

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 3T19

Resultado neto de AR\$301 millones y Resultado integral de AR\$732,1 millones en 3T19

Los resultados reflejan el reperfilamiento de las letras de corto plazo en un entorno macro complejo

Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a NIIF, de acuerdo con la nueva implementación adoptada por el B.C.R.A.

Aspectos destacados correspondientes al 3T19

- Los ingresos aumentaron un 20,9% año contra año (AaA) impulsados por aumentos del 20,3% en el ingreso financiero neto y 31,3% en los ingresos por servicios netos, pero disminuyeron 13,5% respecto del trimestre anterior (TaT) debido a una disminución del 20,5% en los ingresos financieros netos mientras que los ingresos por servicios netos aumentaron un 8,6%. Los ingresos del 3T19 se vieron afectados por una pérdida de AR\$2,0 mil millones debido a la contabilización a valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$ (que representan aproximadamente el 3% de los activos). Los precios de los estos instrumentos de renta fija disminuyeron entre 35% y 45% luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino.
- El ingreso financiero neto de AR\$5.278,1 millones aumentó un 20,3% AaA, pero disminuyó un 19,5% TaT impactado principalmente por el reperfilamiento de la deuda. Los intereses sobre los préstamos se beneficiaron por el repricing de tasas de los préstamos personales. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el ingreso financiero neto hubiese aumentado un 12% TaT a AR\$7,3 mil millones en 3T19.
- El margen de interés neto (“NIM”) alcanzó 17,4% en 3T19, una suba de 80 puntos básicos (pbs) AaA, pero una baja de 470 pbs TaT reflejando principalmente el efecto del reperfilamiento de la deuda antes mencionado. El NIM de la cartera de préstamos en AR\$ fue del 24,2% en 3T19 en comparación con el 23,8% en el 2T19 impulsado por el repricing continuo de préstamos a individuos. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, El NIM hubiera sido del 24,1%.
- Los cargos por incobrabilidad totalizaron AR\$2.007,4 millones en el 3T19, aumentando 78,8% AaA y 65,8% TaT. El aumento en los cargos refleja principalmente el provisionamiento parcial de ciertos préstamos comerciales provenientes de la contracción de la obra pública y del sector de ventas minoristas que se clasificaron como irregulares durante el período. Estos préstamos no fueron 100% provisionados debido a las garantías asociadas con ellos (la provisión excede el requerimiento del Banco Central). Por ende, el ratio de cobertura disminuyó a 86,1% de 107,7% en el 2T19. Al 30 de septiembre, el 55% del total de los préstamos comerciales se encuentran garantizados en comparación con el 20% al 30 de junio de 2019. La compañía espera ejecutar y vender los activos en garantía en los próximos trimestres.
- El ratio de eficiencia fue del 70,4%% en 3T19, aumentando 1.110 pbs AaA y 800 pbs TaT. La disminución en los gastos del 2,3% fue compensada por menores ingresos debido al reperfilamiento de la deuda. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el ratio de eficiencia hubiera sido del 53% en el trimestre. Los resultados del 2T19 incluyeron AR\$273 millones en costos de indemnización no recurrentes mientras que el ratio de eficiencia incluye el impacto de la adopción de NIIF 16 desde enero de 2019.
- Se registró una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$116.5 millones en el 3T19 en comparación con una ganancia de AR\$1.027.6 millones en el 3T18 y una ganancia de AR \$1.566,1 millones en el 2T19. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$1,9 mil millones en el trimestre, un aumento del

88% AaA y del 23% TaT. El resultado neto atribuible de AR\$301,0 millones en 3T19 disminuyó de AR\$867,4 millones en el 3T18 y AR\$1.901,5 millones en el 2T19. El impuesto a las ganancias registró un resultado positivo de AR\$417,8 millones principalmente por la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo.

