programa de diferimiento automático:**

1. Tarjetas de crédito.
 - a) A través de la Comunicación A 6964, el Banco Central determinó que todos los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 43%.
 - b) A través de la Comunicación A 7095, el Banco Central determinó que los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 40%.
2. Préstamos. A través de la Comunicación A 6949, el Banco Central reprogramó los pagos de los préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos. Las cuotas impagas se reprograma automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés. Esta disposición afecta a todos los préstamos a individuos y a empresas y a todos los productos como préstamos personales, hipotecarios, prendarios, leasing, etc. Luego, esta regla se extendió dos veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento del 1 de julio al 30 de septiembre de 2020 y luego, mediante la Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento hasta el 31 de diciembre de 2020.

- **Cuotas de créditos UVA**

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

a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el Gobierno Nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021.

Comisiones

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

Limites a las posiciones netas de LELIQ

Tenencias de Leliq relacionadas con		Limites 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
----------------------	---------------------	---

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las deducciones más relevantes incluyen:

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

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

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

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

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

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

Calidad de los activos

1. Clasificaciones de deudores: El Banco Central estableció nuevas reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 30 de septiembre de 2020 y posteriormente se extendió hasta el 30 de diciembre de 2020. Estas reglas proporcionan un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiera que un préstamo sea clasificado como moroso, e incluyen todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el Banco Central determinó la suspensión de la reclasificación obligatoria de los deudores morosos en otros bancos.
2. Programas de diferimiento de préstamos y tarjetas de crédito: Los programas de diferimiento automático establecidos por el Banco Central, tanto para saldos impagos de tarjetas de crédito por financiamientos con vencimiento abril 2020 y septiembre 2020, como para préstamos con vencimiento entre el 1 de abril de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, podrían no reflejar con precisión el comportamiento de deudores en términos de su capacidad de pago hasta que finalice el periodo de gracia de dichos programas.

Liquidez y capital

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

Posición global neta de moneda extranjera

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

Otros:

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 su comunicación A 6847 ha dispuesto la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero, el cual es efectivo 1 de enero de 2020. El criterio especial de medición implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

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

Clasificación de entidades financieras

El 18 de septiembre de 2020, el Banco Central mediante la Comunicación A 7108 establece los términos en los que se debe establecer la clasificación de las entidades financieras en los Grupos "A", "B" y "C" a los efectos de la separación de funciones ejecutivas y de administración. Esta norma establece que el capital mínimo obligatorio por riesgo operacional no podrá superar, en el caso de entidades del Grupo "C", el 14% del promedio de los últimos 36 meses –anteriores al mes a que corresponda la determinación de la exigencia– de la exigencia de capital mínimo por riesgo de crédito. Además, establece que el interés compensatorio para financiaciones vinculadas a tarjetas de crédito que pueden aplicar las entidades pertenecientes al Grupo "C" no podrá superar la tasa nominal anual.

Extienden el alcance de la Ley de entidades financieras a los proveedores no financieros de crédito

El 22 de octubre de 2020, el Banco Central, mediante la Comunicación A 7146 amplió la aplicación de la Ley de Entidades Financieras (LEF) a los otros proveedores no financieros de crédito circunscripto a las financiaciones que otorguen en el marco de la normativa del Banco Central.

Los requisitos para todos los proveedores (incluyendo a las emisoras de tarjetas) incluyen:

- Inscribirse en el registro que lleva el Banco Central cuando las financiaciones superen AR\$10 millones.
- Quedarán sujetos a las sanciones previstas los proveedores no financieros y los integrantes de los órganos de gobierno, administración y fiscalización y a cumplir con las normas de difusión y publicidad sobre tasas de interés.
- Cumplimiento de la normativa sobre protección de los usuarios de servicios financieros, comunicación por medios electrónicos y régimen informativo de transparencia y reclamos.
- Presentación de un informe anual del auditor externo sobre el cumplimiento de estas disposiciones.

La regulación entrará en vigencia de manera escalonada entre el 20 de diciembre y el 21 de marzo.

