



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 2T20**

Índice

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2020	5
Reseña sobre los resultados consolidados	13
Comprehensive Income & Profitability	14
Resultado integral y Rentabilidad	16
Ingreso Financiero Neto	17
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	30
Ingresos por servicios netos	31
Resultados por actividades de seguros	32
Cargos por incobrabilidad	32
Eficiencia, gastos de personal, administración y otros	34
Otros ingresos (egresos) operativos netos	36
Otros resultados integrales, neto de impuestos	36
Impuesto a las ganancias	36
Revisión de Estado de Situación Patrimonial Consolidado	37
Activos Totales y Cartera de Inversión	38
Administración del Riesgo	40
Calidad de activos	41
Fondeo	44
Exposición a moneda extranjera	47
Liquidez y capitalización	47
Requerimientos de efectivo mínimo	50
Resultados por Segmento	52
Hechos Relevantes	60
Cambios Regulatorios	66
Hechos Recientes	71
Apéndice: Definición de ratios	73
Estados Contables	74
Acerca de Grupo Supervielle S.A.	77

Resultado neto de AR\$1.022,2 millones y resultado integral de AR\$1.333,1 millones en 2T20

Buenos Aires, 20 de agosto 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 seis meses finalizado el 30 de junio 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 junio de 2020. Este informe también incluye cifras gerenciales que excluyen el ajuste de NIC 29 para 2T20 y 1T20 y las cifras actuales de 2T19, 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, mientras que las medidas específicas tomadas por el Grupo Supervielle en respuesta a la pandemia se pueden encontrar en la página 11.

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del segundo trimestre de 2020, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *“Actuamos de manera temprana y decidida para lograr las tres metas estratégicas establecidas al inicio de la pandemia de Covid-19. Primero, actuamos rápidamente para proteger el bienestar de nuestros empleados y clientes. También apoyamos varias iniciativas en las comunidades donde operamos para ayudar a mitigar el impacto de esta crisis de salud. En segundo lugar, establecimos protocolos para garantizar la continuidad operativa y, en tercer lugar, intensificamos las iniciativas de transformación digital para apalancar la adopción acelerada en esta nueva normalidad. Nuestro sólido nivel de liquidez y estructura operativa eficiente están fortaleciendo la base de capital, permitiéndonos atravesar este complejo contexto.*

Durante este tiempo, hemos continuado apoyando y asistiendo a nuestros clientes de manera ininterrumpida, manteniendo procedimientos estrictos para promover una operación bancaria segura para todos los segmentos de clientes.

En esta economía de bajo contacto, estamos ejecutando rápidamente la estrategia de transformar la compañía en un actor innovador, eficiente y ágil con capacidad de atender continuamente la evolución de las necesidades y aspiraciones de nuestros clientes. El uso de canales digitales aumentó consistentemente en nuestros segmentos de clientes a medida que agregamos nuevas funcionalidades. Por ejemplo, el 70% del total de los depósitos a plazo fijo en el trimestre se realizaron a través de canales digitales, incrementándose desde solo un 47% en enero. También vimos una adopción significativa en transacciones móviles y de home banking, que aumentaron 66% y 50%, respectivamente, desde fines de 2019. Las transacciones en cajeros no automáticos disminuyeron a 6% del total de transacciones este trimestre desde 17% en el 1T20. Además, el uso de nuestra aplicación para jubilados con reconocimiento facial aumentó un 116% desde febrero, ya que incentivamos la adopción acelerada de canales digitales para este grupo de clientes. Asimismo, Estamos muy orgullosos de nuestro involucramiento junto a las autoridades reguladoras para facilitar una experiencia bancaria más segura para los adultos mayores durante esta crisis de salud.

En relación a las PYME, otro segmento importante de clientes, estamos observando una rápida adopción de los e-checks y e-factoring. También continuamos financiando las necesidades de capital de trabajo y pago de salarios de nuestros clientes PYME a través de préstamos a tasas preferenciales, que alcanzaron el 7% de la cartera crediticia al final del trimestre.

Manteniendo un enfoque prudente en la gestión de riesgos, durante el trimestre aumentamos las provisiones en casi un 36% con relación al trimestre anterior mientras continuamos revisando nuestros modelos de pérdida esperada para ajustarnos a las perspectivas económicas actuales. Las provisiones anticipadas específicas por Covid-19 representaron casi la mitad del total de provisiones en el trimestre. Estamos monitoreando de cerca nuestra cartera de préstamos y modelos de riesgo y continuaremos realizando los ajustes requeridos.

De cara al futuro, con la resolución positiva de la reestructuración de la deuda soberana argentina, esperamos que las negociaciones con el FMI avancen y despejen el camino para nuevas políticas monetarias y fiscales sostenibles. La trayectoria de la recuperación continúa siendo incierta y depende en gran medida de la profundidad y duración de esta crisis sanitaria mundial.

Continuaremos ejecutando nuestros objetivos durante este período salvaguardando la salud y seguridad de empleados y clientes, ofreciendo el mejor nivel y continuidad de servicios, y asegurando la sostenibilidad a largo plazo de nuestro negocio al continuar priorizando la transformación digital de nuestra compañía”, concluyó el Sr. Supervielle.

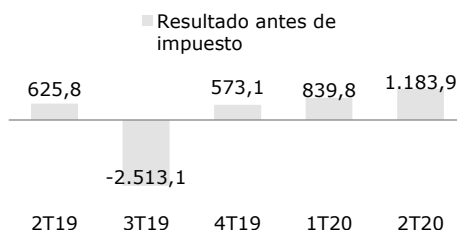
Aspectos destacados del segundo trimestre de 2020

RENTABILIDAD

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$1.183,9 millones en 2T20, comparado con AR\$625,8 millones en 2Q19 y AR\$839,8 millones en 1T20, reflejando una suba del 89,2% interanual (AaA) y 41,0% en términos trimestrales (TaT). Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$1.992,0 millones en 2T20, AR\$ 1.566,1 millones en 2T19 y AR\$1.780,4 millones en 1T20.

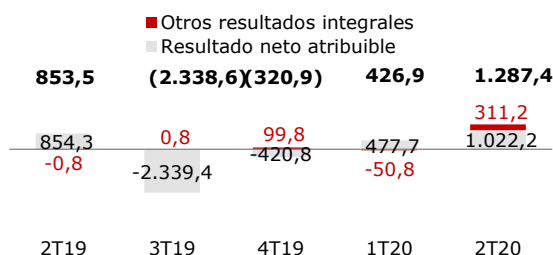
La mejora trimestral fue explicada por: i) un aumento del 16,2% en el ingreso financiero neto debido a mayores inversiones en instrumentos del Banco Central y mayores ganancias de trading, mientras que el costo de fondeo en AR\$ disminuyó 870 puntos básicos (pbs); ii) un menor impacto del ajuste por inflación debido a la desaceleración de la inflación en 2T20 en comparación con 1T20; y iii) los gastos de personal se mantienen casi sin cambios (-0,7%) reflejando incrementos salariales en línea con la inflación resultantes del acuerdo entre los bancos y el sindicato durante el trimestre. Esto fue parcialmente compensado por: i) mayores cargos por incobrabilidad como resultado de la mejora a los modelos de pérdida esperada para capturar un escenario macroeconómico que empeora debido a la cuarentena extendida que impuso la Argentina en respuesta al Covid-19; ii) una disminución de los ingresos por servicios netos debido a un menor uso de tarjetas de crédito, costos más altos de reimpressiones masivas de tarjetas de débito para entregar a nuestros clientes mayores en los primeros días de la cuarentena y regulaciones que prohíben cobrar comisiones sobre operaciones en cajeros automáticos así como ajustar todas las demás tarifas hasta principios de 2021 que compensó una mejora en las comisiones por operaciones de asset management; y iii) un aumento en los gastos de administración relacionados principalmente con los protocolos Covid-19 en la red de sucursales de la Compañía con el objetivo de proteger a sus empleados y clientes y garantizar la continuidad del negocio, mayores costos de transporte blindado y en relación con iniciativas de aceleración del proceso de transformación digital.

Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



El **resultado neto atribuible** registrado en 2T20 fue de AR\$1.022,2 millones, en comparación con AR\$854,3 millones en 2T19 y AR\$477,7 millones en 1T20, un 19,7% más que en 2T19 y duplicando el nivel de 1T20. Excluyendo el impacto de NIC 29, el resultado neto atribuible hubiera sido de AR\$1.923,5 millones en el 2T20, AR\$1.901,5 millones en 2T19 y AR\$1.465,7 millones en 1T20.

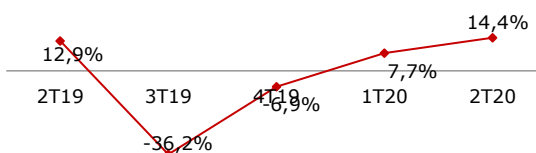
Resultado integral atribuible (AR\$ MM.)



El **ROE** alcanzó un 14,4% en 2T20 comparado con el 12,9% registrado en 2T19 y el 7,7% registrado en 1T20. El ROE del 2T20 se benefició de una desaceleración en el ritmo de inflación que alcanzó 5,4% en el trimestre en comparación con los ROE del 1T20 y 2T19 donde la inflación alcanzó un máximo de 7,8% y 9,5%, respectivamente. ROE, incluyendo otros resultados integrales de los instrumentos financieros registrados como disponibles para la venta, fue 18,7%. Excluyendo el impacto de NIC 29, el ROE hubiera sido 32,4% en 2T20 comparado con 42,2% en 2T19 y 26,4% en 1T20.

El **ROA** fue de 2,0% en 2T20, comparado con 1,4% en 2T19 y 1,0% en 1T20. Excluyendo el impacto de NIC 29, el ROA hubiera sido 3,7% en 2T20 comparado con 4,7% en 2T19 y 3,5% en 1T20.

ROE (%)

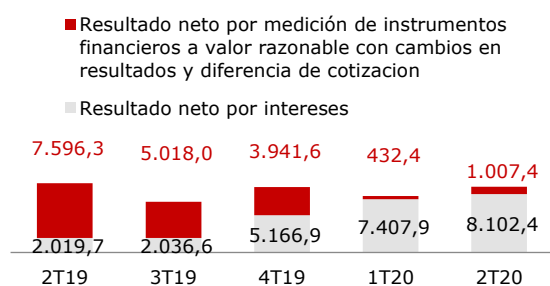


Los **ingresos** cayeron un 2,9% AaA y aumentaron un 9,8% TaT. Excluyendo la adopción de la NIC 29, los ingresos totales hubieran aumentado un 40,5% AaA y un 17,7% TaT.

MARGEN

El **ingreso financiero neto** de AR\$9.109,9 millones disminuyó un 5,3% AaA y aumentó un 16,2% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) mayores inversiones en instrumentos del Banco Central y ganancias por trading; ii) una disminución en el costo de fondeo en AR\$ como resultado de una disminución en las tasas de interés de mercado y mayores depósitos a la vista que no devengan intereses; iii) una disminución en los requerimientos de efectivo mínimo no remunerados; y (iv) un ajuste rezagado de tasas de los préstamos personales compensado por el rendimiento de la cartera de préstamos comerciales en AR\$ por el aumento de los préstamos otorgados a las PYME a una tasa de interés preferencial del 24%. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.051,1 millones en 2T20 aumentando 38,0% AaA y 25,1% TaT.

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó 23,5% en 2T20, una suba de 153 pbs AaA y 73 pbs TaT. El desempeño trimestral refleja: i) el aumento en los activos, impulsado principalmente por mayores tenencias en LELIQ del Banco Central para aprovechar mayores diferenciales de tasas ya que el costo de fondeo en AR\$ disminuyó 870 pbs; ii) una disminución en los requerimientos de efectivo mínimo luego de cambios en la regulación; y iii) una mayor proporción de activos promedio que devengan intereses en AR\$ sobre el total de activos promedio que devenga intereses. Los activos promedio que devengan intereses en AR\$ en 2T20 representaron el 88% del total en comparación con el 86% del 1T20.

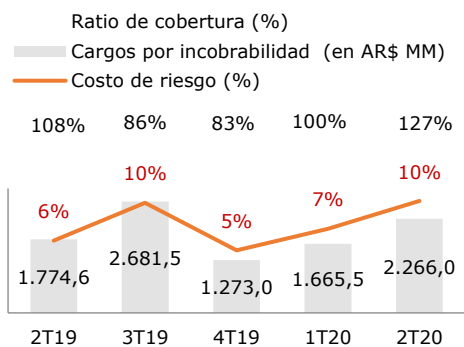


En 2T20, 1T20 y 4T19, el rendimiento de AR\$4,1 mil millones, AR\$3,6 mil millones y AR\$1,5 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central se registró en el resultado neto por intereses luego de haber sido reclasificados a partir de octubre de 2019 y valuados a valor razonable 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

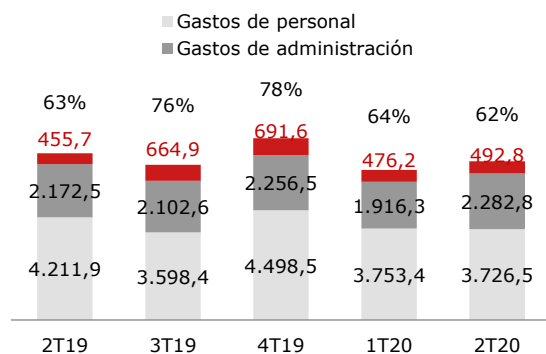
El **ratio de incobrabilidad** aumentó 100 pbs AaA pero disminuyó 60 pbs TaT al 6,1% en 2T20. La variación trimestral refleja una mejora en todos los segmentos, incluyendo: i) una disminución de 60 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento corporativo debido a una disminución de la cartera en situación irregular junto con el aumento de la cartera de préstamos del segmento a través de préstamos en AR\$ otorgados a PYME a una tasa de interés del 24%; ii) una disminución de 10 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento personas y negocios; y iii) una disminución de 40 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo. El 2T20 continúa beneficiándose por 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 30 de septiembre de 2020. La cartera de préstamos en situación irregular también puede verse beneficiada por 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 septiembre de 2020.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$2.266,0 millones en el 2T20, un 27,7% más AaA y un 36,1% más TaT. Las provisiones específicas por Covid-19 ascendieron a AR\$560 millones durante el 2T20. Estas provisiones anticipadas reflejan la mejora realizada a los modelos de pérdida esperada de la Compañía para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas como resultado de la cuarentena extendida en Argentina y, en menor medida, el análisis detallado de ciertas actividades económica que se podría ver muy afectada por la pandemia. El ratio de cobertura aumentó a 127,1% desde 107,7% en 2T19 y 99,6 en 1T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano por un deterioro potencial derivado de un entorno macro débil y los impactos de Covid-19, así como los beneficios de la flexibilización regulatoria del Banco Central en el 1T20. Al 30 de junio de 2020, la cartera de préstamos comerciales garantizados alcanzó el 44% del total y los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentra garantizados alcanzaron el 66% del total en comparación con el 61% al 31 de marzo de 2020 y 20% al 30 de junio de 2019.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 61,9% en 2T20 comparado con 63,3% en 2T19 y mejoró 230 pbs respecto del 1T20. La variación trimestral se debió principalmente al aumento del 9,8% en los ingresos, mientras que los gastos aumentaron un 5,8%.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 63,4%, comparado con 73,1% al 30 de junio de 2019 y 68,1% registrado el 31 de marzo de 2020. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ era del 57,7% en comparación con el 78,5% al 30 de junio de 2019 y el 62,3% al 31 de marzo de 2020. TaT, el ratio refleja el aumento del 26,6% de los depósitos en AR\$ luego del aumento de los depósitos mayoristas e institucionales para financiar mayores inversiones en LELIQ y el aumento del 8,4% de los depósitos estructurales de la franquicia en AR\$ mientras que los préstamos en AR\$ aumentaron un 6,9%. Al 30 de junio de 2020, el ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ era de 60,7%, sin cambios desde el 31 de marzo de 2020.

El **total de depósitos** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T20 disminuyó 1,4% AaA pero aumentó 10,8% TaT a AR\$158.604,2 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron 26,3% AaA y 15,4% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron

66,2% AaA y 16,0% TaT, siguiendo las tendencias de la industria desde agosto de 2019.

ACTIVOS

Los préstamos totales medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T20 disminuyeron 14,5% AaA y aumentaron 3,2% TaT a AR\$100.280,6 millones. La cartera de préstamos en AR\$ disminuyó 7,1% AaA y aumentó 6,9% TaT. Los préstamos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 43,9% AaA y 12,5% TaT, siguiendo las tendencias de la industria desde agosto de 2019. La inflación interanual y trimestral fue 42,8% y 5,4% respectivamente.

Los activos totales disminuyeron 5,8% AaA pero aumentaron 9,1% TaT, a AR\$226.550,6 millones. La variación trimestral refleja el aumento de préstamos y de las tenencias de LELIQ luego del aumento de los depósitos a la vista en medio de la pandemia y los depósitos mayoristas para aprovechar mayores diferenciales de tasas de mercado.

CAPITAL

TIER1 consolidado fue 13,4% al 30 de junio de 2020 comparado con 13,3% al 31 de marzo de 2020 y 11,9% al 30 de junio de 2019. El aumento AaA refleja el ajuste inicial de la NIC 29 sobre activos no monetarios y 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 P.s. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	% Variación		6M20	6M19	% Var.
						TaT	AaA			
Resultado neto por intereses	8.102,4	7.407,9	5.166,9	2.036,6	2.019,7	9,4%	301,2%	15.510,4	4.015,6	286,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	1007,4	432,4	3.941,6	5.018,0	7.596,3	133,0%	-86,7%	1439,8	14.482,6	-90,1%
Ingreso financiero neto	9.109,9	7.840,3	9.108,5	7.054,6	9.616,0	16,2%	-5,3%	16.950,2	18.498,2	-8,4%
Resultado por RECPAM LELIQ	-2.244,8	0,0	0,0	0,0	0,0	na	na	- 2.244,8	-	na
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1625,7	1830,9	1569,2	1802,3	1846,6	-11,2%	-12,0%	3.456,7	3.848,0	-10,2%
Resultados por actividades de seguros	389,0	340,7	375,3	345,0	332,1	14,2%	17,1%	729,8	670,8	8,8%
RECPAM	1692,8	-916,1	-1358,1	-1871,3	-1573,0	-284,8%	-	776,7	- 3.358,9	-123,1%
Cargos por incoobrabilidad	-2.266,0	-1665,5	-1273,0	-2.681,5	-1774,6	36,1%	27,7%	- 3.931,6	- 4.826,8	-18,5%
Gastos de Personal y administración	6.009,2	5.669,7	6.755,1	5.701,0	6.384,3	6,0%	-5,9%	11.678,9	12.233,9	-4,5%
Resultado antes de impuesto	1183,9	839,8	-510,7	-2.575,5	625,8	41,0%	89,2%	2.023,7	- 39,9	-
Resultado Neto atribuible	1022,2	477,7	-358,4	-2.401,7	854,3	114,0%	19,7%	1500,0	- 572,0	-362,3%
Resultado integral del período atribuible	1333,1	427,0	-258,6	-2.400,9	853,5	212,2%	56,2%	1760,1	- 574,4	-
Ganancia por acción	2,9	0,9	-0,6	-5,3	1,9			3,9	- 1,3	
Ganancia por ADRs	14,6	4,7	-2,8	-26,3	9,3			19,3	- 6,3	
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7			456,7	456,7	
BALANCE	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	TaT	AaA			
Total del activos	226.550,6	207.559,6	169.775,2	206.460,5	240.417,4	9,1%	-5,8%			
Activos promedio ¹	208.894,7	199.489,9	184.901,1	221.035,5	239.281,1	4,7%	-12,7%	204.183,0	234.155,9	-12,8%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	100.280,6	97.187,9	104.681,9	111.074,0	117.230,2	3,2%	-14,5%			
Total depósitos	158.604,2	143.094,0	101.107,4	129.520,8	160.801,1	10,8%	-14%			
Patrimonio neto	28.803,8	27.904,2	27.477,2	27.735,8	30.221,9	3,2%	-4,7%			
Patrimonio neto promedio ¹	28.493,5	24.863,2	24.374,0	25.859,5	26.454,6	14,6%	7,7%	27.032,0	25.981,1	4,0%

INDICADORES CLAVE	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	6M20	6M19
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	14,4%	7,7%	-5,9%	-37,2%	12,9%	11,1%	-4,4%
ROA	2,0%	1,0%	-0,8%	-4,3%	1,4%	1,5%	-0,5%
Margen de interés neto (NIM)	23,5%	22,8%	28,8%	17,4%	22,0%	22,9%	21,5%
Ratio de ingresos por servicios netos	18,1%	21,7%	17,6%	23,3%	18,5%	19,8%	19,6%
Gastos / Activos	12,5%	12,3%	16,1%	11,5%	11,4%	12,4%	11,2%
Ratio de Eficiencia	61,9%	64,2%	77,8%	76,3%	63,3%	63,0%	61,7%
Liquidez y Capital							
Préstamos en AR\$ como %del total de depósitos en AR\$	63,4%	68,1%	103,5%	85,8%	73,1%		
Préstamos en US\$ como %del total de depósitos en US\$	57,7%	62,3%	107,7%	82,2%	78,5%		
Préstamos como %del total de depósitos	101,1%	97,2%	91,9%	95,8%	60,9%		
Ratio de cobertura de liquidez ³	126,1%	130,2%	150,3%	140,2%	164,5%		
Patrimonio neto como %del total de activos	12,7%	13,4%	14,8%	12,6%	12,6%		
Capital consolidado / Activos ponderados por riesgo ⁴	14,2%	14,0%	12,1%	12,8%	12,9%		
Capital TIER1consolidado / Activos ponderados por riesgo ⁵	13,4%	13,3%	11,3%	11,8%	11,9%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	66,9%	66,3%	89,2%	76,7%	47,3%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como %del total de préstamos	6,1%	6,7%	7,4%	6,9%	5,1%		
Provisiones como %del total de préstamos	7,7%	6,6%	6,3%	6,0%	5,5%		
Ratio de Cobertura	127,1%	99,6%	83,0%	86,1%	107,7%		
Costo de riesgo del crédito	9,8%	7,1%	5,0%	9,6%	6,0%	8,4%	8,3%
RATIOS MACROECONOMICOS							
Indice de precios al consumidor (%) ⁶	5,4%	7,8%	11,7%	12,5%	9,5%		
Indice de precios al consumidor promedio (%)	43,9%	50,5%	52,1%	54,1%	56,3%		
UVA (var)	6,7%	9,5%	14,3%	8,5%	12,0%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	70,46	64,47	59,90	57,56	42,45		
Tasa BADLAR (fdp)	29,7%	27,6%	39,4%	58,9%	47,5%		
Tasa BADLAR (promedio)	24,4%	33,2%	48,1%	54,7%	50,9%		
Tasa de política monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	55,0%	78,4%	62,7%		
Tasa de política monetaria (promedio)	38,0%	45,6%	65,3%	71,5%	66,8%		
DATOS OPERATIVOS							
Clientes Activos (en millones)	19	18	18	18	18		
Sucursales Bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	197,0		
Otros centros de atención a clientes	104	118	118	119	121		
Empleados ⁷	4.976	4.960	5.019	5.134	5.135		

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF. Se incluye la cartera de préstamos securitizada y los préstamos transferidos con recurso.
3. 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, continuamos 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 empleadoseventuales

Información gerencial - Valores históricos

La información de gestión del 2T20 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 P.s.)