- ROE del 6,2% en 3T19 comparado con 22,2% en 3T18 y 42,4% en 2T19. ROA del 0,7% en 3T19 comparado con 2,7% en 3T18 y 4,7% en 2T19. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el ROE y ROA hubieran sido del 34,9% y 4,2%, respectivamente.
- El ratio de préstamos como porcentaje de depósitos fue de 85,8% en 3T19, sin cambios en 3T18 y aumentando desde 72,9% en 2T19. El ratio de préstamos en AR\$ como porcentaje de depósitos en AR\$ fue de 82,2% en 3T19 comparado con 89,6% en 3T18 y 78,5% en 2T19. TaT, refleja el aumento del 2,8% en los préstamos en AR\$ luego del aumento en los nuevos préstamos en AR\$ otorgados a clientes que pagaron sus préstamos en US\$. Los depósitos denominados en AR\$ disminuyeron un 1,7%. Los activos líquidos en AR\$ como porcentaje de depósitos en AR\$ representaron el 50,2% al 30 de septiembre de 2019. El ratio de préstamos en US\$ como porcentaje de depósitos en US\$ fue de 95,9% en 3T19 comparado con 78,1% en 3T18 y 60,9% en 2T19. En el 3T19, las salidas de depósitos en US\$ fueron del 45%, por encima de la disminución del 14% en préstamos en US\$. Los activos líquidos en US\$ como porcentaje de depósitos en US\$ representaron el 57,5% al 30 de septiembre de 2019, manteniéndose sin cambios desde junio 2019 teniendo en cuenta la disminución del 45% en los depósitos.
- Los depósitos aumentaron 5,0% AaA y disminuyeron 9,4% TaT a AR\$102.060,3 millones. Los depósitos denominados en AR\$ aumentaron 15,6% AaA y disminuyeron 1,8% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron 40,7% AaA y 45,2% TaT, siguiendo la tendencia de la industria en el trimestre.
- Los préstamos totales registraron un incremento del 5,0% AaA y 6,0% TaT alcanzando los AR\$87.524,6 millones. La cartera de préstamos en AR\$ aumentó 6,2% AaA y 2,8% TaT. La cartera de préstamos en US\$ (medida en AR\$) aumentó un 2,2% AaA y 17,0% TaT debido principalmente a la devaluación del peso. La inflación interanual y trimestral fue de 53,5% y 12,5%, respectivamente.
- Los activos totales se incrementaron un 9,4% AaA y se contrajeron un 3,8% TaT totalizando AR\$159.815,8 millones. La variación trimestral refleja tanto la reducción de los depósitos en US\$ en el Banco Central tras las salidas de depósitos, así como la reducción en las tenencias de instrumentos del Banco Central.
- El ratio de incobrabilidad aumentó 320 pbs AaA y 180 pbs TaT al 6,9% en 3T19. La variación trimestral se debe principalmente a ciertos préstamos comerciales en situación irregular mencionados anteriormente que dieron como resultado un aumento de 420 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de Banca Empresas y una mayor ponderación de la cartera irregular de este segmento de negocios sobre la cartera total de préstamos en situación irregular. Este aumento fue parcialmente compensado por una disminución de AR\$185,7 millones en la creación de NPL en el segmento de Financiamiento al Consumo.
- TIER1 consolidado proforma fue 11,8% en 3T19 comparado con 11,9% al 30 de junio de 2019.

Comentando sobre los resultados del tercer trimestre, Jorge Ramírez, CEO de Grupo Supervielle, señaló: *"Hemos estado operando en un contexto desafiante que se exacerbó aún más durante el último trimestre luego del anuncio del gobierno sobre el reperfilamiento de la deuda que impactó nuestro resultado. Excluyendo este impacto, hubiéramos generado un resultado neto antes de impuestos de AR\$1,9 mil millones, un 23% más que el trimestre anterior.*

Como reflejo del contexto macroeconómico debilitado, ciertos préstamos comerciales se clasificaron como irregulares en el trimestre, resultando en mayores cargos por incobrabilidad. Por el contrario, los préstamos de consumo mostraron una menor creación de cartera irregular en el trimestre, debido a que mantenemos un enfoque prudente sobre la calidad de los activos. A su vez, el ratio de cobertura por incobrabilidad disminuyó a 86% este trimestre teniendo en cuenta mayores garantías relacionadas a esos préstamos. Es importante destacar que hemos fortalecido significativamente los niveles de cartera con garantía de los préstamos comerciales en comparación con el 2T19. Continuamos monitoreando de cerca la calidad de nuestros activos en este entorno más desafiante.