Otros Hechos del Trimestre

Agente Financiero de la Provincia de San Luis

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

Organograma de Banco Supervielle

En septiembre 2020, Banco Supervielle alineó su Organograma con su estrategia centrada en el cliente y su compromiso con la transformación digital. Como resultado, el COO, Gerente de Tecnología, Gerente de Créditos, Gerente de Tesorería y Trading, Gerente de Mercados de Capitales, Gerente de Operaciones y Servicios Centrales, Gerente de Experiencia del Cliente e Inteligencia Comercial, Gerente de Asuntos Legales y Gerente de Recursos Humanos reportan al CEO. Las áreas bajo la supervisión del COO incluyen: Experiencia del cliente para empresas y PyME, experiencia del cliente minorista, experiencia en pagos electrónicos, la red de distribución y ventas, banca corporativa, comunicaciones y beneficios y planificación de negocios. El CFO, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Auditoría Interna y el Gerente de Compliance reportan al Directorio.

Asamblea de Accionistas

El 12 de agosto de 2020 tuvo lugar la Asamblea Ordinaria de Accionistas de Grupo Supervielle y aprobó todas las propuestas formuladas por el Directorio, incluyendo:

1. Aceptar la renuncia de la Señora Victoria Premrou al cargo de Directora Titular, con un voto de agradecimiento por su contribución a los negocios sociales y aprobar su gestión.
2. Designar al Señor José María Orlando como Director Titular hasta completar el mandato de la directora renunciante, es decir hasta la asamblea de la Sociedad que considere los documentos prescriptos por el artículo 234 inciso 1° de la Ley N° 19.550 correspondientes al ejercicio económico a finalizar el 31 de diciembre de 2020.

Asimismo, en esa fecha el Directorio aprobó la designación del Sr. José María Orlando como miembro del Comité de Auditoría.

El Sr. José María Orlando estudió Administración de Empresas en la Universidad Católica Argentina. Se desempeñó como funcionario de Bank Boston, Investment Bank en Argentina, entre 1986 y 1994, ocupando distintas posiciones en las áreas de Finanzas, Trading, Tesorería e Inversores Institucionales y, entre 1994 y 1996, liderando el equipo de Emerging Markets, Trading, Sales & Research con operaciones en Boston, Londres y Singapur. Entre junio de 1996 y octubre de 1998 se desempeñó como CFO y Head of Global Markets de Deutsche Bank, DMG en Argentina. En 2000 pasó a desempeñarse como CFO y CIO de Zurich, IBD en Argentina, con responsabilidades sobre las áreas de Contabilidad, Impuestos, Actuarial, Tesorería, Asset Management, Legales, Planeamiento y Auditoría. En 2005 continuó en Zurich, IBD como CFO para Argentina y Corporate Development Director, con responsabilidades sobre las áreas de Administración y Finanzas, Recursos Humanos, Relaciones Institucionales y Planeamiento Estratégico. A partir de 2007 pasó a formar parte de Zurich, International Business Division, como CEO y Presidente de Zurich Argentina. En 2010 fue designado como CEO de Latinoamérica de Zurich, Global Life, incluyendo México, Venezuela, Brasil, Chile, Colombia, Uruguay, Argentina y Bolivia. En ese período también integró el Directorio de Zurich-Santander Insurance Americas. Desde 2015 hasta la actualidad, se desempeña como consultor en Deal Financial Services, que provee servicios de asesoramiento en brokerage, asset management, mercado de capitales y fondos comunes a individuos, corporaciones e inversores institucionales. También se desempeña como Vicepresidente del Directorio de CIPPEC (Centro de Investigaciones de Políticas Públicas para la Equidad y el Crecimiento), es miembro del Board del Colegio Madre Teresa y es Co-Fundador y Presidente Primero de Voces y Ecos, una ONG con foco en Medios. En el pasado también fue Miembro del Consejo de Administración y Tesorero de la Universidad Católica Argentina; Co-Fundador de Escuelas de Liderazgo Universitario; Miembro del Comité Ejecutivo de Inversiones de Máxima AFJP; Miembro del Comité de Asuntos Financieros de la Asociación de Bancos de la República Argentina; Miembro del Directorio del Mercado Abierto Electrónico S.A.; y Miembro del Consejo de Administración del Club Newman. Ha participado como disertante en numerosas conferencias internacionales y seminarios en Estados Unidos, Europa, Latinoamérica y Asia.

Dividendos recibidos de subsidiarias

En septiembre de 2020, la Compañía recibió el pago de un dividendo de AR\$14,2 millones de InvertirOnline.

Aporte de capital

El 24 de septiembre de 2020 la compañía realizó un aporte de capital de AR\$ 12.500.000 a su subsidiaria Bolsillo Digital SAU.

Hechos Recientes

Dividendos recibidos de Supervielle Seguros

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

Grupo Supervielle adquirió Easy Cambio S.A.