INCOME STATEMENT						% Variación				
	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19	TaT	AaA	6M 20	6M 19	% Var.
Resultado neto por intereses	8.109,2	6.840,0	4.412,3	1523,8	1370,7	18,6%	4916%	14.949,3	2.589,0	477,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	941,8	397,4	3.245,5	3.754,4	5.189,6	137,0%	-81,9%	1339,3	9.449,0	-85,8%
Ingreso financiero neto	9.051,1	7.237,5	7.657,8	5.278,1	6.560,3	25,1%	38,0%	16.288,5	12.038,0	35,3%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1583,2	1692,5	1348,7	1348,5	1241,7	-6,5%	27,5%	3.275,7	2.469,5	32,6%
Resultados por actividades de seguros	355,4	289,6	266,8	258,1	217,2	22,7%	63,7%	645,0	421,1	53,2%
Cargos por incobrabilidad	-2.205,3	-1541,8	-1368,1	-2.007,4	-1210,8	43,0%	82,1%	-3.747,2	-3.103,8	20,7%
Gastos de Personal y administración	5.884,0	5.231,1	5.690,4	4.265,4	4.395,8	12,5%	33,9%	11.115,1	7.993,5	39,1%
Resultado antes de impuesto	1992,0	1780,4	1029,8	-116,5	1566,1	11,9%	27,2%	3.772,4	2.314,8	63,0%
Resultado Neto atribuible	1923,5	1465,7	1466,2	301,0	1901,5	31,2%	12%	3.389,2	2.490,7	36,1%
Resultado integral del periodo atribuible	2.205,7	1417,2	1570,3	732,1	1909,3	55,6%	15,5%	3.622,9	2.524,6	43,5%
Ganancia por acción	4,8	3,2	3,2	0,7	4,2					
Ganancia por ADRs	24,1	16,0	16,1	3,3	20,8					
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7					
BALANCE	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	TaT	AaA			
Total del activos	222.401,1	192.679,5	146.493,1	159.815,8	166.144,7	15,4%	33,9%			
Activos promedio ¹	207.540,3	169.586,3	156.563,6	165.375,6	162.952,7	22,4%	27,4%	188.563,3	159.462,4	18,2%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	100.280,6	92.230,8	92.154,9	87.524,6	82.117,7	8,7%	22,1%			
Total depósitos	158.604,2	135.795,5	89.008,2	102.060,3	112.638,3	16,8%	40,8%			
Patrimonio neto	24.876,9	22.685,2	21.680,0	20.109,7	19.377,6	9,7%	28,4%			
Patrimonio neto promedio ¹	23.781,1	22.182,6	20.638,5	19.347,7	18.015,9	7,2%	32,0%	22.981,9	17.693,3	29,9%
RENTABILIDAD	2T 20	1T 20	4T 19	3T 19	2T 19					
ROE	32,4%	26,4%	28,4%	6,2%	42,2%			29,5%	28,2%	
ROA	3,7%	3,5%	3,7%	0,7%	4,7%			3,6%	3,1%	

Información para comunicarse a la conferencia de resultados 2T20

Fecha:	Viernes 21 de agosto de 2020
Hora:	9:00 AM (Nueva York); 10:00 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.viavid.com/index.php?id=140811
Replay:	A partir del viernes 21 de agosto de 2020 a las 12:00 PM Nueva York hasta el viernes 4 de septiembre 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: 13707098

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

La pandemia de Covid-19 en curso y las medidas gubernamentales tomadas para contener la propagación del virus están 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. El 13 de marzo de 2020, incluso antes de que se declarara la cuarentena nacional, la Compañía implementó un protocolo mediante el cual una parte importante de la fuerza laboral comenzó a trabajar de forma remota. La Compañía ha asignado recursos adicionales para la provisión de computadoras portátiles para dichos empleados, y ha realizado inversiones en nuevas licencias de VPN para mejorar la seguridad de trabajar en forma remota. Sin embargo, el trabajo remoto puede exacerbar ciertos riesgos para el negocio, incluida una mayor dependencia de los recursos de tecnología de la información, un mayor riesgo de phishing y otros ataques de ciberseguridad, y un mayor riesgo de diseminación no autorizada de información personal confidencial.

La Compañía ha tomado otras medidas, como la implementación de un protocolo de regreso al trabajo para empleados esenciales, que incluyó la rotación de equipos dentro de las sucursales de la Compañía, la incorporación de personal médico a los equipos de gestión de crisis, asistencia psicológica en línea para empleados y clases de yoga y gimnasia en línea. A la fecha de este reporte de resultados, aproximadamente el 98% de los empleados que no trabajan en sucursales, trabajan de forma remota, mientras que los empleados de sucursales se dividen en dos equipos que rotan cada dos semanas.

Desde el comienzo de la pandemia de Covid-19 en Argentina, con el objetivo principal de proteger la salud y la seguridad de los clientes de la Compañía, especialmente las personas mayores (una parte importante de la base de clientes de Supervielle y más vulnerables a los efectos de la pandemia), la Compañía ha estado alentando a los clientes a utilizar los canales digitales disponibles. Dado que el segmento de personas mayores generalmente está menos familiarizado con las plataformas de banca online o móvil, la Compañía implementó una línea telefónica exclusiva directa y gratuita para ayudarlos y lanzó tutoriales a través de las redes sociales con instrucciones sobre cómo operar online, en los primeros días de la cuarentena nacional. Además, la Compañía realizó numerosas reimpresiones y entregas de tarjetas de débito, así como restablecimientos de tarjetas de débito para clientes que no son usuarios, adaptando la infraestructura de la red de cajeros automáticos y la tecnología de reconocimiento biométrico existente para que los clientes retiren dinero de los cajeros automáticos. Se agregaron funcionalidades adicionales a las aplicaciones en línea para personas mayores así como en los canales transaccionales y procedimientos para facilitar sus transacciones bancarias y reducir su necesidad de asistir personalmente una sucursal.

Con respecto a las PYME, la Compañía ha puesto a disposición préstamos promovidos por el Gobierno Argentino a una tasa de interés del 24%, para ayudarlos con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. También la Compañía ha lanzado líneas de crédito específicas para PYME en los sectores de salud y transporte. A la fecha de este reporte de resultados, el Banco ha otorgado préstamos a una tasa de interés del 24% por un monto aproximado de AR\$8,5 mil millones.

Grupo Supervielle ha anunciado donaciones de AR\$13 millones a organizaciones sociales ubicadas en todo el país, fondos que se aplicarán a iniciativas sociales relacionadas con la pandemia de COVID-19, como la compra de equipos médicos para centros de salud y el suministro de alimentos para las comunidades más vulnerables de la ciudad de Buenos Aires y las provincias de Buenos Aires, Mendoza y San Luis.

La Compañía se enfrenta a varios riesgos derivados del impacto económico de la pandemia y las medidas gubernamentales relacionadas que son difíciles de predecir con precisión en este momento. Estos riesgos incluyen (i) un mayor riesgo de deterioro de los activos de la Compañía, (ii) menores ingresos como consecuencia de las restricciones temporales sobre el cobro de ciertas comisiones a los clientes, y como resultado de menores tasas de interés en préstamos promovidos por el Banco Central, (iii) un posible aumento significativo en la mora de préstamos y pérdidas crediticias, con el consiguiente aumento de las provisiones para pérdidas crediticias, y (iv) una disminución en la demanda de crédito y en la actividad comercial en general, en particular los nuevos préstamos minoristas. Ciertos factores que podrían compensar estos riesgos incluyen (i) la reducción del costo de financiamiento, que disminuyó desde el comienzo de la crisis pandémica de Covid-19, y (ii) la estructura de los pasivos, ya que la Compañía estima que no enfrenta limitaciones de liquidez como resultado de la pandemia.

La Compañía continúa monitoreando el impacto de la actual pandemia de Covid-19 en su negocio, y tomará e implementará todas las acciones posibles para preservar la salud de sus empleados y garantizar la continuidad de las operaciones. Grupo Supervielle continuará enfocándose en mejorar la eficiencia mientras mantiene su estrategia diferenciada para capturar el crecimiento, manteniéndose flexible en este escenario particularmente volátil y desafiante. El impacto final de la pandemia en el negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera sigue siendo altamente incierto y dependerá de desarrollos futuros fuera del control de la Compañía, incluida la intensidad y duración de la pandemia y las medidas gubernamentales tomadas para contener el virus o mitigar el impacto económico.

Reseña sobre los resultados consolidados

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y CCF, activos principales de Supervielle, representaron el 93,2% y 3,3% 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, y; Futuros del Sur (en proceso de ser renombrada Supervielle Agente de Negociación), un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos.

Resultado integral atribuible y rentabilidad.

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

Comparación AaA

Estado de Resultados	2T20 reportado	2T19 reportado	% Var	IAS 29 2T20	2T20 ex IAS 29	2T19 ex IAS 29	% Var ex IAS 29
Real vs. Valores históricos (en millones de Ps.)							
Resultado neto por intereses	8.102,4	2.019,7	301,2%	-6,8	8.109,2	1.370,7	491,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.007,4	7.596,3	-86,7%	65,6	941,8	5.189,6	-81,9%
Ingreso financiero neto	9.109,9	9.616,0	-5,3%	58,8	9.051,1	6.560,3	38,0%
Resultado por RECPAM Leliq	-2.244,8	0,0	-	-2.244,8	0,0	0,0	0,0%
Resultado neto por comisiones	2.014,7	2.178,7	-7,5%	76,1	1.938,6	1.458,9	32,9%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	1.692,8	-1.573,0	-	1.692,8	0,0	0,0	0,0%
Cargo por incobrabilidad	-2.266,0	-1.774,6	27,7%	-60,7	-2.205,3	-1.210,8	82,1%
Ingreso operativo neto	9.177,1	9.176,9	0,0%	-451,2	9.628,3	7.329,4	31,4%
Gastos de personal & administración	6.009,2	6.384,3	-5,9%	125,3	5.884,0	4.395,8	33,9%
Depreciaciones y Amortizaciones	492,8	455,7	8,2%	202,0	290,8	208,8	39,3%
Otros gastos operativos, netos	620,6	981,3	-36,8%	3,0	617,6	637,7	-3,2%
Resultado antes de impuesto	1.183,9	625,8	89%	-808,1	1.992,0	1.566,1	27,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	161,0	-229,3	-170%	93,6	67,4	-337,1	-120,0%
Resultado neto atribuible	1.022,2	854,3	20%	-901,2	1.923,5	1.901,5	1,2%
Resultado integral atribuible	1.333,1	853,5	56%	-872,5	2.205,7	1.909,3	15,5%

Comparación TaT

Estado de Resultados	2T20 reportado	1T20 reportado	% Var	IAS 29 2T20	2T20 ex IAS 29	1T20 ex IAS 29	% Var ex IAS 29
Real vs. Valores históricos (en millones de Ps.)							
Resultado neto por intereses	8.102,4	7.407,9	9,4%	-6,8	8.109,2	6.840,0	18,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en	1.007,4	432,4	133,0%	65,6	941,8	397,4	137,0%

resultados y diferencia de cotización							
Ingreso financiero neto	9.109,9	7.840,3	16,2%	58,8	9.051,1	7.237,5	25,1%
Resultado por RECPAM Leliq	-2.244,8	0,0	-	-2.244,8	0,0	0,0	0,0%
Resultado neto por comisiones	2.014,7	2.171,7	-7,2%	76,1	1.938,6	1.982,1	-2,2%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	1.692,8	-916,1	-	284,8%	1.692,8	0,0	0,0%
Cargo por incobrabilidad	-2.266,0	-1.665,5	36,1%	-60,7	-2.205,3	-1.541,8	43,0%
Ingreso operativo neto	9.177,1	8.293,5	10,7%	-451,2	9.628,3	8.473,4	13,6%
Gastos de personal & administración	6.009,2	5.669,7	6,0%	125,3	5.884,0	5.231,1	12,5%
Depreciaciones y Amortizaciones	492,8	476,2	3,5%	202,0	290,8	257,3	13,0%
Otros gastos operativos, netos	620,6	444,7	39,6%	3,0	617,6	408,9	51,0%
Resultado antes de impuesto	1.183,9	839,8	41%	-808,1	1.992,0	1.780,4	11,9%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	161,0	361,7	-55%	93,6	67,4	313,5	-78,5%
Resultado neto atribuible	1.022,2	477,7	114%	-901,2	1.923,5	1.465,7	31,2%
Resultado integral atribuible	1.333,1	427,0	212%	-872,5	2.205,7	1.417,2	55,6%

Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 1T20 y 2T19, contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a junio 2020, que alcanza el 5,4% y 42,8%, respectivamente.

El resultado neto atribuible fue de AR\$1.022,2 millones en 2T20, en comparación con AR\$854,3 millones en 2T19 y AR\$477,7 millones en 1T20. Excluyendo el impacto de NIC 29, el resultado neto fue de AR\$1.923,5 millones aumentando 1,2% AaA y 31,2% TaT.

El resultado integral atribuible fue de AR\$1.333,1 millones en 2T20 en comparación con AR\$853,5 millones en 2T19 y AR\$427,0 millones en 1T20. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado integral atribuible, fue de AR\$2.205,7 millones en 2T20 aumentando 15,5% AaA y 55,6% TaT.

Comprehensive Income & Profitability

Estado de resultados consolidado						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	12.765,2	13.763,5	13.066,8	12.344,9	12.537,1	-7,3%	1,8%
Egresos por intereses	-4.662,8	-6.355,6	-7.899,9	-10.308,3	-10.517,4	-26,6%	-55,7%
Resultado neto por intereses	8.102,4	7.407,9	5.166,9	2.036,6	2.019,7	9,4%	301,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	653,9	321,2	3.386,5	5.825,7	7.213,0	103,6%	-90,9%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	54,3	12,3	0,0	0,0	0,0	343,2%	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	299,2	98,9	555,1	-807,8	383,4	202,5%	-22,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.007,4	432,4	3.941,6	5.018,0	7.596,3	133,0%	-86,7%
Ingreso financiero neto	9.109,9	7.840,3	9.108,5	7.054,6	9.616,0	16,2%	-5,3%
Resultado por RECPAM Leliq	-2.244,8	0,0	0,0	0,0	0,0	na	na
Ingresos por comisiones	2.287,2	2.536,3	2.238,0	2.526,5	2.469,3	-9,8%	-7,4%
Egresos por comisiones	-661,4	-705,4	-668,8	-724,1	-622,7	-6,2%	6,2%
Resultado por actividad de seguros	389,0	340,7	375,3	345,0	332,1	14,2%	17,1%
Resultado neto por comisiones	2.014,7	2.171,7	1.944,5	2.147,3	2.178,7	-7,2%	-7,5%

Subtotal	8.879,8	10.012,0	11.053,0	9.201,9	11.794,7	-11,3%	-24,7%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	1.692,8	-916,1	-1.358,1	-1.871,3	-1.573,0	-284,8%	-207,6%
Otros ingresos operativos	870,5	863,1	754,5	772,2	729,8	0,9%	19,3%
Cargo por incobrabilidad	-2.266,0	-1.665,5	-1.273,0	-2.681,5	-1.774,6	36,1%	27,7%
Ingreso operativo neto	9.177,1	8.293,5	9.176,4	5.421,2	9.176,9	10,7%	0,0%
Beneficios al personal	3.726,5	3.753,4	4.498,5	3.598,4	4.211,9	-0,7%	-11,5%
Gastos de administración	2.282,8	1.916,3	2.256,5	2.102,6	2.172,5	19,1%	5,1%
Depreciaciones y Amortizaciones	492,8	476,2	691,6	664,9	455,7	3,5%	8,2%
Otros gastos operativos	1.491,1	1.307,8	2.240,4	1.630,9	1.711,1	14,0%	-12,9%
Resultado operativo	1.183,9	839,8	-510,7	-2.575,5	625,8	41,0%	89,2%
Resultado antes de impuesto	1.183,9	839,8	-510,7	-2.575,5	625,8	41,0%	89,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	161,0	361,7	-152,4	-171,4	-229,3	-55,5%	-170,2%
Resultado neto del periodo	1.022,9	478,1	-358,3	-2.404,2	855,1	113,9%	19,6%
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	1.022,2	477,7	-358,4	-2.401,7	854,3	114,0%	19,7%
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	0,6	0,4	0,1	-2,5	0,8	56,2%	-19,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	311,2	-50,8	99,8	0,8	-0,8	na	na
Resultado integral del periodo	1.334,1	427,3	-258,5	-2.403,4	854,3	212,2%	56,2%
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	1.333,1	427,0	-258,6	-2.400,9	853,5	212,2%	56,2%
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	1,0	0,4	0,2	-2,5	0,8	169,9%	21,2%
ROE	14,4%	7,7%	-5,9%	-37,2%	12,9%		
ROA	2,0%	1,0%	-0,8%	-4,3%	1,4%		

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$1.183,9 millones en 2T20, comparado con AR\$625,8 millones en 2Q19 y AR\$839,8 millones en 1T20, un 89,2% más AaA y un 41,0% más TaT. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado antes del impuesto a las ganancias habría sido de AR\$1.992,0 millones en 2T20, AR\$1.566,1 millones en 2T19 y AR\$1.780,4 millones en 1T20.

La mejora trimestral fue explicada por: i) un aumento del 16,2% en el ingreso financiero neto debido a mayores inversiones en instrumentos del Banco Central y mayores ganancias de trading, mientras que el costo de fondeo en AR\$ disminuyó 870 puntos básicos (pbs); ii) un menor impacto del ajuste por inflación debido a la desaceleración de la inflación en 2T20 en comparación con 1T20; y iii) los gastos de personal se mantienen casi sin cambios (-0,7%) reflejando incrementos salariales en línea con la inflación resultantes del acuerdo entre los bancos y el sindicato durante el trimestre. Esto fue parcialmente compensado por: i) mayores cargos por incobrabilidad como resultado de la mejora a los modelos de pérdida esperada para capturar un escenario macroeconómico que empeora debido a la cuarentena extendida que impuso la Argentina en respuesta al Covid-19; ii) una disminución de los ingresos por servicios netos debido a un menor uso de tarjetas de crédito, costos más altos de reimpresiones masivas de tarjetas de débito para entregar a nuestros clientes mayores en los primeros días de la cuarentena y regulaciones que prohíben cobrar comisiones sobre operaciones en cajeros automáticos así como ajustar todas las demás tarifas hasta principios de 2021 que compensó una mejora en las comisiones por operaciones de asset management; y iii) un aumento en los gastos de administración relacionados principalmente con los protocolos Covid-19 en la red de sucursales de la Compañía con el objetivo de proteger a sus empleados y clientes y garantizar la continuidad del negocio, mayores costos de transporte blindado y en relación con iniciativas de aceleración del proceso de transformación digital.

El **resultado neto atribuible** registrado en 2T20 fue de AR\$1.022,2 millones, en comparación con AR\$854,3 millones en 2T19 y AR\$477,7 millones en 1T20. Excluyendo el impacto de NIC29, el resultado neto atribuible hubiera sido de AR\$1.923,5 millones en el 2T20 aumentando 31,2% TaT y 1,2% AaA. En el 2T19 la compañía comenzó a considerar el ajuste por inflación impositivo en la partida del impuesto a las ganancias. Como resultado, la línea de impuesto a las ganancias para el 2T19 incluyó una ganancia acumulada de AR\$948 millones por este concepto correspondiente al primer semestre de 2019 (AR\$472,5 millones para los resultados del 1T19 y AR\$475,4 millones para los resultados del 2T19).

El **resultado integral atribuible** fue de AR\$1.333,1 millones en 2T20 en comparación con AR\$853,5 millones en 2T19 y AR\$427,0 millones en 1T20. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado integral atribuible, habría sido de AR\$2.205,7 millones en 2T20 aumentando 15,5% AaA y 55,6% TaT.

Otros resultados integrales ("ORI") en 2T20 alcanzaron AR\$311,2 millones de ganancia en comparación con pérdidas de AR\$0,8 millones en 2T19 y AR\$50,8 millones en 1T20. La ganancia del 2T20 refleja la diferencia entre el costo amortizado y el valor de mercado de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta. En mayo de 2020, el Banco participó en el canje voluntario lanzado por el Ministerio de Economía de Letras del Tesoro en dólares estadounidenses (LETES) por Bonos del Tesoro en Pesos ajustables por CER (BONCER), con un valor nominal de 53.481.301, adjudicándose el 100%. La tenencia total de BONCER se clasificó como disponible para la venta. Este rubro también refleja el impacto de la inflación en los resultados de los valores clasificados como disponibles para la venta, en línea con la regulación del Banco Central.

El **ROE** alcanzó un 14,4% en 2T20 comparado con el 12,9% registrado en 2T19 y el 7,7% registrado en 1T20. El ROE del 2T20 se benefició de una desaceleración en el ritmo de inflación que alcanzó 5,4% en el trimestre en comparación con los ROE del 1T20 y 2T19 donde la inflación alcanzó un máximo de 7,8% y 9,5%, respectivamente. ROE, incluyendo otros resultados integrales de los instrumentos financieros registrados como disponibles para la venta, fue 18,7% en 2T20. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el ROE hubiera sido del 32,4% en 2T20, en comparación con 42,2% en 2T19 y 26,4% en 1T20. El ROE del 2T19 incluyó AR\$472,5 millones correspondientes al ajuste por inflación impositivo del rubro de impuesto a las ganancias del 1T19.

El **ROA** fue de 2,0% en 2T20, comparado con 1,4% en 2T19 y 1,0% en 1T20. Excluyendo el impacto de NIC29, el ROA habría sido 3,7% en 2T20 comparado con 4,7% en 2T19 y 3,5% en 1T20.

Resultado integral y Rentabilidad

Excluyendo el negocio de préstamos de Financiamiento al Consumo, el ROE del 2T20 alcanzó el 18,0%, por encima del ROE consolidado informado del 14,4%.

	2T20			1T20		
	GS ¹	NFC ²	GS excl. NFC ³	GS ¹	NFC ²	GS excl. NFC ³
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	17,4%	31,4%	16,8%	15,7%	24,4%	15,3%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	4,3%	12,1%	4,0%	3,3%	8,5%	3,1%
ROA**	2,0%	-5,7%	2,3%	1,0%	-9,0%	1,5%
ROE**	14,4%	-16,0%	18,0%	7,7%	-28,9%	13,0%
Activo / Patrimonio neto	7,33	2,83	7,87	8,02	3,20	8,73

1. Grupo Supervielle

2. Negocio de préstamos de financiamiento al consumo (incluye CCF, 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 2T20 continuó reflejando un aumento en el margen financiero impulsado por un menor costo de fondeo luego de la disminución de las tasas de interés del mercado, que fue 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 30 de septiembre de 2020.

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\$9.109,9 millones disminuyó un 5,3% AaA y aumentó un 16,2% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) mayores inversiones en instrumentos del Banco Central y ganancias por trading, ii) una disminución en el costo de fondeo en AR\$ como resultado de una disminución en las tasas de interés de mercado y mayores depósitos a la vista que no devengan intereses, iii) una disminución en los requerimientos de efectivo mínimo no remunerados; y (iv) un ajuste rezagado de tasas de los préstamos personales compensado por el rendimiento de la cartera de préstamos comerciales en AR\$ por el aumento de los préstamos otorgados a las PYME a una tasa de interés preferencial del 24%. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.051,1 millones en 2T20 aumentando 38,0% AaA y 25,1% TaT.

Ingreso financiero neto (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	% Variación	
Resultado neto por intereses	8.102,4	7.407,9	5.166,9	2.036,6	2.019,7	9,4%	301,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.007,4	432,4	3.941,6	5.018,0	7.596,3	133,0%	-86,7%
Ingreso financiero neto	9.109,9	7.840,3	9.108,5	7.054,6	9.616,0	16,2%	-5,3%

Nota: En 2T20, 1T20 y 4T19, el rendimiento de AR\$4,1 mil millones, AR\$3,6 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\$8.102,4 millones, comparado con AR\$2.019,7 millones en 2T19 y AR\$7.407,9 millones en 1T20. El resultado neto por intereses del trimestre se vio beneficiado por: (i) mayores inversiones en instrumentos del Banco Central; ii) una disminución en el costo de fondeo en AR\$ como resultado de una disminución en las tasas de interés de mercado y mayores depósitos a la vista que no devengan intereses; iii) una disminución en los requerimientos de efectivo mínimo no remunerados; y iv) un ajuste rezagado de tasas de los préstamos personales compensado por el rendimiento de la cartera de préstamos comerciales en AR\$ por el aumento de los préstamos otorgados a las PYME a una tasa de interés preferencial del 24%. Esto fue parcialmente compensado por el incremento del 14,5% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses de alto costo para financiar mayores inversiones en LELIQ.

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 2T20, 1T20 y 4T19, el rendimiento de AR\$4,1 mil millones, AR\$3,6 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 a valor razonable con cambios en ORI. En trimestres anteriores, estos instrumentos fueron clasificados en la categoría mantenidos para trading, por ende 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 fondar esas inversiones adicionales se reflejaban en el resultado neto por intereses.