La gestión de la liquidez es un tema clave para nosotros, dada la importante incertidumbre del mercado que impulsó algunas salidas de depósitos en US\$ en toda la industria. No obstante, la liquidez en pesos y US\$ se mantiene por encima del 50%.

En resumen, tenemos una franquicia fuerte que funciona estructuralmente bien en este difícil escenario. Esta fortaleza subyacente respalda nuestro optimismo a largo plazo, aunque desafiado por la limitada visibilidad que tenemos hoy, tanto en términos del plan del nuevo gobierno como del plan de transición actual. Contamos con un largo y exitoso historial operando en entornos volátiles y desafiantes. Es importante destacar que estamos bien posicionados, especialmente si la nueva Administración busca impulsar el consumo", concluyó el Sr. Ramírez.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

(En millones de Ps.)								% Variación		
ESTADO DE RESULTADOS	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA	9M19	9M18	% Variación
Resultado neto por intereses	1.523,8	1.370,7	1.218,3	2.023,2	2.722,9	11,2%	-44,0%	4.112,7	8.439,2	-51,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	3.754,4	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	-27,7%	125,7%	13.203,4	3.185,6	314,5%
Ingreso financiero neto	5.278,1	6.560,3	5.477,7	5.258,1	4.386,2	-19,5%	20,3%	17.316,1	11.624,8	49,0%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1.348,5	1.241,7	1.227,8	1.065,1	1.026,9	8,6%	31,3%	3.818,0	2.916,4	30,9%
Resultados por actividades de seguros	258,1	217,2	204,0	180,4	183,1	18,9%	41,0%	679,3	477,1	42,4%
Cargos por incobrabilidad	-2.007,4	-1.210,8	-1.893,0	-1.382,8	-1.122,5	65,8%	78,8%	(5.111,1)	-2.837,9	80,1%
Gastos de Personal y administración	-4.265,4	-4.395,8	-3.597,7	-3.591,2	-3.045,2	-3,0%	40,1%	(12.258,9)	-8.252,6	48,5%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	-116,5	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	-107,4%	-111,3%	2.198,2	2.504,0	-12,2%
Resultado Neto atribuible	301,0	1.901,5	589,1	706,8	867,4	-84,2%	-65,3%	2.791,7	1.860,7	50,0%
Resultado integral del periodo atribuible	732,1	1.909,3	615,4	935,3	874,5	-61,7%	-16,3%	3.256,7	2.094,7	55,5%
Ganancia por acción	0,7	4,2	1,3	1,6	2,0					
Ganancia por ADRs	3,3	20,8	6,4	7,8	10,0					
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7					
BALANCE	sep 19	jun 19	mar 19	dec 18	sep 18	TaT	AaA	6M19	6M18	
Total del activos	159.815,8	166.144,7	163.849,3	141.115,5	146.122,7	-3,8%	9,4%			
Activos promedio ¹	165.375,6	162.952,7	156.054,4	143.525,2	128.633,2	1,5%	28,6%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	87.524,6	82.117,7	81.827,1	80.171,5	83.378,1	6,6%	5,0%			
Total depósitos	102.060,3	112.638,3	109.676,8	94.906,0	97.185,5	-9,4%	5,0%			
Patrimonio neto	20.109,7	19.377,6	17.771,0	17.155,6	16.220,0	3,8%	24,0%			
Patrimonio neto promedio ¹	19.347,7	18.015,9	17.361,2	16.547,0	15.638,9	7,4%	23,7%			
INDICADORES CLAVE	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18			6M19	6M18	
Rentabilidad y Eficiencia										
ROE	6,2%	42,2%	13,6%	17,1%	22,2%			20,4%	16,3%	
ROA	0,7%	4,7%	1,5%	2,0%	2,7%			2,3%	2,3%	
Margen de interés neto (NIM)	17,4%	22,1%	19,1%	20,3%	18,2%			19,6%	18,1%	