El 14 de octubre de 2020, Supervielle adquirió el 100% del capital social de Easy Cambio S.A., una sociedad autorizada por el Banco Central de la República Argentina como Agente de Cambio.

Mediante esta adquisición, Grupo Supervielle busca ampliar la oferta de servicios financieros a nuestros clientes individuos de todo el país, permitiéndoles operar cambios aplicando las últimas tecnologías para dicho fin.

Grupo Supervielle se incorporó como accionista en Play Digital S.A.

El 20 de octubre de 2020, la Compañía realizó un aporte irrevocable inicial de AR\$34.571.700 para suscribir 32.514.069 acciones ordinarias. Este aporte de capital le permitirá a Supervielle adquirir hasta el 3,7932% del capital social y votos de Play Digital S.A. De este modo Grupo Supervielle S.A. se constituirá en accionista de Play Digital junto a otras entidades financieras del mercado.

El objeto social de Play Digital es el desarrollo, oferta e implementación de una solución de pagos digital y la provisión de servicios relacionados, a ser ofrecida a los usuarios clientes de Supervielle.

Mediante esta inversión, Grupo Supervielle busca ampliar la oferta de servicios financieros a sus clientes de todo el país, integrando tecnologías que facilitan el uso de sus aplicaciones en dispositivos móviles, permitiéndoles operar en el mercado digital de pagos y transferencias a través de una solución sistémica del más alto estándar de calidad.

Cambio de nombre de Cordial Compañía Financiera por IUDÚ Compañía Financiera

El 2 de noviembre de 2020, la asamblea extraordinaria de la subsidiaria de Grupo Supervielle, Cordial Compañía Financiera, modificó la denominación social por IUDÚ Compañía Financiera S.A., en línea con la estrategia comercial y marcara de la compañía.

Noticias de ESG

Financiaciones a proyectos de triple impacto

En Julio de 2019, el Banco suscribió junto con un grupo de 18 bancos un rotocolo de Finanzas Sostenibles en el país con el objetivo de comenzar a construir una estrategia de finanzas sostenibles en la industria bancaria.

Luego, en septiembre de 2020 con el propósito de promover proyectos que generen un impacto ambiental y social positivo, el Banco aprobó una primera línea de financiamiento de AR\$75 millones para otorgar créditos a empresas y emprendedores que presenten proyectos con triple impacto.

Supervielle obtuvo la certificación sustentable "Usuario-Generador"

En agosto de 2020, la principal subsidiaria de Grupo Supervielle, Banco Supervielle, obtuvo la certificación por alcanzar la eficiencia energética gracias a la utilización de paneles solares instalados en sus oficinas comerciales del barrio de Caballito, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dicha certificación fue otorgada por la Secretaría de

Energía de la Nación. A partir de esta innovación, toda la energía solar que no es utilizada retorna a la red lo cual genera un ciclo continuo y renovable. El equipo instalado está compuesto por 16 paneles solares que entregan 5,2kW de potencia, lo que se traduce en un 20% de ahorro energético para la sucursal y un aporte de energía a la red los fines de semana.

Ranking de mejores empleadores 2020 de la Revista Apertura

Banco Supervielle, principal subsidiaria de Grupo Supervielle, subió de puesto en el Ranking de mejores empleadores de la Revista Apertura con respecto a 2019, lo cual la posiciona en el puesto 14 entre las empresas de más de 1000 empleados y en el tercer lugar entre los bancos en Argentina. Es motivo de orgullo y satisfacción que las políticas y prácticas en la gestión de personas de Grupo Supervielle sean reconocidas por uno de los medios más prestigiosos en materia de HR & Management a nivel nacional.

Grupo Supervielle presentó su octavo Reporte de Sostenibilidad

Grupo Supervielle se enfoca en metas tales como abordar los desafíos sociales, ambientales y económicos, así como generar una experiencia centrada en el cliente. Estas metas se encuentran expresadas en su propósito de promover un impacto positivo para todos sus grupos de interés.

Grupo Supervielle y las distintas sociedades que lo conforman, buscan revolucionar al sector en materia de transformación digital y su compromiso con el crecimiento sostenible en el país. Todo esto, a partir de los valores que promueve la compañía.

El informe, realizado en base a los lineamientos internacionales GRI (Global Reporting Initiative) con validación externa, se encuentra alineado a los objetivos 2030 de Desarrollo Sostenible impulsados por la ONU.