Al 30 de junio de 2020, 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, AR\$57.686,9 millones, AR\$43.492,5 millones y AR\$8.145,9 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. Antes de octubre de 2019, el saldo de estos títulos se clasificó como mantenido para trading y, en consecuencia, se valoraron a precio de mercado. Las ganancias se registraron en la línea resultado neto por instrumentos financieros mientras que el

costo del mayor saldo de pasivos que devengan intereses para fondear estas inversiones fue registrado como egresos por intereses dentro de la línea resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de junio 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)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Trading	3.465,4	513,3	645,8	40.045,2	59.833,7
Títulos públicos ²	3.106,3	196,0	536,2	1.960,3	3.723,2
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	37.885,4	56.014,4
Títulos privados	359,0	317,3	109,5	199,6	96,0
A vencimiento	5.417,3	5.288,6	3.976,2	4.860,3	4.523,8
Títulos públicos	5.413,7	5.278,3	3.970,0	4.837,2	4.485,5
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-	-
Títulos privados	3,5	10,3	6,2	23,2	38,2
Disponible para la venta	59.219,4	43.885,3	8.162,5	11,1	13,0
Títulos públicos	1.523,8	383,5	-	-	-
Instrumentos emitidos por el BCRA	57.686,9	43.492,5	8.145,9	-	-
Títulos privados	8,7	9,3	16,6	11,1	13,0
Total	68.102,0	49.687,2	12.784,5	44.916,7	64.370,5
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	4.460,1	-	-	-	-
Títulos públicos en US\$ en garantía (mantenidos para trading)	328,7	1.492,7	1.401,9	1.031,1	2.626,8
Títulos públicos en AR\$ en plazos fijos (a vencimiento)	-	-	65,8	-	-
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	72.890,8	51.179,8	14.252,2	45.947,8	66.997,3

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 mantenido hasta el vencimiento.

- 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 mantenido para trading a esta categoría, de acuerdo a lo autorizado por el BCRA a través de la comunicación A 6847. Cuando se recategorizaron, las LETES se registraron a valor de mercado al 31 de diciembre de 2019, y desde entonces han devengado un rendimiento implícito, a menos que el precio de mercado disminuya por debajo del valor registrado. 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) 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 reconocerá 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\$1.007,4 millones, comparado con AR\$7.596,3 millones en 2T19 y AR\$432,4 millones en 1T20. La comparación se vio impactada por los cambios antes mencionados en la clasificación de los instrumentos del Banco Central de la categoría mantenido 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)	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	631,6	246,9	1.894,7	-1.297,6	225,0	155,8%	180,8%
Operaciones a término	10,7	41,1	59,2	743,8	-86,1	-73,9%	-112,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA	11,6	33,2	1.432,6	6.379,5	7.074,1	-65,1%	-99,8%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	653,9	321,2	3.386,5	5.825,7	7.213,0	103,6%	-90,9%
Subtotal	54,3	12,3	0,0	0,0	0,0	343,2%	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	299,2	98,9	555,1	-807,8	383,4	202,5%	-22,0%
Total	1.007,4	432,4	3.941,6	5.018,0	7.596,3	133,0%	-86,7%

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

El **ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos** fue AR\$480,6 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)	2T20	4Q19	3Q19	2Q19	1Q19	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	181,4	138,1	1.278,2	48,5	334,1	31,4%
Resultado neto de instrumentos financieros	127,6	101,3	1.278,2	48,6	322,1	26,0%
Títulos públicos en US\$3	116,9	60,2	1.219,0	-695,3	408,2	94,2%
Operaciones a término	10,7	41,1	59,2	743,8	-86,1	-73,9%
Ingresos por intereses	53,8	36,8	0,0	0,0	12,0	
Títulos públicos en US\$2	53,8	36,8	0,0	0,0	12,0	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	299,2	98,9	555,1	-807,8	383,4	202,5%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	480,6	237,0	1.833,2	-759,3	717,4	

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 23,5% en 2T20, una suba de 153 pbs AaA y 73 pbs TaT. El desempeño trimestral refleja: i) el aumento en los activos, impulsado principalmente por mayores tenencias en LELIQ del Banco Central para aprovechar mayores diferenciales de tasas ya que el costo de fondeo en AR\$ disminuyó 870 pbs; ii) una disminución en los requerimientos de efectivo mínimo luego de cambios en la regulación; y iii) una mayor proporción de activos promedio que devengan intereses en AR\$ sobre el total de activos promedio que devenga intereses. Los activos promedio que devengan intereses en AR\$ en 2T20 representaron el 88% del total en comparación con el 86% del 1T20.

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	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
NIM Total	23,5%	22,8%	28,8%	17,4%	22,0%	73	153
AR\$ NIM	25,4%	26,5%	31,2%	27,9%	26,4%	-107	-100
US\$ NIM	12,6%	5,7%	21,0%	-17,2%	7,6%	695	506
Préstamos	22,8%	23,8%	21,7%	18,6%	18,8%	-104	404
AR\$ NIM	28,2%	30,0%	28,3%	24,2%	24,1%	-176	407
US\$ NIM	4,6%	4,2%	3,9%	5,4%	5,2%	44	-60
Inversiones	25,6%	19,7%	49,2%	18,1%	29,7%	590	-413
AR\$ NIM	25,1%	19,9%	40,5%	26,0%	33,2%	520	-813
US\$ NIM	44,1%	15,9%	141,2%	-57,0%	5,3%	2.822	3.880

Activo promedio	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	85,3%	82,3%	76,8%	76,7%	76,6%	302	874
US\$ (como % de ADI)	14,7%	17,7%	23,2%	23,3%	23,4%	-302	-874
Préstamos (como % de ADI)	59,8%	68,0%	80,1%	68,8%	68,1%	-820	-833
AR\$ (como % de Préstamos)	77,0%	76,2%	73,2%	70,2%	71,5%	86	556
US\$ (como % de Préstamos)	23,0%	23,8%	26,8%	29,8%	28,5%	-86	-556
Inversiones (como % de ADI)	40,2%	32,0%	19,9%	31,2%	31,9%	820	833
AR\$ (como % de Inversiones)	97,7%	95,3%	91,5%	91,1%	87,5%	232	1.016
US\$ (como % de Inversiones)	2,3%	4,7%	8,5%	8,9%	12,5%	-232	-1.016
Pasivo promedio	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	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\$	79,8%	74,6%	68,1%	65,8%	64,9%	515	1.487
US\$	20,2%	25,4%	31,9%	34,2%	35,1%	-515	-1.487
Total de pasivos que devengan intereses	63,8%	65,2%	61,5%	63,9%	61,5%	-145	224
AR\$	79,2%	74,6%	67,4%	72,7%	103,1%	456	-2.396
US\$	20,8%	25,4%	32,6%	27,3%	38,6%	-456	-1.776
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	36,2%	34,8%	38,5%	36,1%	38,5%	145	-224
AR\$	80,9%	74,7%	69,3%	53,7%	65,2%	619	1.565
US\$	19,1%	25,3%	30,7%	46,3%	62,6%	-619	-4.350

Tasas de interés	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	33,9%	41,0%	45,1%	41,8%	40,9%	-718	-706
AR\$	41,8%	51,6%	59,2%	56,5%	54,4%	-984	-1.265
US\$	7,3%	7,2%	6,7%	7,2%	7,1%	12	24
Rendimiento de la cartera de inversiones	39,1%	39,4%	76,1%	35,8%	56,0%	-32	-1.696
AR\$	38,7%	41,5%	71,4%	58,3%	63,5%	-288	-2.485
US\$	53,6%	-2,5%	126,2%	-177,1%	53,6%	5.619	0
Costo de los fondos	11,7%	17,6%	22,6%	24,3%	22,2%	-589	-1.052
AR\$	14,2%	22,9%	32,3%	36,2%	33,6%	-870	-1.942
US\$	1,9%	2,0%	1,9%	1,2%	1,1%	-10	75
Tasas de interés de mercado	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	55,0%	78,4%	62,7%	0	-2.469
Tasa de Política Monetaria (promedio)	38,0%	45,6%	65,3%	71,5%	66,8%	-763	-2.878

Badlar (fdp)	29,7%	27,6%	39,4%	58,9%	47,5%	214	-1.780
Badlar (promedio)	24,4%	33,2%	48,1%	54,7%	50,9%	-885	-2.650
TM20 (fdp)		27,0%	40,5%	60,9%	48,6%	-2.700	-4.860
TM20 (promedio)		33,8%	49,2%	57,0%	53,4%	-3.377	-5.340

El cuadro siguiente presenta información sobre los activos que devengan intereses y los pasivos que devengan intereses. En términos trimestrales, los activos y pasivos ajustaron sus tasas a un ritmo similar.

Activos que Devengan Intereses	2T20		1T20		4T19		3T19		2T19	
(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	10.449,5	48,5%	8.072,3	25,1%	7.980,3	91,7%	11.969,0	-72,0%	15.502,6	18,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	44.114,7	36,8%	33.918,3	42,8%	16.818,7	68,7%	35.207,7	72,5%	40.041,1	70,7%
Total Inversiones	54.564,1	39,1%	41.990,6	39,4%	24.799,0	76,1%	47.176,7	35,8%	55.543,7	56,0%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	275,7	36,5%	254,3	4,8%	414,9	49,7%	848,2	39,3%	1.082,5	10,6%
Adelantos	7.124,5	37,2%	6.245,5	52,7%	7.393,8	61,5%	8.479,0	70,8%	7.571,2	66,9%
Documentos	10.069,5	39,9%	9.645,4	57,8%	9.257,2	68,8%	10.448,4	68,4%	10.905,2	63,5%
Préstamos hipotecarios	8.782,0	34,4%	8.955,1	40,7%	8.821,5	59,3%	9.075,7	38,9%	9.151,3	50,4%
Prendarios	1.199,6	48,7%	1.323,5	48,4%	1.553,0	52,1%	1.989,5	50,4%	2.169,6	37,7%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	14.089,3	66,5%	15.423,3	63,0%	16.630,0	62,2%	19.777,8	61,5%	22.911,1	53,3%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3.071,0	83,5%	3.306,5	80,4%	3.504,0	73,2%	4.065,3	65,2%	4.927,3	61,3%
Documentos a sola firma	13.820,0	34,5%	12.231,8	54,5%	12.905,0	64,7%	10.387,3	54,7%	11.506,6	57,0%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	9.693,6	15,9%	10.722,7	28,9%	10.805,4	34,7%	10.411,8	40,2%	10.774,3	44,2%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	2.315,1	31,9%	2.605,6	38,3%	2.491,6	39,5%	2.479,0	31,5%	2.522,6	43,3%
Créditos por arrendamientos financieros	3.096,8	19,7%	3.371,8	19,2%	4.072,2	23,1%	4.774,1	24,7%	5.350,0	26,1%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD1	73.536,9	40,7%	74.085,4	49,9%	77.848,5	56,6%	82.735,9	54,0%	88.871,7	52,4%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	19.028,6	7,3%	19.403,6	7,3%	23.407,0	6,6%	28.993,7	7,2%	30.194,6	7,1%
Total préstamos	92.565,5	33,9%	93.489,1	41,0%	101.255,5	45,1%	111.729,6	41,8%	119.066,3	40,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	7.648,5	16,8%	1.996,8	43,8%	281,1	58,1%	3.517,3	70,4%	127,3	62,5%

Total de activos que devengan intereses	154.778,1	34,9%	137.476,4	40,6%	126.335,5	51,2%	162.423,7	40,7%	174.737,3	45,7%
--	------------------	--------------	------------------	--------------	------------------	--------------	------------------	--------------	------------------	--------------

1, En 2T20, 1T20, 4T19, 3T19 y 2T19 incluye AR\$2,2 mil millones, AR\$2,9 mil millones, AR\$3,8 mil millones, AR\$4,3 mil millones y AR\$3,7 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	2T20		1T20		4T19		3T19		2T19	
(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	52.079,9	25,0%	51.776,3	34,0%	40.545,4	47,4%	54.203,8	46,6%	52.372,7	41,3%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	47.337,2	27,3%	47.169,1	37,2%	36.527,0	52,4%	47.989,8	52,4%	44.871,1	48,0%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4.742,7	1,7%	4.607,1	1,7%	4.018,4	1,8%	6.214,0	1,1%	7.501,7	1,1%
Cuentas corrientes especiales	34.260,7	10,4%	23.982,4	16,0%	19.024,2	20,3%	28.085,3	23,6%	34.123,5	25,7%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	27.419,1	13,0%	15.385,2	24,8%	8.357,8	45,6%	14.544,2	45,4%	19.404,4	45,0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	6.841,6	0,3%	8.597,1	0,3%	10.666,4	0,4%	13.541,1	0,2%	14.719,1	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	12.340,0	14,5%	15.471,2	22,9%	21.712,6	33,2%	23.078,0	36,1%	29.910,6	33,9%
Obligaciones negociables subordinadas	2.254,1	4,9%	2.274,8	7,2%	2.516,8	4,8%	2.460,5	7,3%	2.350,9	7,2%
Total de pasivos que devengan intereses	100.934,7	18,3%	93.504,6	26,9%	83.799,1	36,3%	107.827,6	37,5%	118.757,8	34,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	32.710,2	0,1%	29.156,9	0,2%	29.627,2	1,3%	35.466,2	1,6%	38.707,6	1,4%
Cajas de ahorro en AR\$	23.137,3	0,2%	18.915,9	0,3%	18.262,2	2,1%	16.913,7	3,3%	18.363,7	2,9%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	9.572,9	0,0%	10.241,0	0,0%	11.365,0	0,0%	18.552,4	0,0%	20.343,8	0,0%
Cuentas corrientes	24.673,5		20.751,7		22.797,3		25.446,8		28.317,9	
Cuentas corrientes en AR\$	23.271,6		18.357,2		18.090,6		15.784,1		15.832,2	

Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.401,9		2.394,5		4.706,6		9.662,7		12.485,7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	57.383,7		49.908,6		52.424,5		60.913,0		67.025,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	158.318,4	11,7%	143.413,3	17,6%	136.223,6	22,6%	168.740,6	24,3%	185.783,2	22,2%
AR\$	126.320,7	14,2%	107.043,0	22,9%	92.818,8	32,3%	111.113,6	36,2%	120.617,2	33,6%
Fx	31.997,7	1,9%	36.370,3	2,0%	43.404,8	1,9%	57.627,0	1,2%	65.166,0	1,1%

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

2T20

1T20

2T19

(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	47.337,2	27,3%	47.169,1	37,2%	44.871,1	48,0%
Cuentas corrientes especiales	27.419,1	13,0%	15.385,2	24,8%	19.404,4	45,0%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	5.155,4	27,2%	7.215,5	42,8%	22.145,8	43,8%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	-	0,0	-	0,0	-
Total Interest-Bearing Liabilities	79.911,8	22,4%	69.769,9	35,0%	86.421,2	46,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	23.137,3	0,2%	18.915,9	0,3%	18.363,7	2,9%
Cuentas corrientes	23.271,6	0,0%	18.357,2	0,0%	15.832,2	0,0%
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	46.408,9	0,1%	37.273,1	0,2%	34.195,9	1,6%
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	126.320,7	14,2%	107.043,0	22,9%	120.617,2	33,6%

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

2T20

1T20

2T19

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	4.742,7	1,7%	4.607,1	1,7%	7.501,7	1,1%
Cuentas corrientes especiales	6.841,6	0,3%	8.597,1	0,3%	14.719,1	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	7.184,6	5,4%	8.255,7	5,5%	7.764,8	5,7%
Obligaciones negociables subordinadas	2.254,1	4,9%	2.274,8	7,2%	2.350,9	7,2%

Total Interest-Bearing Liabilities	21.022,9	2,9%	23.734,8	3,0%	32.336,5	2,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	9.572,9		10.241,0		20.343,8	
Cuentas corrientes	1.401,9		2.394,5		12.485,7	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	10.974,8		12.635,5		32.829,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	31.997,7	1,9%	36.370,3	2,0%	65.166,0	1,1%

En el trimestre:

- Préstamos personales: se beneficiaron del continuo ajuste de tasas mientras que las tasas de interés de mercado disminuyeron 885 pbs;
- Tarjetas de crédito:
 - El Banco Central indicó que los resúmenes de tarjetas de crédito con vencimiento entre el 20 de marzo y el 12 de abril, fueron reprogramados automáticamente al 13 de abril de 2020 y no se podía cobrar tasa de interés en ese período.
 - El Banco Central determinó que los saldos impagos de los financiamientos con tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020 deben refinanciarse automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales luego de un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no podrán exceder una tasa nominal anual del 43%. Los saldos totales de tarjetas de crédito reprogramados automáticamente bajo esta regulación ascendieron a AR\$3,1 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 desde julio de 2020. El monto total desembolsado al 30 de junio de 2020 totalizó AR\$264 millones.
- El saldo promedio de préstamos comerciales en AR\$ aumentó principalmente por AR\$5,8 mil millones en créditos otorgados a PYME al 24% durante el 2T20.
- La cartera de inversiones se benefició de mayores volúmenes y diferenciales de tasas en LELIQ y de una disminución en los requerimientos de efectivo mínimo no remunerados.

El costo de fondeo en AR\$ disminuyó 870 pbs TaT debido a la disminución de 1.265 pbs en la tasa de interés en AR\$ de los pasivos que devengan intereses, siguiendo las tasas de interés del mercado. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 14,5% en los volúmenes promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ aumentaron un 24,5%.

El costo de fondeo en US\$ disminuyó 10 pbs en el trimestre siguiendo la tendencia 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 2T20, el rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses no considera el impacto negativo del aumento del 9% del tipo de cambio al 30 de junio de 2020 en comparación con el tipo de cambio al 31 de marzo 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	jun 20		mar 20		dic 19		sep 19		jun 19	
	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\$	140		134		167		150		158	
Disponibilidades	1		1		3		1		3	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		8%		16%		16%		8%		12%
Títulos públicos y privados	72	38%	39	31%	104	11%	57	31%	44	38%
Préstamos en AR\$	237	37%	215	40%	184	59%	217	47%	249	44%
Documentos	145	7%	30	6%	50	9%	70	6%	93	6%
Documentos a sola firma	157	5%	140	6%	100	10%	135	6%	158	5%
Hipotecarios	30	5%	30	6%	30	8%	30	6%	28	6%
Préstamos personales	578	9%	538	11%	475	15%	516	14%	541	15%
Prendarios	360	1%	367	1%	245	1%	260	1%	300	1%
Tarjetas de crédito	255	2%	121	8%	110	12%	98	9%	103	8%
Adelantos	98	7%	19	4%	18	5%	21	5%	15	4%
Otros préstamos	50	3%	75	2%	58	2%	67	2%	48	2%
Créditos por arrendamientos financieros	369	1%	379	1%	371	1%	405	2%	402	2%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		9%		9%		12%		9%		5%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	310		261		278		254		216	
Disponibilidades	1	13%	1	15%	3	16%	1	17%	3	17%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		27%		20%		21%		17%		25%
Títulos públicos y privados	0	1%	1	0%	28	1%	44	2%	101	3%
Préstamos en US\$	268	48%	322	51%	343	50%	306	55%	280	44%
Créditos por arrendamientos financieros	544	4%	583	5%	599	5%	657	5%	654	3%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		2%		6%		5%		3%		5%
PASIVO										
AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	53		35		67		49		54	
Depósitos	51	87%	29	86%	42	78%	34	79%	43	77%
Sector privado	52	85%	29	83%	42	74%	32	75%	43	74%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		34%		34%		43%		32%		29%
Cuentas corrientes especiales	1	15%	1	13%	2	1%	1	10%	3	12%
Plazos fijos	35	22%	27	29%	31	25%	25	31%	32	28%
Plazos fijos precancelables	132	14%	93	7%	0	0%	0	0%	0	0%
Sector público	17	2%	34	3%	42	4%	78	4%	34	3%
Otras Fuentes de financiamiento	88	4%	90	6%	187	9%	175	7%	185	6%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		5%		6%		4%		5%
US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US\$
Total pasivo en US\$	70	0%	66	0%	75	0%	81	0%	96	0%
Depósitos	20	60%	20	66%	13	67%	12	68%	25	82%
Sector privado	20	57%	20	62%	13	61%	12	58%	25	66%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		27%		27%		29%		26%		47%
Cuentas corrientes especiales	1	18%	1	22%	3	23%	1	23%	3	8%
Plazos fijos	51	12%	53	13%	38	9%	39	9%	43	10%
Sector público	34	3%	66	4%	22	6%	21	10%	21	16%

Otras Fuentes de financiamiento	27%	2%	2%	2%	2%
Obligaciones negociables subordinadas	221 7%	313 5%	404 6%	495 5%	589 3%

Al 30 de junio de 2020, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 53 días comparado con 35 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a junio de 2020 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 140 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 237 días.

Ingresos por Intereses

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 1,8% interanual alcanzando los AR\$12.765,2 millones en 2T20 pero disminuyeron un 7,3% TaT. Las cifras del 2T20 y 1T20 incluyen el rendimiento de AR\$4,1 mil millones y AR\$3,6 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central.

Ingresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	-5,8	7,9	10,3	0,3	1,2	173,3%	-595,9%
Préstamos al sector financiero	25,1	3,0	89,2	83,3	28,7	725,0%	-12,4%
Adelantos	661,7	822,8	1.137,3	1.501,0	1.266,4	-19,6%	-47,7%
Documentos	1.005,2	1.394,1	1.559,1	1.785,8	1.732,0	-27,9%	-42,0%
Préstamos hipotecarios	755,1	910,5	1.302,7	882,2	1.152,9	-17,1%	-34,5%
Préstamos prendarios	146,1	160,2	231,4	155,4	204,4	-8,8%	-28,5%
Préstamos personales	2.985,0	3.094,9	3.249,6	3.571,5	3.807,0	-3,5%	-21,6%
Documentos a sola firma	1.190,3	1.667,8	2.116,5	1.419,5	1.638,4	-28,6%	-27,4%
Tarjetas de crédito	570,1	1.023,9	1.185,1	1.242,5	1.464,6	-44,3%	-61,1%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	345,3	352,9	387,0	522,6	537,8	-2,1%	-35,8%
Otros créditos por intermediación financiera	152,3	161,8	234,8	295,3	349,2	-5,9%	-56,4%
Otros ¹	4.927,5	4.170,9	1.563,8	885,4	354,6	18,1%	1289,6%
Total	12.758,0	13.770,7	13.066,8	12.344,9	12.537,1	-7,4%	1,8%

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\$4,1 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 17,3% en el saldo promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, una disminución del 22,3% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$) y una disminución de 1.165 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que la tasa de interés promedio sobre los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ aumentó 14 pbs.

Los intereses sobre préstamos en AR\$ se beneficiaron por el ajuste rezagado de tasas de interés ya que estas tasas disminuyeron 1.165 pbs AaA mientras que las tasas de interés del mercado disminuyeron 2.650 pbs.

Principales variaciones AaA		2T20	2T19	Variación	
				AR\$ - pbs	%
Adelantos	Saldo Promedio	7.124,5	7.571,2	-446,7	-5,9%
	Tasa Nominal	37,2%	66,9%		
	Promedio			(2.975)	
Documentos	Saldo Promedio	10.069,5	10.905,2	-835,8	-7,7%
	Tasa Nominal	39,9%	63,5%		
	Promedio			(2.360)	
Hipotecarios	Saldo Promedio	8.782,0	9.151,3	-369,3	-4,0%
	Tasa Nominal	34,4%	50,4%		
	Promedio			(1.600)	
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	Saldo Promedio	14.089,3	22.911,1	-8.821,8	-38,5%
	Tasa Nominal	66,5%	53,3%		
	Promedio			1.325	
Préstamos personales del segmento de consumo	Saldo Promedio	3.071,0	4.927,3	-1.856,3	-37,7%
	Tasa Nominal	83,5%	61,3%		
	Promedio			2.228	
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	13.820,0	11.506,6	2.313,4	20,1%
	Tasa Nominal	34,5%	57,0%		
	Promedio			(2.250)	
Tarjetas de crédito del segmento minorista	Saldo Promedio	9.693,6	10.774,3	-1.080,7	-10,0%
	Tasa Nominal	15,9%	44,2%		
	Promedio			(2.833)	
Tarjetas de crédito del segmento de consumo	Saldo Promedio	2.315,1	2.522,6	-207,5	-8,2%
	Tasa Nominal	31,9%	43,3%		
	Promedio			(1.139)	
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	3.096,8	5.350,0	-2.253,2	-42,1%
	Tasa Nominal	19,7%	26,1%		
	Promedio			(643)	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	19.028,6	30.194,6	-11.166,1	-37,0%
	Tasa Nominal	7,3%	7,1%		
	Promedio			13	
Instrumentos emitidos por el BCRA	Saldo Promedio	44.114,7	40.041,1	4.073,6	10,2%
	Tasa Nominal	36,8%	70,7%		
	Promedio			(3.384)	
Otros (principalmente operaciones de pases)	Saldo Promedio	7.648,5	127,3	7.521,2	na
	Tasa Nominal	16,8%	62,5%		
	Promedio			(4.566)	

1. En 2T20, Las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central se registraron en el resultado neto por intereses a valor razonable con cambios en ORI desde 4T19. En 2T19, 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.

La disminución TaT en los ingresos por intereses se debió principalmente a disminuciones de 913 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, 0,7% en el saldo promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ y 1,9% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$), mientras que la tasa de interés promedio sobre los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ se mantuvo sin cambios. Estas disminuciones fueron parcialmente compensado por el rendimiento de AR\$4,1 mil millones de las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central comparado con AR\$3,6 mil millones registrados en el trimestre anterior.

Principales variaciones TaT		2T20	1T20	Variación	
				AR\$ - pbs	%
Adelantos	Saldo Promedio	7.124,5	6.245,5	879,0	14,1%
	Tasa Nominal	37,2%	52,7%		
	Promedio			(1.554)	
Documentos	Saldo Promedio	10.069,5	9.645,4	424,1	4,4%
	Tasa Nominal	39,9%	57,8%		
	Promedio			(1.788)	
Hipotecarios	Saldo Promedio	8.782,0	8.955,1	-173,1	-1,9%
	Tasa Nominal	34,4%	40,7%		
	Promedio			(628)	
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	Saldo Promedio	14.089,3	15.423,3	-1.334,0	-8,6%
	Tasa Nominal	66,5%	63,0%		
	Promedio			350	
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	3.071,0	3.306,5	-235,5	-7,1%
	Tasa Nominal	83,5%	80,4%		
	Promedio			318	
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	13.820,0	12.231,8	1.588,2	13,0%
	Tasa Nominal	34,5%	54,5%		
	Promedio			(2.009)	
	Saldo Promedio	9.693,6	10.722,7	-1.029,0	-9,6%

Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	Tasa Nominal Promedio	15,9%	28,9%	(1.299)	
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	2.315,1	2.605,6	-290,5	-11,2%
	Tasa Nominal Promedio	31,9%	38,3%	(638)	
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	3.096,8	3.371,8	-275,1	-8,2%
	Tasa Nominal Promedio	19,7%	19,2%	48	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	19.028,6	19.403,6	-375,0	-1,9%
	Tasa Nominal Promedio	7,3%	7,3%	(2)	
Instrumentos emitidos por el BCRA	Saldo Promedio	44.114,7	33.918,3	10.196,4	30,1%
	Tasa Nominal Promedio	36,8%	42,8%	(596)	
Otros (principalmente operaciones de pases)	Saldo Promedio	7.648,5	1.996,8	5.651,7	283,0%
	Tasa Nominal Promedio	16,8%	43,8%	(2.699)	

1. En 2T20, Las inversiones en instrumentos emitidos por el Banco Central se registraron en el resultado neto por intereses. En 2T19, 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 55,7% AaA y 26,6% TaT alcanzando AR\$4.662,8 millones en 2T20.

Egresos por intereses	% Variación					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	
Intereses por:						
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	11,6	16,7	228,0	9,8	135,9	-30,4%
Cuentas corrientes especiales	893,6	960,4	714,7	1.738,4	2.196,4	-7,0%
Depósitos a plazo fijo	3.249,1	4.400,9	4.840,3	6.308,6	5.405,1	-26,2%
Otras obligaciones por intermediación financiera	394,1	879,8	1.806,5	2.103,2	2.465,3	-55,2%
Financiaciones del sector financiero	53,4	5,3	96,7	39,2	72,3	903,1%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	27,4	41,2	30,3	45,1	42,2	-33,4%
Otros	33,4	51,3	183,3	63,8	200,3	-34,9%
Total	4.662,8	6.355,6	7.899,9	10.308,3	10.517,4	-26,6%

La variación interanual de los egresos por intereses reflejó principalmente una disminución de 2.400 pbs en la tasa de interés en AR\$ de los pasivos que devengam intereses en AR\$, una disminución del 7,5% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ y una disminución del 35,0% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en US\$, mientras que el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ aumentó un 4,7% y el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$ disminuyó un 50,9%.

Principales variaciones AaA		2T20	2T19	Variación	
				AR\$ - pbs	%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Saldo promedio	47.337,2	44.871,1	2.466,2	5,5%
	Como % del total de pasivos	29,9%	24,2%		
	Interés pagado	27,3%	48,0%	-2.071,6	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	4.742,7	7.501,7	-2.759,0	-36,8%
	Como % del total de pasivos	3,0%	4,0%		
	Interés pagado	1,7%	1,1%	62,9	
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Saldo promedio	27.419,1	19.404,4	8.014,7	41,3%
	Como % del total de pasivos	17,3%	10,4%		
	Interés pagado	13,0%	45,0%	-3.207,7	
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Saldo promedio	6.841,6	14.719,1	-7.877,5	-53,5%

	Como % del total de pasivos	4,3%	7,9%		
	Interés pagado	0,3%	0,3%	-1,7	-
	Saldo promedio	12.340,0	29.910,6	-17.570,6	58,7%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Como % del total de pasivos	7,8%	16,1%		
	Interés pagado	14,5%	33,9%	-1.942,9	
	Saldo promedio	225413,6%	235094,5%	-96,8	-4,1%
Obligaciones negociables subordinadas	Como % del total de pasivos	1,4%	1,3%		
	Interés pagado	4,9%	7,2%	-231,5	
	Saldo promedio	23.137,3	18.363,7	4.773,6	26,0%
Cajas de ahorro en AR\$	Como % del total de pasivos	14,6%	9,9%		
	Interés pagado	0,2%	2,9%	-273,8	
	Saldo promedio	9.572,9	20.343,8	-10.770,9	52,9%
Cajas de ahorro US\$	Como % del total de pasivos	6,0%	11,0%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%	-0,1	
	Saldo promedio	23.271,6	15.832,2	7.439,4	47,0%
Cuentas corrientes AR\$	Como % del total de pasivos	14,7%	8,5%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%		
	Saldo promedio	1.401,9	12.485,7	-11.083,8	88,8%
Cuentas corrientes US\$	Como % del total de pasivos	0,9%	6,7%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%		
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	Saldo promedio	158.318,4	185.783,2	-27.464,8	14,8%
Costo de los fondos	Interés pagado	11,7%	22,2%	-1.051,7	

La disminución TaT de los egresos por intereses reflejó principalmente una disminución de 1.270 pbs en la tasa de interes promedio en AR\$ luego de la disminución en las tasas de interés del mercado y un aumento del 24,5% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 14,5% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$, mientras que el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en US\$ disminuyó un 12,0%.

Principales variaciones TaT		2T20	1T20	Variación	
				AR\$ - pbs	%
	Saldo promedio	47.337,2	47.169,1	168,1	0,4%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Como % del total de pasivos	29,9%	32,9%		
	Interés pagado	27,3%	37,2%	-987,4	
	Saldo promedio	4.742,7	4.607,1	135,5	2,9%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Como % del total de pasivos	3,0%	3,2%		
	Interés pagado	1,7%	1,7%	4,8	
	Saldo promedio	27.419,1	15.385,2	12.033,9	78,2%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Como % del total de pasivos	17,3%	10,7%		
	Interés pagado	13,0%	24,8%	-1.182,3	
	Saldo promedio	6.841,6	8.597,1	-1.755,6	-20,4%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Como % del total de pasivos	4,3%	6,0%		
	Interés pagado	0,3%	0,3%	-3,4	
	Saldo promedio	12.340,0	15.471,2	-3.131,2	-20,2%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Como % del total de pasivos	7,8%	10,8%		
	Interés pagado	14,5%	22,9%	-837,6	
	Saldo promedio	225413,6%	227484,6%	-20,7	-0,9%
Obligaciones negociables subordinadas	Como % del total de pasivos	1,4%	1,6%		
	Interés pagado	4,9%	7,2%	-237,9	
	Saldo promedio	23.137,3	18.915,9	4.221,4	22,3%
Cajas de ahorro en AR\$	Como % del total de pasivos	14,6%	13,2%		
	Interés pagado	0,2%	0,3%	-14,8	
	Saldo promedio	9.572,9	10.241,0	-668,0	-6,5%
Cajas de ahorro US\$	Como % del total de pasivos	6,0%	7,1%		

	Interés pagado	0,0%	0,0%		
	Saldo promedio	23.271,6	18.357,2	4.914,4	26,8%
Cuentas corrientes AR\$	Como % del total de pasivos	14,7%	12,8%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%		
	Saldo promedio	1.401,9	2.394,5	-992,7	-41,5%
Cuentas corrientes US\$	Como % del total de pasivos	0,9%	1,7%		
	Interés pagado	0,0%	0,0%		
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	Saldo promedio	158.318,4	143.413,3	14.905,1	10,4%
Costo de los fondos	Interés pagado	11,7%	17,6%	-588,7	

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 es 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)	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	1.692,8	-916,1	-1.358,1	-1.871,3	-1.573,0	na	na
Resultado por RECPAM Leliq	-2.244,8	0,0	0,0	0,0	0,0	na	na
Total	-552,0	-916,1	-1.358,1	-1.871,3	-1.573,0	-39,7%	-64,9%

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 2T20 totalizó una pérdida de AR\$552,0 millones en comparación con la pérdida de AR\$1.573,0 millones registrada en 2T19 y la pérdida de AR\$916,1 millones registrada en el 1T20. Esta disminución se debió a un menor nivel de inflación en 2T20 que alcanzó el 5,4% en comparación con los niveles del 9,5% y 7,8% en 2T19 y 1T20, respectivamente.

Ingresos por servicios netos

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 2T20 alcanzaron un total de AR\$1.625,7 millones, una disminución del 12,0% AaA y 11,2% TaT. Las regulaciones del Banco Central prohibieron a los bancos cobrar tarifas por el uso de los cajeros automáticos hasta el 30 de septiembre de 2020, así como también cambiar el precio de todas las demás tarifas hasta principios de 2021. En el trimestre anterior, el ajuste de tarifas de los paquetes de productos a todos los segmentos de clientes había superado el nivel de inflación en ese trimestre.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) fueron AR\$1.583,2 millones en 2T20, aumentando 27,5% AaA y disminuyendo 6,5% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19		TaT	AaA
Ingresos por:								
Comisiones por cuentas de depósito	997,0	1.097,7	934,2	1.002,8	989,0	-9,2%		0,8%
Operaciones de préstamos	31,1	69,6	55,1	87,8	85,8	-55,3%		-63,8%
Comisiones por tarjetas de crédito	581,3	832,6	871,2	836,3	771,4	-30,2%		-24,6%
Créditos por arrendamientos financieros	27,7	22,3	35,5	27,2	38,3	24,3%		-27,7%
Otras comisiones	650,1	514,2	341,9	572,4	584,7	26,4%		11,2%
Total de ingresos	2.287,2	2.536,3	2.238,0	2.526,5	2.469,3	-9,8%		-7,4%
Egresos por:								
Comisiones pagadas	652,7	698,2	652,0	708,4	594,4	-6,5%		9,8%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	8,8	7,2	16,8	15,7	28,3	22,0%		-69,1%
Total de egresos	661,4	705,4	668,8	724,1	622,7	-6,2%		6,2%
Ingresos por servicios netos	1.625,7	1.830,9	1.569,2	1.802,3	1.846,6	-11,2%		-12,0%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 2T20 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito y comisiones por operaciones de asset management, representando el 44%, 25% y el 15% del total, respectivamente.

AaA, los ingresos por servicios disminuyeron un 7,4% debido a las siguientes disminuciones:

- 24,6% o AR \$190,1 millones, en comisiones de tarjetas de crédito reflejando: i) un menor uso de tarjeta de crédito desde el brote de Covid-19; y ii) 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%; y
- 63,8% o AR\$54,8 millones en comisiones por operaciones de préstamos y 27,7% o AR\$10,6 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.

Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 11,2% o AR\$65,4 millones en otras comisiones, principalmente por ingresos del servicio de broker de InvertirOnline, del negocio de administración de fondos y primas de seguros no relacionadas con el crédito mientras que las comisiones sobre cuentas de depósito se mantuvieron estables (+0,8% AaA).

El desempeño trimestral se explica por i) un menor uso de la tarjeta de crédito desde que se impuso la cuarentena; ii) una disminución del 9,2% o AR\$100,7 millones en las comisiones sobre cuentas de depósito debido a la limitación antes mencionada de aumentar las tarifas; iii) una disminución del 44,3% o AR\$90,4 millones en las comisiones sobre operaciones en cajeros automáticos debido a la prohibición de cobrar tarifas; y iv) una disminución del 55,3% o AR\$38,5 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. Esto fue parcialmente compensado por aumentos del 26,4% o AR\$135,8 millones en los ingresos del negocio de administración de fondos, ingresos por servicios de broker de InvertirOnline y servicios no financieros.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 6,2% AaA pero disminuyeron un 6,2% TaT alcanzando los AR\$661,4 millones en 2T20. La variación AaA se explica principalmente por un aumento en las comisiones pagadas reflejando mayores comisiones pagadas por procesamiento de tarjetas de débito y crédito. La variación trimestral refleja los menores costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito debido a un menor uso de tarjetas de crédito, parcialmente compensado por mayores gastos incurridos en reimpresiones masivas de tarjetas de débito entregadas a nuestros clientes mayores en los primeros días de la cuarentena.

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 2T20 alcanzaron los AR\$389,0 millones, representando un aumento del 17,1% AaA y 14,2% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los resultados por actividades de seguros fueron de AR\$355,4 millones en 2T20 aumentando 63,7% AaA y 22,7% TaT.

Las primas emitidas brutas disminuyeron un 4,4% TaT o AR\$21,8 millones explicado por una disminución de AR\$19,2 millones en seguros de hogar y tecnología protegida. Los siniestros pagados disminuyeron 70% o AR\$48,5 millones TaT, reflejando el rebalanceo anual de la curva normal de la tasa de siniestros en el trimestre de acuerdo a las guías de IBNR (gastos incurridos, pero no registrados).

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 Cordial Compañía Financiera S.A., compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las provisiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el 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.

Durante el trimestre, la compañía mejoró 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 está adaptando sus modelos de pérdida esperada para capturar las expectativas de un deterioro macroeconómico.

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\$2.266,0 millones en el 2T20, un 27,7% más AaA y un 36,1% más TaT. Las previsiones específicas por Covid-19 ascendieron a AR\$560 millones durante el 2T20. Estas previsiones anticipadas reflejan la mejora realizada a los modelos de pérdida esperada de la Compañía para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas como resultado de la cuarentena extendida en Argentina y, en menor medida, el análisis detallado de ciertos segmentos de clientes trabajando en industrias que se podrían ver muy afectadas por la pandemia.

El **ratio de cobertura** aumentó a 127,1% desde 107,7% en 2T19 y 99,6 en 1T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las previsiones hechas de antemano por un deterioro potencial derivado de un entorno macro débil y los impactos de Covid-19 y se benefició de la flexibilización regulatoria del Banco Central vigente desde 1T20. Al 30 de junio de 2020, el ratio de incobrabilidad era del 6,1% comparado con el 6,7% al 30 de marzo de 2020.

Cargos por incobrabilidad (netos) abierto por segmentos		2T20	1T20	% Var.
				TaT
Corporativo		1,321.1	505.1	161.6%
	Cargos por incobrabilidad	1,230.4	631.8	94.8%
	Otros cargos	90.7	-	-171.6%
Personas y negocios		937.1	657.7	42.5%
	Cargos por incobrabilidad	811.2	805.5	0.7%
	Otros cargos	125.9	-	-185.2%
Consumo		241.6	191.6	26.1%
	Cargos por incobrabilidad	261.6	211.9	23.4%
	Otros cargos	-	20.0	-1.4%

El **costo del riesgo del crédito** fue 9,8% en 2T20 comparado con 6,0% en 2T19 y 7,1% en 1T20. Los aumentos trimestrales e interanuales reflejan la previsión antes mencionada luego de la mejora en nuestros modelos de riesgo de pérdida esperada realizada durante el trimestre para reflejar el impacto de la pandemia y la cuarentena extendida impuesta por el gobierno argentino. Al 30 de junio de 2020, el ratio de previsiones sobre la cartera total de préstamos alcanzó el 7,7% en comparación con el 6,6% a marzo de 2020.

Los cargos por incobrabilidad (netos) del segmento corporativo totalizaron AR\$1.321,1 millones en el 2T20, frente a los AR\$505,1 millones del 1T20.

Los cargos por incobrabilidad (netos) del segmento personas y negocios totalizaron AR\$937,1 millones en el 2T20, un 42,5% más que el 1T20.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo ascendieron a AR\$261,6 millones en 2T20, un 50,7% menos que AR\$530,9 millones registrados en 2T19 como resultado de la disminución en la creación de NPL mientras que en términos trimestrales aumentó un 23,4% debido al aumento en la cobertura. El costo del riesgo fue del 17,7% en 2T20 comparado con 19,4% en 2T19 y 12,5% en 1T20 mientras que el ratio de cobertura del segmento aumentó a 116% desde 99,5%.

Al 30 de junio de 2020, los préstamos comerciales garantizados eran el 44% del total, sin cambios desde el 45% al 31 de marzo de 2020. Al 30 de junio de 2020, el 66% del total de los préstamos comerciales en situación

irregular se encuentra garantizados en comparación con el 61% al 31 de marzo de 2020 y 20% al 30 de junio de 2019

El ratio de incobrabilidad aumentó 100 pbs AaA pero disminuyó 60 pbs TaT al 6,1% en 2T20. La variación trimestral refleja una mejora en todos los segmentos, incluyendo: i) una disminución de 60 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento corporativo debido a una disminución de la cartera en situación irregular junto con el aumento de la cartera de préstamos del segmento a través de préstamos en AR\$ otorgados a PYME a una tasa de interés del 24%; ii) una disminución de 10 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento personas y negocios; y iii) una disminución de 40 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo. El 2T20 continúa beneficiándose por 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 30 de septiembre de 2020. La cartera de préstamos en situación irregular también puede verse beneficiada por 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 septiembre de 2020.

La variación interanual se explica por un aumento de 150 pbs en la morosidad del segmento personas y negocios y un aumento de 600 pbs en la morosidad del segmento corporativo, mientras que la morosidad del segmento de financiamiento al consumo se redujo en 1.180 pbs. 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 pero la disminución del ratio del segmento de financiamiento al consumo se explicó también por la mejora en la calidad de los activos que refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos después los picos observados en el 2T18. Estas medidas incluyeron el endurecimiento de los estándares de calificación crediticia, una menor originación y cambios en el proceso de cobro en el segmento.

Eficiencia, gastos de personal, administración y otros

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
Gastos de personal	3.726,5	3.753,4	4.498,5	3.598,4	4.211,9	-0,7%	-
Gastos de administración	2.282,8	1.916,3	2.256,5	2.102,6	2.172,5	19,1%	5,1%
Honorarios a Directores y Síndicos	95,3	40,3	74,5	71,4	105,7	136,3%	-9,8%
Otros honorarios	359,6	204,8	308,5	248,1	328,2	75,6%	9,6%
Propaganda y publicidad	124,5	120,6	144,3	155,3	166,6	3,2%	-25,3%
Impuestos	348,9	385,2	455,2	376,6	395,7	-9,4%	-11,8%
Servicios de terceros	375,4	310,5	404,6	411,0	350,2	20,9%	7,2%
Otros	979,1	854,9	869,5	840,2	826,1	14,5%	18,5%
Total gastos de personal y administración	6.009,2	5.669,7	6.755,1	5.701,0	6.384,3	6,0%	-5,9%
D&A	492,8	476,2	691,6	664,9	455,7	3,5%	8,2%
Total	6.502,1	6.145,9	7.446,7	6.365,9	6.840,0	5,8%	-4,9%
Total Empleados ¹	4.976,0	4.960,0	5.019,0	5.134,0	5.135,0	0,3%	-3,1%
Sucursales bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	197,0	0,0%	0,5%
Otros centros de atención a clientes	104,0	118,0	118,0	119,0	121,0	-11,9%	-14,0%
Ratio de Eficiencia	61,9%	64,2%	77,8%	76,3%	63,3%		

1. El total de empleados no incluyen empleados temporales

El **ratio de eficiencia** fue del 61,9% en 2T20, mejorando 140 pbs AaA y 230 pbs TaT. La variación trimestral se debió principalmente al aumento del 9,8% en los ingresos, mientras que los gastos aumentaron un 5,9%.

Los aumentos salariales de los últimos dos años como resultado del acuerdo de negociación entre los bancos argentinos y el sindicato 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%

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 deducirán del ceirre de la negociación colectiva en los próximos meses. 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\$3.726,5 millones en 2T20, disminuyendo un 11,5% AaA y 0,7% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal hubieran aumentado un 26,8% AaA y 5,4% TaT.

Los gastos de personal disminuyeron un 11,5% AaA. Excluyendo costos de indemnización no recurrentes por AR\$160 millones y AR\$406 millones en 2T20 y 2T19, respectivamente, los gastos hubieran disminuido un 6,3% AaA explicado principalmente por una reducción del 3,1% en la base de empleados producto de la eficiencia en las operaciones implementada entre 2018 y 2019, mientras que los incrementos salariales se realizaron en línea con los niveles de inflación interanual.

Los gastos trimestrales se mantuvieron casi sin cambios (-0,7%) y disminuyeron un 5% si se excluyen las indemnizaciones antes mencionadas en el trimestre.

La base de empleados al cierre del 2T20 alcanzó 4.976, disminuyendo 3,1% AaA o 159 empleados y aumentando 0,3% TaT o 16 empleados. En el trimestre, la base de empleados del segmento de financiamiento al consumo disminuyó en 4 empleados y el banco disminuyó en 3, mientras que InvertirOnline aumentó su personal en 17 siguiendo la estrategia de crecimiento de la Compañía en este broker online, las compañías de seguros aumentaron en 6 empleados relacionados con la operación de la nueva compañía de broker de seguros.

Los gastos de administración aumentaron un 5,1% AaA totalizando AR\$2.282,8 millones y un 19,1% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentaron un 47,2% AaA y un 26,2% TaT. Los aumentos interanuales y trimestrales se debieron principalmente a los gastos para apoyar la transformación digital de la empresa, mayores gastos en servicios de transporte blindado y 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:

- 18,5% o AR\$153,0 millones en otros gastos, debido principalmente a gastos relacionados con los protocolos Covid-19 mencionados anteriormente;
- 9,6% o AR\$31,4 millones en otros honorarios principalmente en relación con iniciativas relacionadas con la aceleración del proceso de transformación digital; y
- 7,2% o AR\$25,2 millones en servicios a terceros, principalmente por mayores gastos en transporte blindado.

Estos efectos fueron parcialmente compensados por disminuciones del 25,3% o AR\$42,1 millones en los gastos de propaganda y publicidad y 11,8% o AR\$46,8 millones en impuestos.

El aumento trimestral se debió principalmente a aumentos del 75,6% o AR\$154,8 millones en otros honorarios relacionados principalmente con el avance en el proceso de transformación digital, 14,5% o AR\$124,2 millones en otros gastos principalmente por los protocolos Covid-19 antes mencionados y 20,9% o AR\$64,9 millones en servicios a tereceros, principalmente por mayores gastos en transporte blindado.

Las depreciaciones y amortizaciones alcanzaron AR\$492,8 millones en 2T20, incrementando un 8,2% AaA y 3,5% TaT. El incremento interanual se explica por mayores amortizaciones como resultado de la revaluación de las propiedades y los activos intangibles de las adquisiciones de las dos compañías finalizadas en 2018.

Otros ingresos (egresos) operativos netos

Durante 1T20, **otros egresos operativos netos** alcanzaron AR\$620,6 millones, disminuyendo un 36,8% AaA pero aumentando un 39,6% TaT.

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T20	% Variación					
		1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	870,5	863,1	754,5	772,2	729,8	0,9%	19,3%
Otros gastos operativos	1.491,1	1.307,8	2.240,4	1.630,9	1.711,1	14,0%	12,9%
Otros ingresos operativos netos	-620,6	-444,7	1.486,0	-858,7	-981,3	39,6%	36,8%

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 2T20, otros resultados integrales neto de impuestos totalizaron AR\$311,2 millones lo que refleja el impacto de la inflación en los resultados de los títulos clasificados como disponibles para la venta. En mayo de 2020, el Banco participó en el canje voluntario lanzado por el Ministerio de Economía de LETES por BONCER, con un valor nominal de 53.481.301, adjudicándose el 100%. La tenencia total de BONCER se clasificó como disponible para la venta.