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. No incluye la línea resultado por RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

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

Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración: La suma de ingresos por servicios netos e ingresos por actividades de seguro dividido por los gastos de personal y administración + Depreciaciones y Amortizaciones.

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

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

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

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

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

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

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

Estados Contables

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	27.970,1	34.132,0	40.552,8	32.288,1	25.678,2
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.452,4	3.884,1	552,6	695,2	43.110,7
Instrumentos derivados	112,1	71,1	162,7	315,0	287,2
Operaciones de pase	22.059,9	4.988,0	89,8	0,0	5.460,1
Otros activos financieros	6.635,2	3.286,3	3.075,4	2.564,2	2.397,4
Préstamos y otras financiaciones	98.191,1	103.037,8	100.717,3	108.714,5	115.887,7
Otros títulos de deuda	51.131,9	69.383,7	52.928,1	13.050,1	5.231,8
Activos financieros entregados en garantía	5.165,9	5.115,7	6.605,1	6.522,5	4.936,2
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	53,6	125,3	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	87,6	47,4	10,0	17,8	12,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	5.449,4	5.664,6	5.342,2	4.894,1	3.873,2
Propiedades de inversión	4.286,1	4.289,9	4.293,2	4.958,5	796,2
Activos intangibles	5.456,6	5.324,8	5.245,5	5.347,1	5.141,1
Activos por impuesto a las ganancias diferido	2.733,6	2.327,4	1.497,6	1.600,4	2.094,7
Otros activos no financieros	2.456,4	2.340,2	2.322,4	1.637,2	6.895,4
TOTAL ACTIVO	236.188,3	243.893,0	223.448,1	182.730,1	221.801,7
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	170.259,1	174.970,4	156.557,6	108.847,1	139.435,5
Sector público no financiero	8.114,0	5.524,6	6.316,6	6.689,4	10.387,5
Sector financiero	13,6	20,1	19,1	34,4	37,0
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	162.131,5	169.425,8	150.221,9	102.123,3	129.011,0
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	189,1	121,7	414,9	231,8	0,0
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	693,5	306,2	391,1	434,8
Otros pasivos financieros	8.355,7	7.119,7	8.706,8	11.148,6	9.914,4
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	7.647,6	8.608,6	9.540,0	11.027,5	13.917,3
Obligaciones negociables emitidas	4.232,9	6.333,0	4.664,9	7.443,1	13.897,2
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.106,0	734,3	0,0	0,0	298,8
Obligaciones negociables subordinadas	1.050,5	2.680,3	2.168,4	2.592,4	2.867,1
Provisiones	774,7	784,8	619,2	827,9	207,2
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	164,7	332,6	568,3	577,9	921,9
Otros pasivos no financieros	10.613,2	10.480,3	9.837,6	10.038,6	9.700,7
TOTAL PASIVO	204.393,5	212.859,3	193.384,0	153.126,0	191.594,9
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	31.769,4	31.008,7	30.040,2	29.580,6	30.181,2
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	25,4	25,0	23,9	23,6	25,6
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	236.188,3	243.893,0	223.448,1	182.730,1	221.801,7

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos (En millones de Ps.)	sep 20	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	27.970,1	31.705,0	35.753,0	26.403,1	18.857,4
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	4.452,4	3.607,9	487,1	568,5	31.555,0
Instrumentos derivados	112,1	66,0	143,4	257,6	210,2
Operaciones de pase	22.059,9	4.633,4	79,1	0,0	3.996,5
Otros activos financieros	6.637,2	2.952,3	2.749,5	2.092,8	1.701,2
Préstamos y otras financiaciones	98.191,1	95.711,1	88.759,0	88.922,2	84.919,4
Otros títulos de deuda	51.131,9	64.539,4	46.657,0	10.671,6	3.829,5
Activos financieros entregados en garantía	5.165,9	4.752,0	5.822,5	5.333,7	3.773,7
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	46,1	120,7	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	87,6	44,0	8,8	14,6	8,8
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	3.892,6	3.959,4	3.543,4	3.074,8	2.300,0
Propiedades de inversión	3.784,5	3.784,5	3.784,5	3.877,6	580,4
Activos intangibles	2.593,4	2.392,3	2.275,0	2.308,4	2.083,3
Activos por impuesto a las ganancias diferido	3.576,8	2.943,0	1.370,3	1.841,1	1.574,4
Otros activos no financieros	1.500,5	1.310,9	1.200,8	1.006,5	4.426,0
TOTAL ACTIVO	231.155,9	222.401,1	192.679,5	146.493,1	159.815,8
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	170.259,1	162.528,9	138.008,0	89.008,2	102.060,3
Sector público no financiero	8.114,0	5.131,8	5.568,2	5.470,2	7.603,2
Sector financiero	13,6	18,7	16,8	28,1	27,1
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	162.131,5	157.378,5	132.423,0	83.509,9	94.430,0

Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	189,1	113,0	365,7	189,6	0,0
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	644,1	269,9	319,8	318,3
Otros pasivos financieros	8.355,7	6.613,5	7.659,5	9.171,2	7.343,9
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	7.647,6	7.996,5	8.411,0	9.017,6	10.193,5
Obligaciones negociables emitidas	4.232,9	5.878,3	4.112,2	6.086,5	10.172,1
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.105,7	681,7	0,0	0,0	209,1
Obligaciones negociables subordinadas	1.050,5	2.489,7	1.911,5	2.119,9	2.098,6
Provisiones	774,7	729,0	545,8	677,0	154,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	0,0	3,0	-37,0	2,0	17,7
Otros pasivos no financieros	10.747,9	9.825,5	8.729,0	8.202,7	7.120,4
TOTAL PASIVO	204.363,3	197.503,2	169.975,6	124.794,5	139.688,7
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	26.770,0	24.876,9	22.685,2	21.680,0	20.109,7
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	22,6	21,0	18,6	18,6	17,4
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	231.155,9	222.401,1	192.679,5	146.493,1	159.815,8

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

% Variación

	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	14.867,0	13.742,4	14.817,1	14.142,2	13.220,3	8,2%	12,5%
Egresos por intereses	-6.477,6	-5.019,7	-6.842,1	-8.514,5	-11.087,5	29,0%	-41,6%
Resultado neto por intereses	8.389,4	8.722,7	7.975,0	5.627,7	2.132,9	-3,8%	293,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.067,8	704,0	345,8	3.616,4	6.301,0	51,7%	-83,1%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	169,2	58,5	13,2	0,0	0,0	189,2%	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	260,8	322,1	106,5	619,5	-891,6	-19,0%	-129,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.497,8	1.084,5	465,5	4.235,9	5.409,4	38,1%	-72,3%
Ingreso financiero neto	9.887,3	9.807,2	8.440,5	9.863,7	7.542,3	0,8%	31,1%
Resultado por RECPAM Leliq	-4.378,1	-2.416,7	0,0	0,0	0,0	81,2%	na
Ingresos por comisiones	2.555,1	2.462,3	2.730,5	2.508,7	2.620,5	3,8%	-2,5%
Egresos por comisiones	-814,6	-712,1	-759,4	-742,1	-757,4	14,4%	7,5%
Resultado por actividad de seguros	327,0	418,8	366,8	355,3	420,1	-21,9%	-22,2%
Resultado neto por comisiones	2.067,6	2.169,0	2.337,9	2.121,9	2.283,2	-4,7%	-9,4%
Subtotal	7.576,7	9.559,5	10.778,4	11.985,6	9.825,4	-20,7%	-22,9%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	3.529,0	1.822,4	-986,2	-1.449,4	-2.023,5	93,7%	-274,4%
Otros ingresos operativos	899,6	937,2	929,2	893,3	747,7	-4,0%	20,3%
Cargo por incobrabilidad	-2.723,3	-2.439,5	-1.793,0	-1.385,0	-2.872,3	11,6%	-5,2%
Ingreso operativo neto	9.282,1	9.879,6	8.928,4	10.044,5	5.677,4	-6,0%	63,5%
Beneficios al personal	4.166,9	4.011,7	4.040,7	4.948,6	3.768,1	3,9%	10,6%
Gastos de administración	2.232,5	2.457,5	2.063,0	2.497,1	2.198,7	-9,2%	1,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	548,5	530,6	512,7	907,6	552,7	3,4%	-0,8%
Otros gastos operativos	1.462,6	1.605,3	1.408,0	2.390,3	1.781,3	-8,9%	-17,9%
Resultado operativo	871,6	1.274,5	904,1	-699,1	-2.623,4	-31,6%	-
Resultado antes de impuesto	871,6	1.274,5	904,1	-699,1	-2.623,4	-31,6%	-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	11,5	173,3	389,4	-66,4	-282,1	-93,4%	-
Resultado neto del período	860,1	1.101,2	514,7	-632,7	-2.341,3	-21,9%	-
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	859,6	1.100,5	514,3	-632,1	-2.339,3	-21,9%	-
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,5	0,7	0,4	-0,6	-1,9	-25,1%	-
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-99,1	335,0	-54,7	108,5	-0,2	-129,6%	-
Resultado integral del período	760,6	1.435,5	459,6	-523,6	-2.339,5	-47,0%	-
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	760,7	1.435,2	459,6	-523,6	-2.339,5	-47,0%	-
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	0,4	1,0	0,4	-0,6	-1,9	-60,1%	-
ROE	11,0%	14,4%	7,7%	-9,6%	-33,6%		
ROA	1,4%	2,0%	1,0%	-1,3%	-3,9%		