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. Los resultados por la liquidez retenida a nivel de la holding permitieron a Supervielle compensar ampliamente egresos financieros abonados a través de este medio y utilizar los créditos fiscales existentes de años anteriores, los cuales, a su vez, explicaron una menor tasa impositiva efectiva hasta 2018.

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 será 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 2T20, el cargo por impuesto a las ganancias ascendió a AR\$161,0 millones en comparación con AR\$361,7 millones en 2T19 y una ganancia de AR\$229,3 millones en 1T20.

Revisión de Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Indicadores clave (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	% Variación		
						TaT	AaA	
PRÉSTAMOS								
Moneda								
Préstamos en AR\$ (en AR\$)	79.983,2	74.808,4	80.315,2	78.748,7	86.117,3	6,9%	-7,1%	
Como % del total de préstamos	79,8%	77,0%	76,7%	70,9%	73,5%			
Préstamos en moneda extranjera (en US\$)	288,1	329,4	358,1	442,5	513,4	-12,5%	-43,9%	
Atomización								
Top 10	12,7%	13,2%	13,1%	12,8%	14,0%			
Top 20	28,4%	28,8%	29,6%	28,5%	28,0%			
Top 50	35,3%	35,7%	36,7%	35,5%	34,2%			
Interés promedio de préstamos								
Préstamos en AR\$	41,8%	51,6%	59,2%	56,5%	54,4%			
Comercio Exterior & moneda extranjera	7,3%	7,2%	6,7%	7,2%	7,1%			
Cartera de inversiones								
Instrumentos emitidos por el BCRA	57.686,9	43.492,5	8.145,9	37.885,4	56.014,4	32,6%	3,0%	
Títulos públicos en AR\$	10.043,9	5.857,8	4.506,2	6.797,4	8.208,8	71,5%	22,4%	
Títulos privados (en AR\$)	371,2	336,8	132,3	233,8	147,3	10,2%	152,0%	
Fondeo								
Depósitos								
Depósitos en AR\$ (en AR\$)	138.533,1	120.059,4	74.596,7	95.767,8	109.684,2	15,4%	26,3%	
Como % del total de depósitos	87,3%	83,9%	73,8%	73,9%	68,2%			
Depósitos en moneda extranjera (en US\$)	284,9	339,1	389,7	462,1	843,5	-16,0%	-66,2%	
Costo de los fondos								
AR\$	14,2%	22,9%	32,3%	36,2%	33,6%			
US\$	1,9%	2,0%	1,9%	1,2%	1,1%			
Dinámica de ajuste de tasas de activos y pasivos								
Préstamos								
Préstamos en AR\$. Días	237	215	184	217	249			
Como % de los activos en AR\$		39,7%	59,1%	47,1%	44,0%			
Préstamos en US\$. Días	268	322	343	306	280			
Como % de los activos en US\$		51,1%	50,4%	55,3%	44,0%			
Total de activos en AR\$								
Como % del total de activos	140	134	167	150	158			
		80,5%	71,4%	73,3%	72,9%			

Total de activos en US\$	310	261	278	254	216
Como % del total de activos		19,5%	28,6%	26,7%	27,1%
Depósitos					
depósitos en AR\$. Días	52	29	42	34	43
Como % de los depósitos en AR\$		86,0%	77,9%	78,8%	77,0%
Depósitos en U\$. Días	20	20	13	12	25
Como % de los depósitos en US\$		66,3%	66,8%	68,1%	82,0%
Total de depósitos en AR\$	53	35	67	49	54
Como % del total de depósitos		80,1%	69,6%	69,4%	69,7%
Total de depósitos en US\$	70	66	75	81	96
Como % del total de depósitos		19,9%	30,4%	30,6%	30,3%

Activos Totales y Cartera de Inversión

Los **activos totales** disminuyeron 5,8% AaA, pero aumentaron 9,1% TaT a AR\$226,550,6 millones. La variación trimestral refleja el aumento de préstamos y de las tenencias de LELIQ luego del aumento de los depósitos a la vista en medio de la pandemia y los depósitos mayoristas para aprovechar mayores diferenciales de tasas de mercado.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	31.705,0	37.669,2	29.992,2	23.931,2	37.756,1	-15,8%	-16,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	57.686,9	43.492,5	8.145,9	37.885,4	56.014,4	32,6%	3,0%
Títulos públicos	10.043,9	5.857,8	4.506,2	6.797,4	8.208,8	71,5%	22,4%
Préstamos & Arrendamientos financieros	100.280,6	97.187,9	104.681,9	111.074,0	117.230,2	3,2%	-14,5%
Operaciones de pases	4.633,4	83,4	0,0	5.071,8	50,9	na	na
Propiedad, planta y equipos	5.261,8	4.962,3	4.546,1	4.540,0	3.563,7	6,0%	47,7%
Otros e intangibles ¹	16.939,1	18.306,4	17.902,9	17.160,7	17.593,3	-7,5%	-3,7%
Total	226.550,6	207.559,6	169.775,2	206.460,5	240.417,4	9,1%	-5,8%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Instrumentos emitidos por el BCRA	57.686,9	43.492,5	8.145,9	37.885,4	56.014,4
AR\$ LELIQ	57.686,9	43.492,5	8.145,9	37.885,4	56.014,4
Títulos públicos	10.043,9	5.857,8	4.506,2	6.797,4	8.208,8
AR\$	10.043,9	5.857,8	4.069,9	5.518,8	6.185,7
US\$			436,3	1.278,6	2.023,1
Títulos privados	371,2	336,8	132,3	233,8	147,3
AR\$	371,2	336,8	132,3	232,2	145,9
US\$				1,6	1,4
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	4.460,1				
AR\$	4.460,1				
Títulos públicos en US\$ en garantía (mantenidos para trading)	328,7	1.492,7	1.401,9	1.031,1	2.626,8
US\$	328,7	1.492,7	1.401,9	1.031,1	2.626,8
Títulos públicos en AR\$ en plazos fijos (a vencimiento)			65,8		
AR\$			65,9		
Total	72.890,8	51.179,8	14.186,4	45.947,8	66.997,3
AR\$	72.562,1	49.687,2	12.559,9	43.636,5	62.346,0
US\$	328,7	1.492,7	1.692,3	2.311,3	4.651,2

Al 30 de junio de 2020, la principal tenencia de Títulos Públicos corresponde a:

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	5.079,4
Letras del tesoro en AR\$	1785,3
Boncer	1584,0
Lebad	334,4
Otros	1260,8
Total	10.043,9

Cartera de préstamos

La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, alcanzó los AR\$100.280,6 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T20), registrando una disminución del 14,5% AaA pero un aumento del 3,2% TaT. Considerando cifras no reexpresadas por inflación, la cartera total de préstamos aumentó 22,1% AaA y 8,7% TaT.

Los préstamos en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T20, ascendieron a AR\$79.983,2 millones, disminuyendo 7,1% AaA pero un 6,9% más TaT. En términos nominales, los préstamos en AR\$ aumentaron 32,6% AaA y 12,7% TaT. La inflación interanual y trimestral fue de 42,8% y 5,4%, respectivamente. El desempeño interanual y trimestral se explica principalmente por el aumento del financiamiento otorgado a PYME al 24% y el financiamiento a tasa de interés cero a ciertos clientes elegibles, , parcialmente compensado por la caída de la cartera de préstamos al consumo.

Los préstamos en US\$, medidos en US\$, ascendieron a US\$288,1 millones, disminuyendo 43,9% AaA y 12,5% TaT.

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

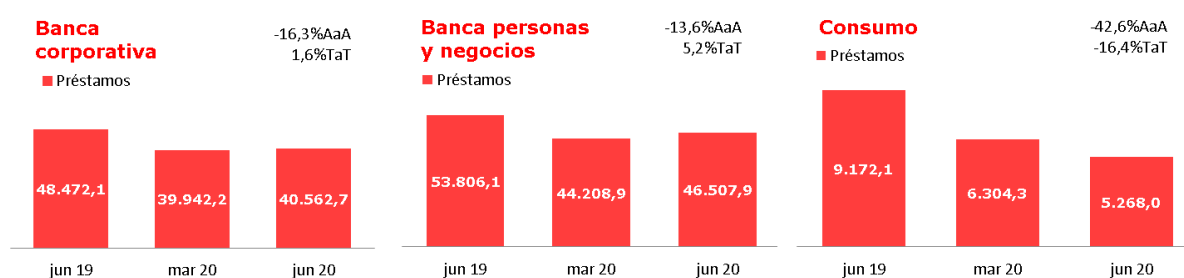
Cartera de préstamos & Leasing	jun 20	dic 19	sep 19	jun 19	mar 19	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	200,5	64,5	32,8	37,5	44,9	211,0%	346,4%
Sector financiero	299,0	89,6	87,0	688,0	958,7	233,7%	-68,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)							
Adelantos	5.213,1	5.783,3	6.137,5	7.601,5	7.085,4	-9,9%	-26,4%
Documentos	27.747,7	20.198,7	24.746,7	20.571,0	22.016,4	37,4%	26,0%
Hipotecarios	8.970,5	8.986,0	8.969,2	8.873,0	9.403,3	-0,2%	-4,6%
Prendarios	1.250,2	1.295,5	1.382,9	1.741,2	2.084,2	-3,5%	-40,0%
Personales	17.104,7	18.450,2	19.163,8	21.992,9	26.173,5	-7,3%	-34,6%
Tarjetas de crédito	13.761,2	13.542,1	14.860,7	13.612,3	13.615,8	1,6%	1,1%
Comercio exterior y préstamos en US\$	17.687,9	19.808,7	20.618,0	27.793,7	26.319,0	-10,7%	-32,8%
Otros	4.960,7	5.658,6	4.970,2	3.543,0	4.564,8	-12,3%	8,7%
Provisiones	-7.523,7	-6.117,2	-6.481,6	-6.734,8	-6.508,2	23,0%	15,6%
Total Préstamos	89.672,0	87.760,1	94.487,2	99.719,2	105.757,9	2,2%	-15,2%
Créditos por arrendamientos financieros	2.994,1	3.225,0	3.704,2	4.581,1	4.927,1	-7,2%	-39,2%
Ajustes e intereses devengados	90,8	85,7	8,8	38,9	37,0	6,0%	145,3%
Provisiones	-182,3	-264,5	-93,2	-110,2	-96,6	-31,1%	88,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	92.574,6	90.806,2	98.107,1	104.229,0	110.625,4	1,9%	-16,3%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	100.280,6	97.187,9	104.681,9	111.074,0	117.230,2	3,2%	-14,5%

Con el objetivo de implementar una visión estratégica centrada en los clientes individuales y PYME, que exigen y valoran servicios modelos de servicio cercanos y 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 en los últimos cinco trimestres abiertos por segmento:



La cartera de préstamos de los segmentos personas y negocios y corporativo aumentó secuencialmente reflejando principalmente los préstamos otorgados a PYME a una tasa de interés preferencial del 24% y, en menor medida, cierta demanda de empresas, mientras que la cartera de préstamos del segmento de financiamiento al consumo continuó cayendo debido a la débil demanda de individuos desde el brote pandémico.

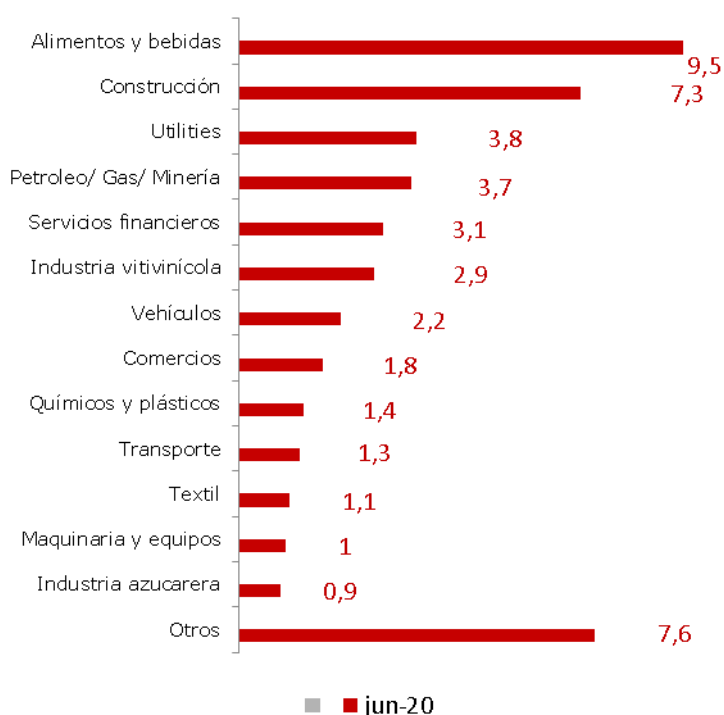
Administración del Riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, continuamos mostrando una cartera atomizada donde nuestros principales 10, 20 y 100 deudores representan el 13%, 28% y 35%, respectivamente, de la cartera de préstamos, estable en comparación con los trimestres anteriores.

Atomización de la cartera de préstamos	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19
%Top10	13%	13%	13%	13%	14%
%Top20	28%	29%	30%	29%	28%
%Top50	35%	36%	37%	36%	34%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica



Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de junio de 2020, el 44% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 66% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 61% al 31 de marzo de 2020 y 20% al 30 de junio de 2019).

Participación saldos por garantías	PYME y medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	45%	43%	44%
Cartera sin garantía	55%	57%	56%

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 junio de 2020 representaban el 72,2% de la cartera total de préstamos del segmento.

Calidad de activos

El ratio de incobrabilidad aumentó 100 pbs AaA pero disminuyó 60 pbs TaT al 6,1% en 2T20. La variación trimestral refleja una mejora en todos los segmentos, incluyendo: i) una disminución de 60 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento corporativo debido a una disminución de la cartera en situación irregular junto con el aumento de la cartera de préstamos del segmento a través de préstamos en AR\$ otorgados a PYME a una tasa de interés del 24%; ii) una disminución de 10 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento personas y negocios; y iii) una disminución de 40 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo. El 2T20 continúa beneficiándose por 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 30 de septiembre de 2020. La cartera de préstamos en situación irregular también puede verse beneficiada por 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 septiembre de 2020.

La variación interanual se explica por un aumento de 150 pbs en la morosidad del segmento personas y negocios y un aumento de 600 pbs en la morosidad del segmento corporativo, mientras que la morosidad del segmento de financiamiento al consumo se redujo en 1.180 pbs. 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 pero la disminución del ratio del segmento de financiamiento al consumo se explicó principalmente por la mejora en la calidad de los activos que refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos después los picos observados en el 2T18. 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 127,1% desde 107,7% en 2T19 y 99,6% en 1T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las previsiones hechas de antemano por un deterioro potencial derivado de un entorno macro débil y los impactos de Covid-19, así como los beneficios de la flexibilización regulatoria del Banco Central en el 1T20.

El costo del riesgo del crédito fue 9,8% en 2T20 comparado con 6,0% en 2T19 y 7,1% en 1T20. Los aumentos trimestrales y interanuales reflejan la previsión antes mencionada luego de la mejora en nuestros modelos de riesgo de pérdida esperada realizada durante el trimestre para reflejar el impacto de la pandemia y la cuarentena extendida impuesta por el gobierno argentino. Al 30 de junio de 2020, el ratio de previsiones sobre la cartera total de préstamos alcanzó el 7,7% en comparación con el 6,6% a marzo de 2020.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y previsiones desafectadas, fue de 10,2% en 2T20, comparado con 5,6% en el 2T19 y 5,6% en 1T20.

Ratio NPL por producto y segmento	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
NPL Banca empresas	9,2%	9,8%	9,2%	7,6%	3,2%
NPL Banca personas y negocios	3,5%	3,6%	3,8%	3,8%	3,6%
NPL Préstamos personales	2,6%	2,1%	4,2%	4,1%	3,7%
NPL Tarjetas de crédito	1,9%	2,5%	3,8%	4,5%	4,5%
NPL Hipotecarios	1,5%	1,0%	1,3%	0,8%	0,6%
NPL PYME	9,9%	11,1%	6,9%	3,8%	4,6%
NPL del segmento de consumo	9,6%	10,0%	17,2%	20,3%	21,4%
NPL Préstamos personales	9,6%	10,2%	25,1%	27,1%	28,7%
NPL Tarjetas de crédito	11,5%	13,1%	12,3%	15,2%	16,9%
NPL Prendarios	11,5%	10,8%	15,9%	13,4%	10,8%
NPL Total	6,1%	6,7%	7,4%	6,9%	5,1%

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 el 20 de enero.

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, 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 deben reprogramarse automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales a partir de un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 43%;
- 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 sobre préstamos. Cualquier cuota impaga se reprograma automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés del préstamo. Esta disposición afecta a todos los préstamos a individuos y jurídicas y a todos los productos como préstamos personales, préstamos hipotecarios, préstamos prendarios, leasing, etc. Luego, a través de la Comunicación A 7044, el Banco Central extendió esta norma a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento del 1 de

julio al 30 de septiembre de 2020.

Al 30 de junio de 2020, AR\$1,5 mil millones de préstamos con vencimiento entre abril y junio de 2020, fueron reprogramados automáticamente siguiendo la Comunicación A 6949 del Banco Central, lo que representa aproximadamente el 9% del total de préstamos sujetos a diferimiento automático.

Pago diferido de préstamos	Abril -Junio 20
Individuos	4%
Préstamos comerciales	12%
Consumo	20%
Total	9%
Monto total reprogramado	AR\$1.5 mil millones

Al 30 de junio de 2020, AR\$3,1 mil millones de saldos de tarjetas de crédito con vencimiento en abril de 2020, fueron reprogramados automáticamente siguiendo la Comunicación A 6964 del Banco Central.

Diferimiento de saldos de tarjetas de crédito	AR\$ millones
Individuos	2.354
Préstamos comerciales	89
Consumo	634
Total	3.077

Calidad de los Activos						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	TaT	AaA
Cartela comercial	42.567,1	41.707,8	46.614,4	54.778,0	55.822,1	2%	-24%
Cartera irregular	3.856,0	3.991,0	4.226,7	4.154,0	1.653,8	-3%	133%
Cartera de préstamos Consumo1	55.089,4	52.018,7	53.527,8	53.020,7	59.487,3	6%	-7%
Cartera irregular	2.465,5	2.698,4	3.764,0	3.867,2	4.539,0	-9%	-46%
Total cartera2	97.656,5	93.726,5	100.142,2	107.798,7	115.309,4	4%	-15%
Total cartera irregular	6.321,5	6.689,5	7.990,7	8.021,2	6.192,8	-6%	2%
Total cartera irregular/ Total cartera	6,1%	6,7%	7,4%	6,9%	5,1%		
Previsiones	6.323,6	6.320,9	6.240,9	6.495,9	6.997,7	0%	-10%
Ratio de cobertura	127,1%	99,6%	83,0%	86,1%	107,7%		

1. Incluye la cartera de banca minorista y consumo

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

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	281,0	-1,1	0,0	158,9	0,0	-52,5	386,3
Préstamos y otras financiaciones	13,7	-12,8	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,8
Otras Entidades Financieras	13,7	-12,8	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,8
Sistema privado no financiero	6.361,9	811,7	903,2	568,5	0,0	-1.001,9	7.643,3
Adelantos	1.675,9	76,2	75,9	35,0	0,0	-222,9	1.640,0
Documentos	413,4	174,7	34,0	101,9	0,0	-86,6	637,4
Hipotecarios	524,0	627,7	56,4	89,0	0,0	-155,2	1.142,0
Prendarios	110,6	-4,9	21,2	-5,4	0,0	-14,5	107,0

Personales	938,7	29,3	85,2	62,5	0,0	-133,5	982,2
Tarjetas de Crédito	614,7	-80,3	-1,1	-76,3	0,0	-54,7	402,4
Arrendamientos Financieros	157,8	-28,4	-33,1	-0,2	0,0	-11,5	84,6
Otros	1.926,7	17,3	664,7	361,9	0,0	-322,8	2.647,7
Otros títulos de deuda	4,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	3,6
Otros activos no financieros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de provisiones	6.660,6	797,8	903,2	727,4	0,0	-1.055,0	8.033,9

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, disminuyó 5,8% AaA pero aumentó 9,2% TaT. El desempeño trimestral se explica debido al aumento del 10,8% en los depósitos. En 2T20, el fondeo institucional en AR\$ y los depósitos estructurales aumentaron un 27% y un 8%, respectivamente. Otras fuentes de fondeo disminuyeron 20,8% AaA pero aumentaron un 7,1% TaT, mientras que el patrimonio neto disminuyó 4,7% AaA y aumentó 3,2% TaT.

El fondeo denominado en AR\$ aumentó 9,8% AaA y 11,4% TaT. El aumento trimestral refleja el crecimiento de los depósitos de clientes mayoristas e institucionales y el aumento del 8,4% de los depósitos estructurales de la franquicia en AR\$.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo 49,3% AaA, siguiendo la tendencia de la industria desde agosto de 2019, y aumentaron 1,0% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por la emisión de obligaciones negociables emitida por el Banco en los mercados de capitales locales que compensó las salidas de depósitos en US\$ en el trimestre.

Fondeo y otros pasivos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	5.131,8	5.867,5	6.213,8	9.648,9	14.360,4	-12,5%	-64,3%
Sector financiero	18,7	17,7	31,9	34,4	37,9	5,3%	-50,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	153.453,8	137.208,8	94.861,7	119.837,5	146.402,8	11,8%	4,8%
Cuentas corrientes	18.836,3	15.221,0	13.767,1	14.151,2	11.611,9	23,8%	62,2%
Cajas de ahorro	40.458,2	39.149,5	33.383,1	32.606,4	45.617,2	3,3%	-11,3%
Cuentas corrientes especiales	27.803,1	25.496,9	10.612,7	23.311,0	32.875,5	9,0%	-15,4%
Plazos fijos	38.958,7	42.712,1	27.103,7	42.112,5	43.244,3	-8,8%	-9,9%
Otros	27.397,5	14.629,4	9.995,1	7.656,4	13.053,8	87,3%	109,9%
Total depósitos	158.604,2	143.094,0	101.107,4	129.520,8	160.801,1	10,8%	-1,4%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	113,0	385,4	215,3	0,0	2.533,0	-70,7%	-95,5%
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%
Operaciones de pase	644,1	284,4	363,3	403,9	616,4	126,5%	4,5%
Otros pasivos financieros	10.538,2	10.419,1	10.355,8	9.319,9	9.801,8	1,1%	7,5%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	7.996,5	8.861,6	10.243,4	12.936,2	6.659,8	-9,8%	20,1%
Obligaciones negociables emitidas	5.882,7	4.333,2	6.913,8	12.909,0	16.596,8	35,8%	-64,6%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	682,1	0,0	0,0	265,4	714,3		
Obligaciones negociables subordinadas	2.489,7	2.014,2	2.408,1	2.663,3	2.217,9	23,6%	12,3%
Provisiones	729,0	575,2	769,0	196,4	169,8	26,7%	329,3%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	309,0	527,9	575,1	22,5	842,4	-41,5%	-63,3%

Otros pasivos no financieros	9.735,1	9.138,1	9.324,8	10.403,0	9.216,4	6,5%	5,6%
Total otras fuentes de financiamiento	39.119,4	36.539,1	41.168,7	49.119,4	49.368,8	7,1%	-20,8%
Patrimonio neto	28.803,8	27.904,2	27.477,2	27.798,2	30.221,9	3,2%	-4,7%
Total fondeo	226.527,5	207.537,3	169.753,3	206.438,3	240.391,8	9,2%	-5,8%

Depósitos

El **total de depósitos** alcanzó los AR\$158.604,2 millones en 2T20 registrando una disminución interanual del 1,4% pero un aumento del 10,8% respecto del trimestre anterior. El aumento trimestral refleja el crecimiento de los depósitos de clientes mayoristas e institucionales y el aumento del 8,4% de los depósitos estructurales de la franquicia en AR\$.

Los depósitos totales representan el 70% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 66,9% en 2T19 y 68,9% en 1T20.

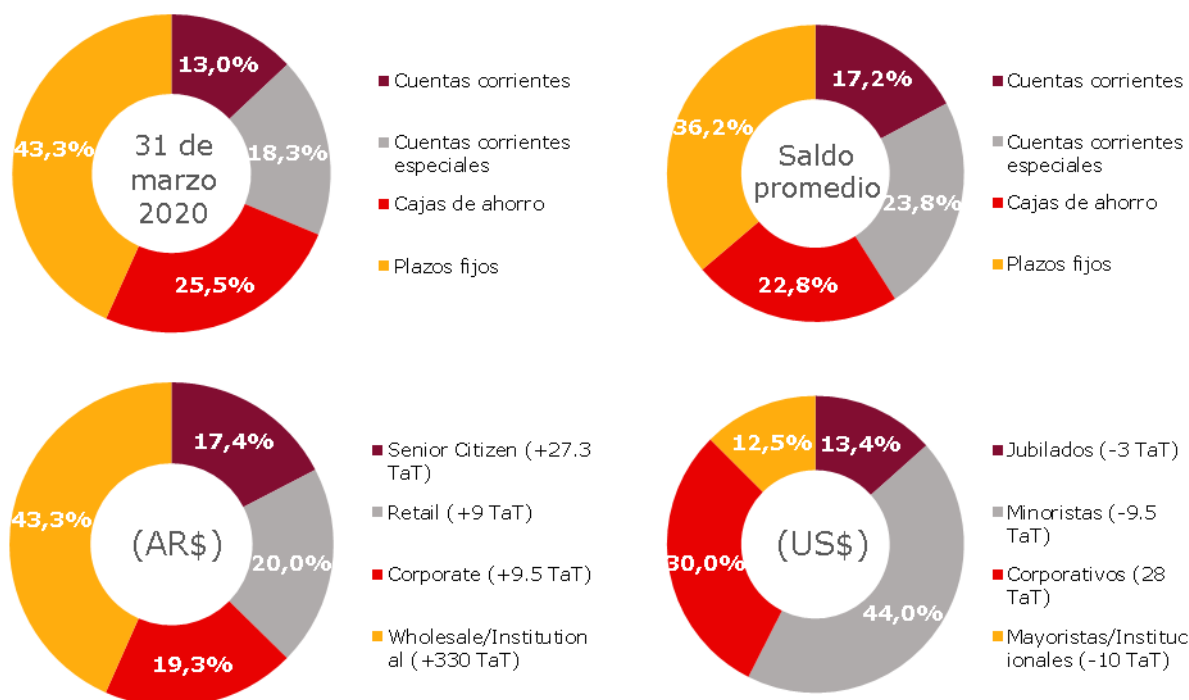
AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T20 aumentaron un 24,1%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 80,3% AaA en comparación con el crecimiento de la industria en términos nominales del 77,0%. Los depósitos denominados en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 66,2% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron 44,0%.

TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T20 aumentaron 26,3%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron 21,6% TaT en comparación con el crecimiento de la industria en términos nominales del 24,7% y representaron el 87,3% del total de depósitos al 30 de junio de 2020. Los depósitos denominados en moneda extranjera disminuyeron un 16,0%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria disminuyeron 7,2%.

Depósitos en AR\$

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	TaT	AaA
Sector público no financiero	4.023,2	4.342,3	3.747,2	4.380,6	4.284,5	-7,3%	-6,1%
Sector financiero	18,5	15,3	21,6	34,0	37,2	21,6%	-50,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	134.491,4	115.701,9	70.827,8	91.353,2	105.362,6	16,2%	27,6%
Cuentas corrientes	18.836,3	15.221,0	13.767,1	14.151,2	11.611,9	23,8%	62,2%
Cajas de ahorro	30.777,9	29.078,1	21.861,7	19.176,3	25.632,8	5,8%	20,1%
Cuentas corrientes especiales	23.433,9	19.314,9	2.530,7	13.654,7	18.805,3	21,3%	24,6%
Plazos fijos	34.574,4	37.863,9	23.194,9	37.304,3	36.823,8	-8,7%	-6,1%
Otros	26.869,0	14.223,9	9.473,5	7.066,8	12.488,8	88,9%	115,1%
Total depósitos en AR\$	138.533,1	120.059,4	74.596,7	95.767,8	109.684,2	15,4%	26,3%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de junio de 2020 y los saldos promedio del 2T20.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 38,5% de la base de fondeo (25,5% de cajas de ahorro y 13,0% de cuentas corrientes) al 30 de junio de 2020. Dichos depósitos representaron el 39% del total de depósitos (27% cajas de ahorro y 12,0% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2020 y el 37% al 30 de junio de 2019.

Los depósitos minoristas en AR\$ junto con los depósitos de jubilados representaron el 37% de los depósitos totales al 30 de junio de 2020, comparado con el 40% de depósitos totales registrado al 31 de marzo de 2020. Los depósitos mayorista e institucionales en AR\$ aumentaron al 43% del total de depósitos en AR\$ desde el 40% al 31 de marzo de 2020.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de junio de 2020, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$67.923,2 millones registrando una disminución del 14,7% AaA y un aumento del 5,4% TaT.

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

- 64,6% o AR\$10.714,1 millones en obligaciones negociables emitidas;
- 95,5% o AR\$2.420,0 millones en pasivos a valor razonable con cambios en resultados;
- 4,7% o AR\$1.418,1 millones en el patrimonio neto atribuible;

El desempeño trimestral se explica principalmente por el aumento del 35,8% o AR\$1.549,5 millones en obligaciones negociables emitidas parcialmente compensado por la amortización del 50% de las obligaciones negociables AR\$ linked emitidas por el banco en febrero de 2017, el aumento del 126,5% o AR\$359,7 millones en operaciones de pases y el aumento del 6,5% o AR\$597,0 millones en otros pasivos no financieros.

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\$)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Activo					
Disponibilidades	217.759,4	212.086,3	235.076,9	248.202,0	450.562,0
Titulos públicos y privados	15.153,1	7.867,5	13.121,1	17.723,2	36.404,5
Préstamos	248.373,9	295.016,2	316.093,1	386.487,8	469.108,5
Otros créditos por Intermediación Financiera	3.005,9	11.940,7	9.176,3	6.652,0	4.446,0
Creditos por arrendamiento financiero	25.115,2	25.644,9	29.252,5	31.726,0	33.945,7
Other Assets	13.787,4	34.468,3	37.214,9	26.534,0	55.743,5
Otros activos no financieros	160,1	45,4	107,2	46,9	63,8
Total activo	523.355,1	587.069,3	640.042,1	717.371,9	1.050.273,9
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	284.813,1	331.883,3	389.627,3	461.954,8	842.881,9
Otras obligaciones por intermediación financiera	197.050,5	177.658,1	191.228,9	222.702,4	146.117,2
Otros pasivos	19.529,5	14.721,3	17.670,0	19.354,0	23.118,0
Obligaciones negociables subordinadas	35.337,5	28.863,1	35.393,4	36.460,7	36.599,3
Total pasivo	536.730,6	553.125,8	633.919,6	740.472,0	1.048.716,3
Posición neta	-13.375,5	33.943,5	6.122,5	-23.100,1	1.557,6
Posición derivados neta	30.900,5	-8.226,0	1.631,0	1.000,0	2.822,0
Posición total neta	17.525,0	25.717,5	7.753,5	-22.100,1	4.379,6

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 63,4%, comparado con 73,1% al 30 de junio de 2019 y 68,1% registrado al 31 de marzo de 2020.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ era del 57,7% en comparación con el 78,5% al 30 de junio de 2019 y el 62,3% al 31 de marzo de 2020. TaT, el índice refleja el aumento del 26,6% de los depósitos en AR\$ luego del aumento de los depósitos mayoristas e institucionales para financiar mayores inversiones en LELIQ y el aumento del 8,4% de los depósitos estructurales de la franquicia en AR\$ mientras que los préstamos en AR\$ aumentaron un 6,9%. Al 30 de junio de 2020, el ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ era del 60,7%, sin cambios desde el 31 de marzo de 2020.

El ratio de **préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$** era del 101,1% en comparación con el 60,9% al 30 de junio de 2019 y el 97,2% al 31 de marzo de 2020. En el 1T20, las salidas de depósitos en US\$ fueron del

16,0%, mientras que la disminución de préstamos en US\$ fue del 12,5%. Al 30 de junio de 2020, el ratio de activos líquidos en US\$ sobre depósitos en US\$ era de 74,8%, aumentando desde 61,1% al 31 de marzo de 2020.

Al 30 de junio de 2020, el ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR) fue 126,1% comparado con 130,2% al 31 de marzo de 2020. Este ratio continúa reflejando elevados niveles de liquidez.

El **Coefficiente de Fondeo Estable Neto** al 30 de junio de 2020 fue 181,4%.

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19
Efectivo y Depósitos en Bancos	213,1	207,3	232,0	248,2
Bonos del tesoro en US\$	-	-	2,5	17,3
Activos líquidos en US\$	213,1	207,3	234,5	265,5
Depósitos en US\$	284,9	339,1	389,7	462,1
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	74,8%	61,1%	60,2%	57,5%

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 20	dic 19	sep 19	sep 19
Efectivo y Depósitos en Bancos	16.693,2	24.307,3	16.095,3	9.645,0
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	57.686,9	43.492,5	8.145,9	37.885,4
Bonos del tesoro (BOTE)	5.079,4	4.919,5	3.510,2	5.018,4
Operaciones e pasas	4.633,4	83,4	-	5.071,8
Activos líquidos en AR\$	84.092,9	72.802,7	27.751,4	57.620,6
Depósitos en AR\$	138.533,1	120.059,4	74.596,7	95.767,8
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	60,7%	60,6%	37,2%	60,2%

Al 30 de junio de 2020, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue de 12,7% comparado con 13,4% al 31 de marzo de 2020 y 12,6% al 30 de junio de 2019.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	% Variación	
Patrimonio neto	28.803,8	27.904,2	27.477,2	27.735,8	30.221,9	3,2%	-4,7%
Patrimonio neto promedio	27.032,0	25.589,9	21.416,8	23.161,2	25.258,8	5,6%	7,0%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	12,7%	13,4%	16,2%	13,4%	12,6%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	13,2%	13,2%	11,8%	11,3%	11,1%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	10,8%	11,4%	13,7%	11,4%	10,8%		

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

- En junio de 2019, Cordial Compañía Financiera S.A recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$500 millones.
- 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.

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

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 nuestro caso 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 el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).

El 19 de marzo de 2020, el Banco Central dictaminó, a través de la Comunicación "A" 6938, que 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 junio de 2020 fue 13,4%, en comparación con el 13,3% al 31 de marzo de 2020 y el 11,9% al 30 de junio 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 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 a noviembre 30 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 segundo 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, pago de dividendos realizado en el trimestre y deducciones por impuesto a las ganancias diferido.

Al 30 de junio de 2020, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$20.813,9 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$8.513,4 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Asignado a activos en riesgo	9.020,6	7.291,7	7.164,8	6.827,8	6.377,2
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	0,0	993,2	826,1	731,6	425,1
Riesgo de mercado	357,1	251,8	251,7	282,6	468,4
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	14,0	15,3	11,5	14,0	8,8
Riesgo operacional	2.909,0	2.602,8	2.350,0	2.083,5	1.934,3
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	12.300,6	11.154,7	10.604,1	9.939,6	9.213,8
Patrimonio neto básico	24.670,0	21.203,8	16.991,1	16.098,6	14.961,0
Patrimonio neto complementario	1.148,1	1.046,8	1.033,7	1.159,1	1.206,8
Conceptos deducibles	-5.004,2	-3.598,4	-2.999,7	-2.485,2	-2.169,7
Total del capital según regulaciones del Banco Central	20.813,9	18.652,1	15.025,1	14.772,4	13.998,1
Exceso del capital mínimo	8.513,4	7.497,4	4.421,0	4.832,8	4.784,2
Activos ponderados por riesgo de crédito	109.441,6	101.860,1	96.585,7	91.375,6	82.531,4
Activos ponderados por riesgos	150.468,2	137.535,9	129.638,2	121.488,1	112.693,1
Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	808,9
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	475,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.444,3

Reservas declaradas y resultados no asignados	-4.021,4	-3.816,3	5.351,4	5.351,4	5.342,8
Participaciones minoritarias en poder de terceros	387,8	407,3	126,0	121,7	111,5
Ajustes capital	17.671,9	16.376,4	0,0	0,0	0,0
Ajuste NIIF	111,8	-42,4	1.001,8	773,6	589,3
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	2.351,7	639,0	0,0	0,0	0,0
100% de los resultados	373,1	0,0	2.247,1	2.000,3	378,3
50% de los resultados	318,9	186,6	536,6	123,4	811,0
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	24.922,0	21.478,8	16.991,1	16.098,6	14.961,0
Conceptos deducibles:	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Todos los intangibles	1.419,7	1.268,2	754,2	526,5	472,9
Partidas pendientes de imputación	29,1	45,7	25,6	19,5	92,0
Otras deducciones	3.686,1	2.396,8	2.219,9	1.939,3	1.604,9
Total de Deducciones	5.134,9	3.710,6	2.999,7	2.485,2	2.169,7
Subtotal: Capital Nivel 1	19.787,2	17.768,1	13.991,4	13.613,3	12.791,3
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	957,1	869,0	871,4	841,6	781,0
Deuda a plazo subordinada	191,0	177,8	162,3	317,5	425,8
Subtotal: Capital Nivel 2	1.148,1	1.046,8	1.033,7	1.159,1	1.206,8
Total Capital	20.935,3	18.814,9	15.025,1	14.772,4	13.998,1
Activos ponderados por riesgo de crédito	109.783,9	101.860,1	96.585,7	91.375,6	82.531,4
Activos ponderados por riesgo	151.589,9	137.535,9	129.638,2	121.488,1	112.693,1
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	13,4%	13,3%	11,3%	11,8%	11,9%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	14,2%	14,0%	12,1%	12,8%	12,9%

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 23,7% o AR\$1.728,9 millones en el capital asignado a los activos en riesgo, 11,8% o AR\$306,2 millones de aumento en el riesgo operacional y un aumento del 39,1% o AR\$1.405,8 millones en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1, mientras que el riesgo de mercado se incrementó 41,8% o AR\$105,3 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 de 41,5% o AR\$2.643,4 millones en el capital asignado a los activos en riesgo, 50,4% o AR\$974,7 millones en el riesgo operacional y 130,6% o AR\$2.834,5 millones de aumento en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1, mientras que el riesgo de mercado aumentó 23,8% o AR\$111,3 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: los requerimientos de efectivo mínimo de depósitos a la vista alcanzaban un 45%, de los cuales 30% a ser integrado en efectivo, 5% integrable en BOTES 2020 y 10% integrables en LELIQ (hasta el 1 de noviembre de 2019). Para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual, los requerimientos de efectivo mínimo alcanzaban un 32%, donde 11% debe integrarse en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 16% en LELIQ. Estos requisitos se van reduciendo a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para los depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días los requisitos eran 22%, 4% en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 13% en LELIQ, reduciéndose a 0%, 2% y 2%, respectivamente, para el plazo residual de 60 a 89 días. Los depósitos de más de 90 días de plazo residual no tenían requisito de efectivo mínimo.

Asimismo, a través de la regulación emitida el 19 de junio de 2019, se estableció que, a partir del 1 de julio de 2019, la exigencia de efectivo mínimo en pesos se determinara a partir del promedio de los saldos diarios de las obligaciones comprendidas registrados al cierre de cada día durante el período anterior al de su integración y se estableció el cómputo unificado de las posiciones de efectivo mínimo en pesos para los períodos julio/agosto y diciembre de un año/enero del año siguiente.

El requerimiento de efectivo mínimo para depósitos vista en dólares 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:

- un 40% del monto total de préstamos otorgados por el banco (saldos) a MiPyMES a tasas de interés del 24% o menos;
- un 60% del financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%;
- un 35% de las financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas por el banco 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;
- Cantidades de retiros de efectivo realizados a través de los cajeros automáticos del banco;
- Disminución del requerimiento promedio de préstamos otorgados a clientes no PYME si dichos fondos se invierten para la adquisición de maquinaria y equipos producidos por PYME locales. Esto es efectivo a partir del 1 de julio de 2020.

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 el reglamento que establecía el cómputo unificado de encaje mínimo obligatorio para los períodos julio / agosto y diciembre de un año / enero del año siguiente.

La siguiente tabla muestra los requerimientos de efectivo mínimo vigentes para las entidades financieras del Grupo A:

Requerimientos mínimos	Efectivo	LELIQ	Títulos	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%

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)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Disponibilidades	11.540,2	20.013,5	13.830,7	10.533,7	11.729,8
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	4.688,1	4.557,1	3.090,2	3.089,2	2.923,3
Leliq	10.497,1	6.323,9	4.320,9	8.539,3	6.238,0
Deducción especial ¹	8.859,7	4.318,9	2.695,1	2.628,1	2.205,6
Requerimiento de efectivo mínimo total	35.585,1	35.213,5	23.936,9	24.790,2	23.096,7

1. SMEs loans deduction

Depósitos en US\$ (Saldo promedio US\$ mm)	jun 20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Disponibilidades	84,8	137,8	127,4	149,8	361,6
Requerimiento de efectivo mínimo total	84,8	137,8	127,4	149,8	361,6

Resultados por Segmento

Con el objetivo de implementar una visión estratégica centrada en clientes individuos y PYME, que exigen y valoran un modelo de atención cercano, a través de sucursales, y digital,, se redefinieron ciertas áreas de negocios de Banco Supervielle, como el área de Banca Personas y Negocios (anteriormente Banca Minorista), Banca Corporativa y Productos, reportando al COO. El 1 de enero de 2020, los clientes y la cartera de préstamos PYME fueron transferidos de la división de Banca Corporativa a la División de Banca 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 2T20, el segmento de **personas y negocios** representó el 66% de los ingresos operativos netos, respecto del 60% registrado en 2T19.

El **segmento corporativo** representó el 24% de los ingresos operativos netos en 2T20 respecto del 18% en 2T19, mientras que **consumo** representó el 13% de los ingresos operativos netos en 2T20 en comparación con el 8% en 2T19.

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)	1T20	1T20	2T20	% Variación AaA
Personas y negocios	-1.044,1	-143,2	356,8	na
Corporativa	-80,7	-4,9	397,0	na
Tesorería	1.814,9	694,1	624,0	161,5%
Consumo	-180,4	-267,3	-718,3	na
Seguros	163,0	99,8	160,0	63,3%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	115,8	42,6	6,2	171,4%
Total asignado a operaciones entre segmentos	788	421	826	87,2%
Ajuste	233,8	56,6	28,6	313,4%
Total consolidado	1.022,2	477,7	854,3	114,0%

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)

	2T20	1T20	2T19	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	3.975,5	4.291,4	5.662,9	-7,4%	-29,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	63,0	29,7	528,7	112,1%	-88,1%
Resultado financiero neto	4.038,5	4.321,1	6.191,6	-6,5%	-34,8%
Ingresos por servicios netos	904,2	1.303,9	1.060,4	-30,6%	-14,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	4.171,5	5.254,6	6.737,0	-20,6%	-38,1%
Cargo por incobrabilidad	-80,4	-182,4	-450,0		
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-811,2	-805,5	-1.133,8	0,7%	-28,5%
Resultado neto, atribuible	-1.480,2	-225,3	169,7		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	-1.044,1	-143,2	356,8		
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	45.373,0	43.072,7	51.857,7	5,3%	-12,5%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	1.134,9	1.136,2	1.948,4	-0,1%	-41,8%
Depósitos	46.507,9	44.208,9	53.806,1	5,2%	-13,6%
	82.798,1	78.749,0	94.345,1	5,1%	-12,2%

Durante el 2T20, el **resultado antes del impuesto** a las ganancias fue una pérdida de AR\$1.480,2 millones, en comparación con ganancias de AR\$169,7 millones en 2T19 y una pérdida de AR\$225,3 millones en 1T20.

La variación interanual se explica por: i) la disminución del 34,8% o AR\$2.153,1 millones en el ingreso financiero neto, esto se debió principalmente a una disminución en el volumen promedio de préstamos en el trimestre y a menores ingresos por operaciones de trading, mientras que el costo de fondeo se benefició de la reducción en las tasas de interés del mercado y los préstamos a individuos continuaron ajustando de manera rezagada; y ii) la disminución del 14,7% o AR\$156,2 millones en ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por: i) 28,5% o una disminución de AR\$322,7 millones en los cargos por incobrabilidad; ii) la disminución del 4,5% o AR\$223,4 millones en gastos de personal, administración y D&A; y iii) la disminución de 82,1% o AR\$369,6 millones en la pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda debido a una menor inflación en el 2T20 en comparación con el 2T19.

El desempeño trimestral se explica por: i) una disminución de 6,5% o AR\$ 282,7 millones en los ingresos financieros netos debido principalmente a una disminución en los volúmenes promedio de préstamos en el trimestre, mientras que el costo de fondeo se benefició de la reducción de las tasas de interés de mercado y los préstamos a individuos continuaron ajustando en forma rezagada; ii) 30,6% o AR\$ 399,6 millones de disminución en el ingreso por servicios netos debido a que no hubo ajuste de tarifas a lo largo del trimestre; y iii) aumento del 6,0% en gastos de personal, administrativos y D&A principalmente para respaldar la transformación digital de la Compañía y otros gastos relacionados a los protocolos de Covid-19 a lo largo de la red de sucursales enfocados en proteger a empleados y clientes y asegurar la continuidad del negocio. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 55,9% o AR\$354,1 millones en la pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda debido a la menor inflación en el 2T20 respecto al 1T20. Los cargos por incobrabilidad se mantuvieron prácticamente sin cambios (+0,7%).

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$811,2 millones en el 2T20, una disminución del 28,5% desde el 2T19 y se mantuvieron estables desde 1T20. Desde el 1T20, las provisiones siguen la NIIF 9 de pérdida

esperada. Los préstamos en situación irregular de los clientes individuos disminuyeron interanualmente y trimestralmente beneficiándose de 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.

El **resultado neto atribuible** del segmento personas y negocios registró una pérdida de AR\$1.044,1 millones en 2T20 en comparación con una ganancia de AR\$356,8 millones en 2T19 y una pérdida de AR\$143,2 millones en 2T20.

Los **préstamos** en el segmento personas y negocios (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$46.507,9 millones al 30 de junio de 2020, registrando una disminución del 13,6% interanual pero aumentando 5,2% trimestralmente.

Los **depósitos** registraron una disminución del 12,2% AaA y un aumento del 5,1% 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				
	2T20	1T20	2T19	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	1.019,6	939,0	1.515,9	8,6%	-32,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	13,1	14,1	116,1	-7,0%	-88,7%
Resultado financiero neto	1.032,7	953,1	1.632,1	8,4%	-36,7%
Ingresos por servicios netos	126,4	123,3	301,5	2,5%	-58,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.519,3	1.101,1	1.696,0	38,0%	-10,4%
RECPAM	-55,5	-92,7	-531,6		
Cargo por incobrabilidad	-1.230,4	-631,8	-119,2	94,8%	932,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-150,9	-7,7	561,6		
Resultado neto, atribuible	-80,7	-4,9	397,0		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	38.813,0	38.046,2	45.578,9	2,0%	-14,8%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.749,7	1.896,1	2.893,2	-7,7%	-39,5%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	40.562,7	39.942,2	48.472,1	1,6%	-16,3%
Depósitos	16.184,9	15.629,0	11.629,3	3,6%	39,2%

Durante el 2T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR\$150,9 millones, en comparación con una ganancia de AR\$561,6 millones en 2T19 y una pérdida de AR\$7,7 millones en 1T20.

La variación interanual se explica por: i) el aumento de AR\$1.111,3 millones en los cargos por incobrabilidad alcanzando AR\$1.230,4 millones en 2T20; ii) una disminución de AR\$599,3 millones o 36,7% 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 un descenso en las tasas de interés del mercado; y iii) una disminución de AR\$175,1 millones o 58,1% en los ingresos por servicios netos. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de AR\$476,1 millones en pérdida por exposición a cambios en el poder

adquisitivo de la moneda, alcanzando una pérdida de AR\$55,5 millones en 2T20 desde AR\$531,6 millones debido a la menor inflación en el 2T20 en comparación con el 2T19, y (ii) una disminución de 20,5% o AR\$99,3 millones en los gastos.