Estado de resultados - Valores históricos						% Variación	
(en millones de Ps.)	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	14.704,1	12.672,8	12.712,3	11.009,3	9.236,2	16,0%	59,2%
Egresos por intereses	-6.306,3	-4.563,5	-5.872,3	-6.597,0	-7.712,5	38,2%	-18,2%
Resultado neto por intereses	8.397,7	8.109,2	6.840,0	4.412,3	1.523,8	3,6%	451,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.039,3	648,0	306,8	2.788,5	4.358,7	60,4%	-76,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	251,5	293,9	90,6	457,1	-604,4	-14,4%	-141,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.290,8	941,8	397,4	3.245,5	3.754,4	37,1%	-65,6%
Ingreso financiero neto	9.688,6	9.051,1	7.237,5	7.657,8	5.278,1	7,0%	83,6%
Ingresos por comisiones	2.482,1	2.230,2	2.345,1	1.898,7	1.890,3	11,3%	31,3%
Egresos por comisiones	-796,8	-646,9	-652,6	-550,1	-541,8	23,2%	47,1%
Resultado por actividad de seguros	293,9	355,4	289,6	266,8	258,1	-17,3%	13,8%
Resultado neto por comisiones	1.979,2	1.938,6	1.982,1	1.615,5	1.606,6	2,1%	23,2%
Otros ingresos operativos	892,0	843,9	795,7	875,5	722,9	5,7%	23,4%
Cargo por incobrabilidad	-2.650,7	-2.205,3	-1.541,8	-1.368,1	-2.007,4	20,2%	32,0%
Ingreso operativo neto	9.909,1	9.628,3	8.473,4	8.780,7	5.600,3	2,9%	76,9%
Beneficios al personal	4.048,0	3.647,3	3.459,1	3.821,9	2.692,3	11,0%	50,4%
Gastos de administración	2.178,4	2.236,6	1.772,0	1.868,4	1.573,1	-2,6%	38,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	329,1	290,8	257,3	253,8	231,2	13,2%	42,4%
Otros gastos operativos	1.394,5	1.461,5	1.204,6	1.806,7	1.220,2	-4,6%	14,3%
Resultado operativo	1.959,1	1.992,0	1.780,4	1.029,8	-116,5	-1,7%	-
Resultado antes de impuesto	1.959,1	1.992,0	1.780,4	1.029,8	-116,5	-1,7%	-
Resultado de las actividades que continúan	1.959,1	1.992,0	1.780,4	1.029,8	-116,5	-1,7%	-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	30,3	67,4	313,5	-437,5	-417,8	-55,0%	-
Resultado neto del período	1.928,8	1.924,6	1.466,9	1.467,3	301,3	0,2%	540,2%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.927,8	1.923,5	1.465,7	1.466,2	301,0	0,2%	540,4%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	1,6	1,7	1,2	1,1	0,3	-4,5%	-
Otros resultados integrales, neto de impuestos	293,9	-48,5	-48,5	104,2	431,4	-705,4%	-
Resultado integral del período	2.222,6	1.876,1	1.418,4	1.571,5	732,7	18,5%	203,3%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	2.221,3	1.875,0	1.417,2	1.570,3	732,1	18,5%	203,4%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	1,9	1,6	1,2	1,2	0,6	18,9%	195,4%
ROE	29,9%	32,4%	26,4%	28,4%	6,2%		
ROA	3,4%	3,7%	3,5%	3,7%	0,7%		

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del décimo primer banco de Argentina en términos de préstamos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PyME") y grandes empresas de Argentina. A la fecha de este informe, Supervielle tiene 302 puntos de acceso y 1,9 millones de clientes activos. Al 30 de septiembre de 2020, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,9%.

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

Contactos:

Ana Bartesaghi

5411-4324-8132

<mailto:Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar>

Gustavo Tewel

5411-4324-8158

Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella

5411-4324-8135

Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

5411-4340-3013

Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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