El desempeño trimestral se explica por un aumento de AR\$598,7 millones en cargos por incobrabilidad a AR\$1.230,4 millones en el 2T20 debido a la adecuación de nuestro modelo de gestión de riesgos al actual entorno macroeconómico. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento del 8,4% o AR\$79,6 millones en el resultado financiero neto debido principalmente a la disminución de los egresos por intereses beneficiados por la disminución de las tasas de interés de mercado; ii) una disminución de AR\$37,2 millones en la pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda por AR\$55,5 millones en 2T20 desde AR\$92,7 millones, debido a la menor inflación del 2T20 respecto al 1T20; y iii) un aumento de AR\$3,1 millones o 2,5% en los ingresos por servicios netos. Los gastos se mantuvieron estables en el trimestre.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una pérdida de AR\$80,7 millones en 2T20 en comparación con una ganancia de AR\$397,0 millones en 2T19 y una pérdida de AR\$4,9 millones en 1T20.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$1.230,4 millones en 2T20 en comparación con AR\$119,2 millones en 2T19 y AR\$631,8 millones en 1T20. Los cargos en 2T20 incluyen una provision específica por Covid-19, la cual refleja la mejora realizada en los modelos de pérdida esperada de la Compañía para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas como resultado de la cuarentena extendida por Covid-19 en Argentina y, en menor medida, un análisis detallado de algunas industrias que podrían verse muy afectadas por la pandemia. Al 30 de junio de 2020, los préstamos comerciales garantizados en situación irregular representaban el 68% del total en comparación con el 61% al 31 de marzo de 2020 y el 20% al 30 de junio de 2019.

La **cartera de préstamos** de Banca Corporativa disminuyó un 16,3% AaA pero aumentó un 1,6% TaT. La variación trimenstral refleja un incremento en de los préstamos en AR\$ mientras que los préstamos en US\$ continuaron disminuyendo.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$16.184,9 millones, aumentando 39,2% AaA y 3,6% 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)

Estado de Resultados

	2T20	1T20	2T19	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	2.438,2	1.544,8	-	57,8%	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	588,0	17,9	6.746,9	3181,1%	-91,3%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	54,3	12,3	-	-	-
Resultado financiero neto	3.080,6	1.575,0	1.005,9	95,6%	206,3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	3.005,3	1.666,1	930,3	80,4%	223,1%
Resultado por RECPAM LELIQ	2.248,8	-	-	-	-
RECPAM	2.057,8	-265,2	-112,3	-876,0%	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.512,3	1.091,6	524,3	130,2%	379,2%
Resultado neto, atribuible	1.814,9	694,1	624,0	161,5%	190,9%

Durante el 2T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$2.512,3 millones, en comparación con una ganancia de AR\$524,3 millones en 2T19 y AR\$1.091,6 millones en 1T20. El negocio de tesorería se benefició de la reducción del costo de fondeo luego de la disminución de las tasas de interés y del aumento en las inversiones en LELIQ.

Durante el 2T20, el Segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$1.814,9 millones, en comparación con una ganancia de AR\$624,0 millones en 2T19 y AR\$694,1 millones en 1T20.

Segmento de Consumo

A través de 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)	% Variación				
	2T20	1T20	2T19	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	659,6	606,6	497,5	8,7%	32,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	25,6	25,5	-43,0	0,4%	-159,4%
Resultado financiero neto	685,1	632,1	454,5	8,4%	50,8%
Ingresos por servicios netos	255,3	232,8	354,0	9,7%	-27,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	875,0	818,2	672,0	6,9%	30,2%
RECPAM	-150,0	-230,2	-296,3	-34,9%	-49,4%
Cargo por incobrabilidad	-261,6	-211,9	-530,9	23,4%	-50,7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-202,7	-340,6	-865,5		
Resultado neto, atribuible	-180,4	-267,3	-718,3		
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	5.268,0	6.304,3	9.172,1	-16,4%	-42,6%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida neta de AR\$180,4 millones en 2T20, comparado con una pérdida de AR\$718,3 millones en 2T19 y AR\$267,3 en 1T20.

Los resultados AaA mostraron; i) una fuerte disminución de los cargos por incobrabilidad de AR\$530,9 millones a AR\$261,6 millones en 2T20; ii) un aumento de 50,8% o AR\$230,7 millones en el ingreso financiero neto que se benefició de una disminución en el costo de fondeo luego de la reducción en las tasas de interés; y iii) una pérdida de AR\$150,0 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda en comparación con una pérdida de AR\$296,3 millones en el 2T19. Esta mejora se debió a una menor inflación en el 2T20 en comparación con el 2T19.

Los resultados trimestrales mostraron: i) un aumento del 8,4% o AR\$53,1 millones en el resultado financiero neto beneficiado por una disminución en el costo de fondeo tras la reducción de las tasas de interés; ii) una pérdida de AR\$80,2 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda frente a una pérdida de AR\$230,2 millones en el 1T20. Esta mejora se debió a la menor inflación en el 2T20 respecto al 1T20; y iii) una disminución de los gastos de 7,1%. En el trimestre los cargos por incobrabilidad aumentaron 23,4% a AR\$261,6 millones.

Activos que devengan intereses	2T20		1T20		2T19	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones						
Títulos públicos y privados	113,9	29,0%	146,2	23,7%	102,3	29,6%
Instrumentos emitidos por el BCRA	107,7	50,3%	616,3	21,7%	0,0	0,0%
Total Inversiones	221,6	39,4%	762,5	22,1%	102,3	29,6%
Préstamos al sector financiero	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Prendarios	536,7	63,0%	538,4	56,2%	572,5	60,7%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3.071,0	83,5%	3.306,5	80,4%	6.866,3	61,3%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	2.315,1	31,9%	2.605,6	38,3%	3.515,2	43,3%
Total préstamos	5.922,8	61,5%	6.450,5	61,4%	10.954,0	55,5%
Operaciones de pases	43,1	33,4%	241,9	42,3%	0,0	0,0%
Total de activos que devengan intereses	6.187,4	60,5%	7.454,9	56,7%	11.056,4	55,2%
Pasivos que devengan intereses						
Cuentas corrientes especiales	1.794,9	14,7%	9.166,1	29,2%	0,0	0,0%
Plazos fijos	884,3	33,6%	1.503,2	42,9%	1.571,8	51,1%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.281,1	27,7%	2.842,1	28,3%	5.204,6	60,8%
Total pasivos que devengan intereses	3.960,3	23,1%	5.261,8	32,6%	6.776,4	58,5%

Negocio de préstamos en el segmento de consumo*	2T20	1T20
Activo promedio	8.566,0	10.119,5
Resultado financiero neto	671,7	617,1
Cargo por incobrabilidad	259,5	214,1
Gastos de personal y administración	512,3	566,0
Resultado integral del periodo, atribuible	-121,1	-228,6
Resultado financiero neto / Activo promedio**	31,4%	24,4%
Cargo por incobrabilidad / Activo promedio**	12,1%	8,5%
Gastos operativos / Activo promedio**	23,9%	22,4%
ROA**	-5,7%	-9,0%
ROE**	-16,0%	-28,9%
Activo / Patrimonio neto	2,8	3,2

*incluye CCF, MILA y TA

**Anualizado

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$261,6 millones en 2T20, una baja de 50,7% respecto de 2T19 y 23,4% desde 1T20. El aumento trimestral fue para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas como resultado de la cuarentena extendida por Covid-19 en Argentina.

El **ratio de incobrabilidad** del segmento de financiamiento al consumo fue del 9,6% en 2T20, disminuyendo desde 21,4% en 2T19 y 10,0% en 1T20. La mejora del ratio NPL en la calidad de los activos refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos después de los picos observados en el 2T18, pero también se benefició de la flexibilización regulatoria 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 sea clasificado como NPL).

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR\$5.268,0 millones al 30 de junio de 2020, disminuyendo 42,6% AaA y 16,4% TaT. La contracción en la cartera de préstamos 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)

	2T20	1T20	2T19	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	88,5	76,1	132,3	16,2%	-33,1%
Ingresos por servicios netos	338,0	297,6	307,5	13,6%	9,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad RECPAM	428,7	376,0	442,0	14,0%	-3,0%
	-68,5	76,1	-101,7		-32,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	231,1	170,6	209,0	35,4%	10,6%
Resultado neto, atribuible	163,0	99,8	160,0	63,3%	1,9%
Primas emitidas de seguros	476,0	497,8	481,4	-4,4%	-1,1%
Siniestros pagados	20,8	69,3	22,6	-69,9%	-7,8%
Ratio combinado	51,8%	62,2%	50,6%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	0,46	0,97	1,08	3,25	8,06	-52,5%	-94,3%
Accidentes personales	22,54	25,97	30,45	32,26	32,12	-13,2%	-29,8%
Bolso protegido	67,87	66,00	64,96	73,74	68,09	2,8%	-0,3%
Huesos rotos	15,52	17,65	17,93	20,90	18,79	-12,0%	-17,4%
Otros	7,56	10,21	10,07	15,75	9,16	-26,0%	-17,5%
Hogar	60,41	74,37	66,31	104,62	74,95	-18,8%	-19,4%
Tecnología protegida	17,88	27,58	23,88	40,12	23,10	-35,2%	-22,6%
Robo ATM	19,83	21,05	28,47	17,80	16,81	-5,8%	18,0%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	31,84	31,64	32,35	33,25	43,08	0,6%	-26,1%
Vida temporal	232,13	222,39	242,55	284,26	187,24	4,4%	24,0%
Total	476,03	497,83	518,05	625,95	481,40	-4,4%	-1,1%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 2T20 alcanzó los AR\$163,0 millones, respecto de los AR\$160,0 millones registrados en 2T19 y AR\$99,8 millones en 1T20.

Luego de la resolución del Banco Central, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y 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 2T20, disminuyeron 4,4% TaT, con pólizas no relacionadas a créditos disminuyendo AR\$31,5 millones, o 11,5%. Los siniestros pagados (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T20) disminuyeron 69,9%, reflejando el rebalanceo anual de la curva normal de la tasa de siniestros en el trimestre de acuerdo a las guías de IBNR (gastos incurridos, pero no registrados).

Las **primas emitidas brutas** registraron una disminución del 1,1% AaA. Las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$50,2 millones o 17,1%. Los siniestros pagados alcanzaron AR\$20,8 millones disminuyendo en 7,8%.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en 2T20 fue AR\$231,1 millones, un incremento del 10,6% AaA y 35,4% TaT.

El **ratio combinado** mejoró a 51,8% en 2T20 respecto del 62,2% registrado en 1T20. La disminución en el ratio combinado se explica por menores gastos generales, menores 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				
	2T20	1T20	2T19	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	0,5	16,7	32,5	-97,3%	-98,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	54,3	44,7	27,9	21,4%	94,4%
Resultado financiero neto	54,7	61,4	60,4	-10,9%	-9,4%
Ingresos por servicios netos	334,3	211,8	211,9	57,8%	57,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	391,0	299,4	235,2	30,6%	66,2%
RECPAM	-34,6	-35,9	-78,8	-3,5%	-56,0%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	166,9	88,0	-19,4	89,7%	
Resultado neto, atribuible	115,8	42,6	6,2	171,4%	
Activos bajo administración	35.946,0	24.819,9	23.067,0		
Share de mercado	2,6%	2,4%	2,1%		

Durante el 2T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$166,9 millones en comparación con una pérdida de AR\$19,4 millones en 2T19 y una ganancia de AR\$88,0 millones en 1T20. 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\$115,8 millones en comparación con AR\$6,2 millones en 2T19 y AR\$42,6 millones en 1T20.

AaA, los **ingresos por servicios netos** se incrementaron en 57,7% y 57,8% TaT alcanzando AR\$334,3 millones en 2T20.

Los **activos bajo administración** alcanzaron los AR\$35.946,0 millones al 30 de junio del 2020, aumentando desde AR\$23.067,0 millones en junio 2019 y AR\$24.819,9 millones en marzo 2020.

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, entre las cuales se incluyen la imposición de restricciones de viaje y el cierre de fronteras, el cierre de negocios no esenciales, el distanciamiento social de la población, implementación de cuarentenas y acciones similares.

El gobierno argentino ha adoptado múltiples medidas en respuesta a la pandemia de Covid-19, entre las cuales se incluyen, una temprana cuarentena obligatoria a nivel nacional que comenzó el 19 de marzo de 2020 y se ha extendido varias veces, recientemente hasta el 30 de agosto de 2020, convirtiéndola en una de las cuarentenas más estrictas y prolongadas.

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, que incluyen las siguientes:

- Cierre de sucursales bancarias. El 20 de marzo de 2020, el Banco Central determinó que las sucursales bancarias en Argentina deberían permanecer cerradas. Desde el 3 de abril hasta el 10 de abril de 2020, se permitió que las sucursales abrieran con horario limitado, solo para la atención de beneficiarios de planes de pensiones y ciertos beneficios de jubilación y los beneficiarios de los programas de ayuda financiados por ANSES. Durante este período, el resto de las actividades bancarias se realizaron solo a través de medios digitales. A partir del 13 de abril de 2020, a las entidades financieras se les ha permitido volver a abrir solo para brindar un número limitado de servicios, y solo con cita previa, permaneciendo los servicios de cajas inicialmente restringidos a jubilados y beneficiarios del plan social, siempre cumpliendo ciertos requisitos de salud y seguridad. Adicionalmente, a partir del 20 de abril de 2020, el Banco Central ha permitido la prestación de servicios de cajas exclusivamente para depósitos y retiros de cuentas en moneda extranjera.
- Diferimiento de pagos de préstamos. El Banco Central pospuso los pagos de préstamos con vencimiento durante el primer período de cuarentena nacional y suspendió la acumulación de intereses punitivos en préstamos.
- Comisiones de cajero automático. El Banco Central determinó que, hasta el 30 de junio de 2020, cualquier operación realizada a través de cajeros automáticos no estará sujeta a ningún cargo o comisión. Luego, esta medida se pospuso hasta el 30 de septiembre de 2020.
- 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 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de aumentos de cuotas puede diferirse hasta en tres cuotas mensuales y consecutivas, a solicitud del prestatario.
- Pagos con tarjeta de crédito. El Banco Central determinó que los saldos impagos de los financiamientos de tarjetas de crédito que vencían entre el 13 y el 30 de abril 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 43%.
- Cuotas de préstamos con vencimiento entre abril de 2020 y 30 de junio de 2020. El Banco Central determinó que los saldos impagos de los préstamos deben reprogramarse automáticamente al vencimiento final del préstamo original a la misma tasa de interés del préstamo. Luego, esta regla se extendió a cuotas con vencimientos en julio, agosto y septiembre 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 abril de 2020 que luego se extendió al 30 de septiembre de 2020.
- 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 AR\$1 millón realizados por individuos al 20 de abril de 2020, 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 de AR\$1 millón 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.
 - Desde el 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó de 70% a 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.
- Ingresos familiares de emergencia y subsidios extraordinarios. El gobierno estableció: i) un estipendio de AR\$10.000, que se pagó tres veces desde abril, para las personas que están desempleadas o que trabajan de manera informal y los trabajadores independientes que actualmente no están generando o recibiendo otros ingresos ; y ii) un subsidio extraordinario de AR\$3.000, para el mes de abril de 2020, para beneficiarios de planes de pensiones y ciertos beneficios de jubilación.
- Prohibición de despidos y suspensiones. El gobierno prohibió el despido de empleados hasta el 30 de mayo de 2020 y esta prohibición se extendió por un período adicional.
- Programa de asistencia de emergencia en el mercado laboral. El gobierno creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos proporcionados a las PYME por las entidades financieras para pagar salarios.

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

- Limitaciones en la tenencia de billetes del Banco Central. Simultáneamente con la creación del fondo FOGAR, el Banco Central estableció límites en las tenencias de Letras de los bancos del Banco Central (LELIQ), a fin de conseguir que la liquidez esté disponible y alentar la oferta de líneas de crédito a PYME.
- Requerimientos de efectivo mínimo. El Banco Central estableció que las facilidades otorgadas a una tasa preferencial (no más del 24% por año) en el marco de la Comunicación "A" 6937 a las PYME y los hogares pueden deducirse de los requerimientos de efectivo mínimo, considerando el 130% del monto cuando los ingresos son para el pago de salarios y la entidad otorgante es el agente de pago de esos salarios.
A partir del 1 de julio de 2020, el Banco Central estableció la disminución en el requerimiento promedio de préstamos otorgados a clientes no PYME si dichos fondos son invertidos para la adquisición de maquinaria y equipos producidos por PYME locales.
- 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 septiembre 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.

Reexpresión por inflación de los estados financieros

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%.

Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos.

Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no serán reexpresadas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

Mediante la Comunicación "A" 6651, el B.C.R.A. estableció que las Entidades Financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de reexpresión por inflación de los estados financieros a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020.

Por lo tanto, se ha aplicado la NIC 29 en los estados financieros comenzando el 1 de enero de 2020.

Implementación de NIIF 9 – Deterioro de valor de activos financieros

De acuerdo con la Comunicación "A" 6430 emitida el 12 de enero de 2018 y "A" 6847 emitida el 27 de diciembre de 2019 aplican 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 "A" 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 Cordial Compañía Financiera S.A., compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las provisiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el Banco Central pospuso hasta 2021 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B. Por lo tanto, Cordial Compañía Financiera se encontrará en 2020 bajo el marco contable anterior de provisiones mínimas para préstamos incobrables.

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

a. Presentación de instrumentos financieros

A los efectos de estimar las pérdidas crediticias esperadas, y de acuerdo con sus políticas internas, el Grupo clasifica sus instrumentos financieros (activos financieros, préstamos y garantías) medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI en una de las siguientes categorías:

- Riesgo normal ("Etapa 1"): incluye todos los instrumentos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no se compra ni se origina un crédito deteriorado.
- Riesgo normal en observación ("Etapa 2"): incluye todos los instrumentos que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero aún no se consideran con problemas de crédito.
- Riesgo dudoso ("Etapa 3"): incluye instrumentos financieros, vencidos o no, que se consideran con deterioro crediticio. Asimismo, los préstamos o garantías financieras cuyo pago es probable y su recuperación dudosa se consideran en la Etapa 3.

Como regla general, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se recuperarán y los flujos de efectivo esperados descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. En el caso de los activos con deterioro crediticio adquiridos u originados, esta diferencia se descuenta utilizando la tasa de interés efectiva ajustada por calificación crediticia.

Dependiendo de la clasificación de los instrumentos financieros antes mencionada, las pérdidas crediticias esperadas pueden ser superiores a 12 meses o durante la vida útil del instrumento financiero:

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses: que surgen de los posibles eventos de incumplimiento, tal como se define en las siguientes secciones que se estima que es probable que ocurran dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe. Estas pérdidas estarán asociadas con activos financieros clasificados en la Etapa 1.

- Las pérdidas crediticias esperadas de por vida son las que surgen de los posibles eventos de incumplimiento que pueden ocurrir durante la vida útil de los instrumentos financieros. Estas pérdidas están asociadas con activos financieros clasificados en la Etapa 2 o Etapa 3.

Con el fin de estimar la vida esperada del instrumento financiero, se han tenido en cuenta todos los términos contractuales (por ejemplo, duration, opciones de compra, etc.), para la mayoría de los instrumentos financieros, el período contractual (incluidas las opciones de extensión) es el período máximo considerado para medir las pérdidas crediticias esperadas. En el caso de líneas de crédito renovables (por ejemplo, tarjetas de crédito), la vida esperada se estima mediante análisis cuantitativos para determinar el período durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito, teniendo en cuenta la efectividad de los procedimientos de gestión que mitigan dicha exposición (por ejemplo la capacidad de cancelar unilateralmente dichos instrumentos financieros, etc.).

b. Aumento significativo del riesgo de crédito.

La Compañía considera que un instrumento financiero ha experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando existe cualquiera de las siguientes condiciones:

Banca Minorista

- Carteras de entre 31 y 90 días de mora.
- Carteras cuya clasificación según la regulación del Banco Central de Argentina es superior a 1 (excepto para la cartera de jubilados)
- Scoring

Banca Empresas

- Carteras cuya clasificación según la regulación del Banco Central de Argentina es superior a 1 (excepto para la cartera de jubilados)
- Calificaciones crediticias C (probabilidad de incumplimiento superior al 30%)

c. Evaluación del valor por deterioro

El modelo de deterioro de las NIIF 9 se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado, instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en ORI, créditos por arrendamiento y préstamos y garantías financieras que no se miden a valor razonable.

ECL representa la mejor estimación de las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros a la fecha del balance general, evaluadas tanto individual como colectivamente.

- Individualmente: el Grupo evalúa individualmente el deterioro de los instrumentos financieros que se consideran significativos y con información suficiente para realizar dicha estimación. La estimación de deterioro evaluada individualmente es igual a la diferencia entre el valor en libros bruto del instrumento financiero y el valor estimado de los flujos de efectivo esperados descontados utilizando la tasa de interés efectiva original. La estimación de estos flujos de efectivo tiene en cuenta toda la información disponible sobre el activo financiero y las garantías asociadas con ese activo
- Colectivamente: el Grupo también evalúa el deterioro colectivamente en los casos en que no se evalúan individualmente. Esto incluye, por ejemplo, préstamos a particulares, propietarios únicos o negocios en banca minorista sujetos a una gestión de riesgos estandarizada.

Para las provisiones por pérdidas crediticias esperadas modeladas de forma colectiva, el Grupo ha desarrollado modelos internos. La agrupación de exposiciones se realiza sobre la base de características compartidas, de modo que las exposiciones al riesgo dentro del grupo son homogéneas. Al realizar la agrupación, debe haber información suficiente para que el grupo sea estadísticamente confiable.

El Grupo ha identificado tres grupos: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa y Financiamiento al Consumo, en esta etapa, Cordial Compañía Financiera, la principal compañía de Financiación al Consumidor de Supervielle, no está obligada a implementar la NIIF 9 hasta 2021.

Entre estos dos segmentos que aplican NIIF 9, el Grupo estima los parámetros de forma más granular en función de las características de riesgo compartido. A continuación, se detallan las agrupaciones por características de riesgo compartido:

Grupo	Parámetro	Agrupamiento
Banca Personas y Negocios	Probabilidad de incumplimiento	Préstamos personales (1)
		Tarjetas de crédito (1)
		Adelantos
		Documentos

Grupo	Parámetro	Agrupamiento
		Créditos hipotecarios y arrendamientos financieros
		Refinanciaciones
		Otras financiaciones
		Préstamos personales
	Pérdida por incumplimiento	Tarjetas de crédito
		Adelantos
		Créditos hipotecarios y arrendamientos financieros
		Refinanciaciones
		Otras financiaciones
Banca Corporativa	Probabilidad de incumplimiento (2)	Pequeñas empresas
		Medianas empresas
		Grandes empresas
		Sector financiero
	Pérdida por incumplimiento	Adelantos
		Documentos
		Arrendamientos financieros
		Documentos a sola firma
		Otras financiaciones
		Otros créditos por intermediación financiera
Financiamiento al consumo	Probabilidad de incumplimiento	Tarjetas de crédito cerradas
		Tarjetas de crédito abiertas
		Préstamos en efectivo
		Consumo de efectivo y crédito dirigido
		Refinanciaciones
		Préstamos personales de Tarjeta Automatica
	Pérdida por incumplimiento	Tarjetas de crédito
		Préstamos personales
		Refinanciaciones

1. Para tarjetas de crédito y préstamos personales, se agregó el desglose por segmento porque había suficiente materialidad. Los segmentos son: jubilados, clientes de ala renta, cuentas sueldo de alta renta, clientes masivos, cuentas sueldo, negocios en banca minorista, ex jubilados ex clientes cuenta sueldo
2. Los grupos creados para calcular la probabilidad de incumplimiento se realizan por tamaño de empresa, ocasionalmente clasificado por actividad económica en la Etapa 1. Para la Etapa 2 y la Etapa 3, la Probabilidad de incumplimiento se calcula incluyendo todos los segmentos de la Banca Corporativa debido a la falta de materialidad para realizar un grupo más grande.

Las características de riesgo de crédito utilizadas para agrupar los instrumentos son, entre otros: tipo de instrumento, sector de actividad del deudor, área geográfica de actividad, tipo de garantía, plazo en el que saldo se encuentra vencido y cualquier otro factor relevante para estimar los flujos de efectivo futuros.

La compañía realiza análisis de backtesting para evaluar la razonabilidad de los modelos colectivos.

La estimación del deterioro de pérdidas crediticias esperadas en los estados financieros refleja un rango de posibles resultados, calculados sobre una base ponderada de probabilidad basada en tres posibles escenarios futuros, siempre teniendo en cuenta el valor del dinero en el tiempo, así como toda la información disponible y relevante sobre eventos pasados, condiciones actuales y proyecciones de la evolución de los factores macroeconómicos que se consideran relevantes para la estimación de este monto

Para la estimación de los parámetros utilizados en la determinación de los cargos por incobrabilidad (EAD - Exposición al incumplimiento, PD - Probabilidad de incumplimiento, LGD - Perder el incumplimiento), el Grupo basó el cálculo en su experiencia en el desarrollo de modelos internos para estimación de parámetros tanto en

el área regulatoria como para fines de gestión, adaptando el desarrollo de los modelos de deterioro según la NIIF 9.

- Exposición al incumplimiento: se basa en los montos que el Grupo espera que se adeude al momento del incumplimiento, durante los próximos 12 meses o durante la vida restante del instrumento. Por ejemplo, en el caso de las líneas de crédito renovables, el Grupo incluye el saldo actual de retiro más cualquier monto adicional que se espera que llegue al límite contractual en el momento del incumplimiento.
- Probabilidad de incumplimiento: representa la probabilidad de que un prestatario incumpla su obligación financiera durante los próximos 12 meses o durante la vida restante del instrumento, según la etapa.
- Pérdida por incumplimiento (LGD): representa las expectativas del grupo por la pérdida expuesta a default. LGD varía según el tipo de contraparte, la antigüedad de la reclamación, la disponibilidad de garantías u otro tipo de respaldo crediticio. LGD se expresa como un porcentaje por unidad de exposición en el momento del incumplimiento.

La definición de incumplimiento implementada por el Grupo con el propósito de calcular la ECL se basa en los requisitos de las NIIF 9, que consideran que un activo financiero está en "incumplimiento" cuando un pago está vencido más de 90 días o si el Grupo considera que el pago no será reembolsado.

Para la estimación de las pérdidas crediticias esperadas, se tiene en cuenta la información prospectiva.

Al 1 de enero de 2020 y al 30 de junio de 2020, para todas las carteras el Grupo concluyó que tres escenarios capturaron apropiadamente las no linealidades. Las ponderaciones de escenarios se determinan mediante una combinación de análisis estadístico y juicio experto, teniendo en cuenta el rango de posibles resultados de los cuales cada escenario elegido es representativo. La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito se realiza utilizando la PD Lifetime en el escenario base y los otros escenarios, multiplicado por la ponderación asociada a cada escenario, junto con indicadores cualitativos y de backstop (ver Nota 1.2.1). Esto determina si el instrumento financiero está en la Etapa 1, Etapa 2 o Etapa 3 y, por lo tanto, si debe registrarse PCE de 12 meses o Lifetime. Al igual que con cualquier pronóstico económico, las proyecciones y las probabilidades de ocurrencia están sujetas a un alto grado de incertidumbre inherente y, por lo tanto, los resultados reales pueden ser significativamente diferentes a los proyectados. El Grupo considera que estos pronósticos representan su mejor estimación de los posibles resultados y ha analizado los impactos no linealidades y asimétricos dentro de las diferentes carteras del Banco para establecer que los escenarios elegidos son representativos del rango de escenarios posibles.

Durante el trimestre, la compañía mejoró 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 está adaptando sus modelos de pérdida esperada para capturar las expectativas de un deterioro macroeconómico.

Los supuestos más significativos utilizados para estimar las PCE al 30 de junio de 2020 se exponen a continuación:

Parámetro	Segmento	Variable macroeconómica	Escenario Optimista	Escenario Base	Escenario Pesimista
Probabilidad de Default	Personas y Negocios	Estimador Mensual de Actividad Económica	124,04	120,67	115,37
	Corporativo				
	Consumo				

Cada escenario refleja un supuesto diferente para la caída del PBI 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% en el PBI, mientras que el escenario Optimista refleja una caída del 7,6% y el escenario Pesimista refleja un 14,7%.

Se exponen a continuación las ponderaciones asignadas a cada escenario al 30 de junio de 2020:

Escenario Base	80%
Escenario Optimista	10%
Escenario Pesimista	10%

Calificaciones Crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. Fitch Ratings ha revisado las calificaciones de las instituciones financieras argentinas (FIs) luego de la baja de la calificación a largo plazo del soberano impulsada por la extensión unilateral del pago del gobierno sobre ciertas obligaciones de deuda. Como resultado, el 1 de octubre de 2019, 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 'CC'. El 5 de febrero de 2020, Fitch mantuvo esta calificación.
2. El 7 de abril de 2020, la perspectiva de Moody's cambió de En revisión a Negativa y bajó la calificación de la capacidad de devolución de depósitos en moneda extranjera a Ca, impulsada por la reducción del techo soberano de Argentina para calificaciones de depósitos en moneda extranjera a Ca, de Caa2, que a su vez se deriva de la baja de la calificación soberana a Ca. Como resultado, las calificaciones y evaluaciones asignadas a Banco Supervielle se bajaron a Ca desde Caa2. La Evaluación de riesgo base (BCA) de Banco Supervielle se redujo a Ca desde Caa2, y sus calificaciones de depósitos y deudas se redujeron a Ca desde Caa2, mientras que sus calificaciones de depósitos en escala nacional se redujeron a Ca.ar desde B2.ar.
3. 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 efectivomínimo, 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:

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

- **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, 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.
2. 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 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%.
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, a través de la Comunicación "A" 7044, el Banco Central extendió esta regulación a aquellos préstamos o cuotas con vencimiento a partir del 1 de julio hasta el 30 de septiembre, 2020.

- **Cuotas de créditos UVA**

El 30 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional estableció mediante 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.

Pagos por servicios

- El 19 de febrero de 2020, a través de la Comunicación "A" 6916, 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 hasta el 30 de septiembre de 2020.

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.
Financiamiento a PYME	Del 19 de marzo al 30 de abril de 2020	Reducción del encaje mínimo equivalente al 40% de los préstamos otorgados a PYME al 24%
	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

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:

1. un 40% del monto total de préstamos otorgados por el banco (saldos) a MiPyME
2. a tasas de interés del 24% o menos;
3. un 60% del financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%;
4. un 35% de las financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas por el banco 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.
5. Cantidades de retiros de efectivo realizados a través de los cajeros automáticos del banco.
6. Disminución del requerimiento promedio de préstamos otorgados a clientes no PYME si dichos fondos se invierten en la adquisición de maquinaria y equipo producidos por PYME locales. Esto es efectivo a partir del 1 de julio de 2020.

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	Títulos	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 provisión de deudores hasta el 30 de septiembre 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 en abril 2020, como para préstamos con vencimiento entre el 1 de abril de 2020 y el 30 de septiembre de 2020, podrían no reflejar con precisión el comportamiento de deudores en términos de su capacidad de pago hasta que finalicen dichos programas de diferimiento.

Liquidez y Capital

El 19 de marzo de 2020, el Banco Central estableció, mediante 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).

Otros:

Intercambio Voluntario de LETES

En mayo de 2020, el Banco participó en el canje voluntario lanzado por el Ministerio de Economía de LETES por BONCER, con un valor nominal de 53.481.301, adjudicándose el 100%. Después del mencionado Swap, el Banco ya no tiene LETES.

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 comunicado 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 2020. El citado 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 y accesorios en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable. La Compañía decidió re-categorizar las LETES, de acuerdo con esta regulación, hasta el momento en que las LETES fueron cambiadas por BONCER.

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. 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.

Extensión del acuerdo entre Cordial Cía Financiera, Banco Supervielle y Wal-Mart Argentina SRL hasta el 31 de agosto de 2021

Con fecha 19 de mayo de 2020, Cordial Cia. Financiera y Banco Supervielle acordaron con Wal-Mart Argentina S.R.L la prórroga del vencimiento del acuerdo de provision de servicios de comercialización hasta el 31 de agosto de 2021. Asimismo las partes asumieron el compromiso de realizar sus mayores esfuerzos en pos de negociar durante el año 2020 un nuevo contrato de comercialización.

Pago de dividendos

De acuerdo con la resolución de la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020 y la desafectación de la reserva voluntaria establecida para la futura distribución de dividendos aprobada por el Directorio el 14 de mayo de 2020, los dividendos en efectivo por AR\$ 426,000,00 fueron distribuidos y pagados a partir del 29 de mayo de 2020 a los accionistas existentes a la fecha de registro establecida el 28 de mayo de 2020. El monto distribuido fue equivalente al 93.273304036% del capital en circulación y el valor nominal de sus acciones representativas o AR\$ 0.93273304036 por acción en circulación o AR\$ 4.663665202 por ADS. El monto total de dividendos a distribuir correspondió a los resultados del año terminado el 31 de diciembre de 2019.

Cambios en la gerencia

El 19 de junio de 2020 la compañía anunció el regreso de Patricio Supervielle al equipo de Management como CEO con fecha efectiva el 30 de junio de 2020. Jorge Ramírez expresó su intención de dejar las responsabilidades operativas del día a día como CEO de Grupo Supervielle y de Banco Supervielle, pero permanecerá en el Directorio de la Compañía como Vicepresidente y continuará presidiendo el Comité de Riesgos Integrales así como brindando soporte estratégico a Patricio Supervielle.

Simultáneamente, la Sociedad informó que Alejandra Naughton ha sido nominada para integrar los directorios de sus subsidiarias Banco Supervielle, Cordial Compañía Financiera, Supervielle Seguros, InvertirOnline y Supervielle Agente de Negociación, y en consecuencia, deja su rol de CFO de Grupo Supervielle. Mariano Biglia, actual Gerente de Administración, Contabilidad e Impuestos, asumirá como CFO. Ambos cambios son con fecha efectiva el 30 de junio de 2020. Ana Bartesaghi, Gerente de Tesorería y Relación con Inversores, reportará al CEO de Grupo Supervielle enfatizando el compromiso sostenido de la Sociedad con la comunicación proactiva hacia los inversionistas.

Adicionalmente, Alejandro Stengel, quien se desempeñó como Subgerente General y COO (Chief Operating Officer) de Banco Supervielle desde Abril de 2019, asumió como CEO del Banco con fecha efectiva el 30 de junio de 2020. El Sr. Stengel además ha sido miembro del Directorio de Grupo Supervielle desde 2010. A su vez, Silvio Margaria asumió como Subgerente General y COO de Banco Supervielle también con fecha efectiva el 30 de junio de 2020.

Las nominaciones de Alejandro Stengel, Alejandra Naughton y Silvio Margaria están sujetas a aprobación del Banco Central y otras que correspondan.

Mariano Biglia ingresó en Grupo Supervielle como Gerente de Contabilidad y Reporting en 2010, y desde 2016 es Gerente de Administración, Contabilidad e Impuestos, liderando el equipo de reporting financiero en los procesos de Oferta Pública Inicial y de Oferta Pública Secundaria de acciones de Supervielle. Previamente, se desempeñó en diversos cargos dentro del grupo Techint, donde trabajó en la Oferta Pública Inicial de Tenaris y Ternium, y fue Controller de la subsidiaria de Ternium en USA. Mariano es Contador Público egresado de la Universidad de Buenos Aires y realizó el Programa Avanzado de Management (AMP) de Kellogg School of Management en la Universidad de Northwestern, USA y es CFA charterholder.

Silvio Margaria ingresó en Supervielle en 2016 y desde abril de 2019 es Gerente Corporativo de Banca Personas y Negocios. Previo a unirse a Supervielle, fue responsable del negocio de Banca Megra en Banco Macro S.A. Anteriormente, ocupó varios cargos directivos en la supervisión de redes de banca minorista en todo el país, así como en banca corporativa en bancos internacionales como BankBoston, N.A. y Standard Bank S.A. Es licenciado en Derecho egresado de la Universidad Católica Argentina y asistió al Programa de Desarrollo Ejecutivo de la Universidad Austral Business School.

Hechos Recientes

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 1º 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.

Apéndice: 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)	jun-20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	31.705,0	37.669,2	29.992,2	23.931,2	37.756,1
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.607,9	513,3	645,8	40.045,2	59.833,7
Instrumentos derivados	66,0	151,1	292,6	266,8	138,0
Operaciones de pase	4.633,4	83,4	0,0	5.071,8	50,9
Otros activos financieros	3.052,6	2.856,7	2.381,9	2.158,9	4.173,7
Préstamos y otras financiaciones	95.711,1	93.555,6	100.984,2	107.767,9	114.036,4
Otros títulos de deuda	64.450,1	49.164,6	12.122,2	4.859,8	4.523,8
Activos financieros entregados en garantía	4.752,0	6.135,4	6.058,7	4.789,1	5.918,7
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	49,8	116,4	0,0	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	44,0	9,3	16,6	11,1	13,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	5.261,8	4.962,3	4.546,1	4.540,0	3.563,7
Propiedades de inversión	3.984,9	3.987,9	4.605,9	736,6	751,3
Activos intangibles	4.946,2	4.872,5	4.966,9	4.667,1	4.757,1
Activos por impuesto a las ganancias diferido	2.161,9	1.391,1	1.524,9	1.998,0	1.915,3
Otros activos no financieros	2.173,8	2.157,3	1.520,8	5.616,9	2.985,6
TOTAL ACTIVO	226.550,6	207.559,6	169.775,2	206.460,5	240.417,4
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	158.604,2	143.094,0	101.107,4	129.520,8	160.801,1
Sector público no financiero	5.131,8	5.867,5	6.213,8	9.648,9	14.360,4
Sector financiero	18,7	17,7	31,9	34,4	37,9
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	153.453,8	137.208,8	94.861,7	119.837,5	146.402,8
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	113,0	385,4	215,3	0,0	2.533,0
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	644,1	284,4	363,3	403,9	616,4
Otros pasivos financieros	10.538,2	10.419,1	10.355,8	9.319,9	9.801,8
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	7.996,5	8.861,6	10.243,4	12.936,2	6.659,8
Obligaciones negociables emitidas	5.882,7	4.333,2	6.913,8	12.909,0	16.596,8
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	682,1	0,0	0,0	265,4	714,3
Obligaciones negociables subordinadas	2.489,7	2.014,2	2.408,1	2.663,3	2.217,9
Provisiones	729,0	575,2	769,0	196,4	169,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	309,0	527,9	575,1	22,5	842,4
Otros pasivos no financieros	9.735,1	9.138,1	9.324,8	10.403,0	9.216,4
TOTAL PASIVO	197.723,7	179.633,2	142.276,1	178.640,2	210.169,9
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	28.803,8	27.904,2	27.477,2	27.798,2	30.221,9
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	23,2	22,2	21,9	22,1	25,6
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	226.550,6	207.559,6	169.775,2	206.460,5	240.417,4

Estado de Situación Patrimonial Consolidado - Valores históricos (En millones de Ps.)	jun-20	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	31.705,0	35.753,0	26.403,1	18.857,4	26.481,5
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	3.607,9	487,1	568,5	31.555,0	41.912,5
Instrumentos derivados	66,0	143,4	257,6	210,2	96,7
Operaciones de pase	4.633,4	79,1	0,0	3.996,5	35,7
Otros activos financieros	2.952,3	2.749,5	2.092,8	1.701,2	2.951,3
Préstamos y otras financiaciones	95.711,1	88.759,0	88.922,2	84.919,4	80.026,8
Otros títulos de deuda	64.539,4	46.657,0	10.671,6	3.829,5	3.168,8
Activos financieros entregados en garantía	4.752,0	5.822,5	5.333,7	3.773,7	4.146,0
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	46,1	120,7	0,0	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	44,0	8,8	14,6	8,8	9,1
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	3.959,4	3.543,4	3.074,8	2.300,0	1.752,2
Propiedades de inversión	3.784,5	3.784,5	3.877,6	580,4	412,0
Activos intangibles	2.392,3	2.275,0	2.308,4	2.083,3	2.036,3
Activos por impuesto a las ganancias diferido	2.943,0	1.370,3	1.841,1	1.574,4	1.401,8
Otros activos no financieros	1.310,9	1.200,8	1.006,5	4.423,2	1.711,3
TOTAL ACTIVO	222.401,1	192.679,5	146.493,1	159.813,0	166.141,9
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	158.604,2	135.795,5	89.008,2	102.060,3	112.638,3
Sector público no financiero	5.131,8	5.568,2	5.470,2	7.603,2	10.059,2
Sector financiero	18,7	16,8	28,1	27,1	26,6
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	153.453,8	130.210,5	83.509,9	94.430,0	102.552,6

Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	113,0	365,7	189,6	0,0	1.774,3
Instrumentos derivados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	644,1	269,9	319,8	318,3	431,8
Otros pasivos financieros	10.538,2	9.871,9	9.171,2	7.343,9	7.034,9
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	7.996,5	8.411,0	9.017,6	10.193,5	4.693,7
Obligaciones negociables emitidas	5.878,3	4.112,2	6.086,5	10.172,1	11.625,8
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	681,7	0,0	0,0	209,1	499,5
Obligaciones negociables subordinadas	2.489,7	1.911,5	2.119,9	2.098,6	1.553,6
Provisiones	729,0	545,8	677,0	154,8	119,0
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	3,0	-37,0	2,0	17,7	39,0
Otros pasivos no financieros	9.825,5	8.729,0	8.202,7	7.120,4	6.340,3
TOTAL PASIVO	197.503,2	169.975,6	124.794,5	139.688,7	146.750,3
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	24.876,9	22.685,2	21.680,0	20.109,7	19.377,6
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	21,0	18,6	18,6	17,4	16,8
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	222.401,1	192.679,5	146.493,1	159.815,8	166.144,7

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

% Variación

	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	12.765,2	13.763,5	13.066,8	12.344,9	12.537,1	-7,3%	1,8%
Egresos por intereses	-4.662,8	-6.355,6	-7.899,9	-10.308,3	-10.517,4	-26,6%	-55,7%
Resultado neto por intereses	8.102,4	7.407,9	5.166,9	2.036,6	2.019,7	9,4%	301,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	653,9	321,2	3.386,5	5.825,7	7.213,0	103,6%	-90,9%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	54,3	12,3	0,0	0,0	0,0	343,2%	na
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	299,2	98,9	555,1	-807,8	383,4	202,5%	-22,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.007,4	432,4	3.941,6	5.018,0	7.596,3	133,0%	-86,7%
Ingreso financiero neto	9.109,9	7.840,3	9.108,5	7.054,6	9.616,0	16,2%	-5,3%
Resultado por RECPAM Leliq	-2.244,8	0,0	0,0	0,0	0,0	na	na
Ingresos por comisiones	2.287,2	2.536,3	2.238,0	2.526,5	2.469,3	-9,8%	-7,4%
Egresos por comisiones	-661,4	-705,4	-668,8	-724,1	-622,7	-6,2%	6,2%
Resultado por actividad de seguros	389,0	340,7	375,3	345,0	332,1	14,2%	17,1%
Resultado neto por comisiones	2.014,7	2.171,7	1.944,5	2.147,3	2.178,7	-7,2%	-7,5%
Subtotal	8.879,8	10.012,0	11.053,0	9.201,9	11.794,7	-11,3%	-24,7%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	1.692,8	-916,1	-1.420,5	-1.808,9	-1.573,0	-284,8%	-207,6%
Otros ingresos operativos	870,5	863,1	754,5	772,2	729,8	0,9%	19,3%
Cargo por incobrabilidad	-2.266,0	-1.665,5	-1.273,0	-2.681,5	-1.774,6	36,1%	27,7%
Ingreso operativo neto	9.177,1	8.293,5	9.114,0	5.483,6	9.176,9	10,7%	0,0%
Beneficios al personal	3.726,5	3.753,4	4.498,5	3.598,4	4.211,9	-0,7%	-11,5%
Gastos de administración	2.282,8	1.916,3	2.256,5	2.102,6	2.172,5	19,1%	5,1%
Depreciaciones y Amortizaciones	492,8	476,2	691,6	664,9	455,7	3,5%	8,2%
Otros gastos operativos	1.491,1	1.307,8	2.240,4	1.630,9	1.711,1	14,0%	-12,9%
Resultado operativo	1.183,9	839,8	-573,1	-2.513,1	625,8	41,0%	89,2%
Resultado antes de impuesto	1.183,9	839,8	-573,1	-2.513,1	625,8	41,0%	89,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	161,0	361,7	-152,4	-171,4	-229,3	-55,5%	-170,2%
Resultado neto del período	1.022,9	478,1	-420,7	-2.341,8	855,1	113,9%	19,6%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.022,2	477,7	-420,8	-2.339,4	854,3	114,0%	19,7%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,6	0,4	0,1	-2,4	0,8	56,2%	-19,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	311,2	-50,8	99,8	0,8	-0,8	na	na
Resultado integral del período	1.334,1	427,3	-320,9	-2.341,0	854,3	212,2%	56,2%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.333,1	427,0	-321,0	-2.338,6	853,5	212,2%	56,2%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	1,0	0,4	0,1	-2,4	0,8	169,9%	21,2%
ROE	14,4%	7,7%	-6,9%	-36,2%	12,9%		
ROA	2,0%	1,0%	-0,9%	-4,2%	1,4%		

Estado de resultados - Valores históricos						% Variación	
(en millones de Ps.)	2T20	1T20	4T19	3T19	2T19	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	12.672,8	12.712,3	11.009,3	9.236,2	8.546,5	-0,3%	48,3%
Egresos por intereses	-4.563,5	-5.872,3	-6.597,0	-7.712,5	-7.175,8	-22,3%	-36,4%
Resultado neto por intereses	8.109,2	6.840,0	4.412,3	1.523,8	1.370,7	18,6%	491,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	648,0	306,8	2.788,5	4.358,7	4.918,8	111,2%	-86,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	293,9	90,6	457,1	-604,4	270,8	224,3%	8,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	941,8	397,4	3.245,5	3.754,4	5.189,6	137,0%	-81,9%
Ingreso financiero neto	9.051,1	7.237,5	7.657,8	5.278,1	6.560,3	25,1%	38,0%
Ingresos por comisiones	2.230,2	2.345,1	1.898,7	1.890,3	1.665,8	-4,9%	33,9%
Egresos por comisiones	-646,9	-652,6	-550,1	-541,8	-424,0	-0,9%	52,6%
Resultado por actividad de seguros	355,4	289,6	266,8	258,1	217,2	22,7%	63,7%
Resultado neto por comisiones	1.938,6	1.982,1	1.615,5	1.606,6	1.458,9	-2,2%	32,9%
Otros ingresos operativos	843,9	795,7	875,5	722,9	521,0	6,1%	62,0%
Cargo por incobrabilidad	-2.205,3	-1.541,8	-1.368,1	-2.007,4	-1.210,8	43,0%	82,1%
Ingreso operativo neto	9.628,3	8.473,4	8.780,7	5.600,3	7.329,4	13,6%	31,4%
Beneficios al personal	3.647,3	3.459,1	3.821,9	2.692,3	2.876,5	5,4%	26,8%
Gastos de administración	2.236,6	1.772,0	1.868,4	1.573,1	1.519,4	26,2%	47,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	290,8	257,3	253,8	231,2	208,8	13,0%	39,3%
Otros gastos operativos	1.461,5	1.204,6	1.806,7	1.220,2	1.158,7	21,3%	26,1%
Resultado operativo	1.992,0	1.780,4	1.029,8	-116,5	1.566,1	11,9%	27,2%
Resultado antes de impuesto	1.992,0	1.780,4	1.029,8	-116,5	1.566,1	11,9%	27,2%
Resultado de las actividades que continúan	1.992,0	1.780,4	1.029,8	-116,5	1.566,1	11,9%	27,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	67,4	313,5	-437,5	-417,8	-337,1	-78,5%	-120,0%
Resultado neto del período	1.924,6	1.466,9	1.467,3	301,3	1.903,2	31,2%	1,1%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.923,5	1.465,7	1.466,2	301,0	1.901,5	31,2%	1,2%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	1,7	1,2	1,1	0,3	1,7	33,7%	-2,8%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	282,5	-48,5	104,2	431,4	7,7	-681,9%	3556,0%
Resultado integral del período	2.207,1	1.418,4	1.571,5	732,7	1.911,0	55,6%	15,5%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	2.205,7	1.417,2	1.570,3	732,1	1.909,3	55,6%	15,5%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	1,9	1,2	1,2	0,6	1,7	63,8%	14,2%
ROE	32,4%	26,4%	28,4%	6,2%	42,2%		
ROA	3,7%	3,5%	3,7%	0,7%	4,7%		

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 junio 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.