Ratio de ingresos por servicios netos	23,3%	18,2%	20,7%	19,2%	21,4%			20,6%	22,6%	
Gastos / Activos	10,9%	11,3%	9,7%	10,3%	9,7%			10,7%	10,4%	
Ratio de Eficiencia	70,4%	62,4%	59,0%	61,9%	59,3%			63,8%	61,4%	
Liquidez y Capital										
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	85,8%	72,9%	74,6%	84,5%	85,8%					
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	82,2%	78,5%	78,3%	92,9%	89,6%					
Préstamos como % del total de depósitos	95,9%	60,9%	66,8%	67,5%	78,1%					
Ratio de cobertura de liquidez ³	141,7%	164,5%	143,9%	173,4%	132,1%					
Patrimonio neto como % del total de activos	12,6%	11,7%	10,8%	12,2%	11,1%					
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁴	12,8%	12,9%	13,2%	14,0%	13,8%					
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁴	11,8%	11,9%	12,1% ⁶	12,9%	12,5%					
Activos ponderados por riesgo/Activo total	76,7%	68,5%	67,9%	73,0%	70,5%					
Calidad de los activos										
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	6,9%	5,1%	5,3%	4,1%	3,7%					
Previsiones como % del total de préstamos	6,0%	5,5%	5,3%	4,1%	3,5%					
Ratio de Cobertura	86,1%	107,7%	100,0%	100,0%	94,0%					
Costo de riesgo del crédito ⁷	9,6%	6,0%	9,9%	7,0%	5,9%			8,5%	5,4%	
RATIOS MACROECONOMICOS										
Indice de precios al consumidor (%) ⁸	12,5%	9,5%	11,8%	11,5%	14,1%					
Indice de precios al consumidor promedio (%)	54,1%	56,3%	51,2%	46,9%	35,1%					
UVA (var)	8,5%	12,0%	9,4%	16,2%	10,0%					
Tipo de cambio Pesos/US\$	57,56	42,45	43,35	37,81	40,90					
Tasa BADLAR (fdp)	58,9%	47,5%	45,7%	49,5%	43,3%					
Tasa BADLAR (promedio)	54,7%	50,9%	41,8%	50,2%	37,1%					
Tasa de política monetaria (fdp)	78,4%	62,7%	68,2%	65,4%	48,0%					
Tasa de política monetaria (promedio)	71,5%	66,8%	55,8%	59,3%	65,0%					
DATOS OPERATIVOS										
Clientes (en millones)	1,8	1,8	1,8	1,8	1,9					
Centros de atención a clientes ⁹	324	325	325	325	351					
Empleados	5.225	5.196	5.264	5.307	5.281	0,6%	-1,1%			

1. Calculado sobre una base diaria
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF. Se incluye la cartera de préstamos securitizada y los préstamos transferidos con recurso.
3. 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. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El ratio consolidado proforma incluye la liquidez retenida a nivel de la holding luego del aumento de capital y se encuentran disponibles para crecimiento. Al 30 de septiembre de 2019, la liquidez ascendía a AR\$654 millones.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El Capital TIER 1 consolidado proforma incluye AR\$654 millones retenidos a nivel de la holding y se encuentran disponibles para crecimiento.
6. Durante el 2T19, el Banco Central aclaró una interpretación con respecto a las deducciones en el capital TIER1 relacionadas con los activos por impuestos diferidos, pidiendo no compensar los activos y pasivos por impuestos diferidos incluso cuando la NIIF (NIC 12) y el marco de Basilea exigen la compensación, por lo tanto, aumentan las deducciones en el capital TIER1. Si este criterio se hubiera adoptado en el 1T19, el TIER1 consolidado proforma habría sido del 11,8%.
7. Excluyendo cargos voluntarios por AR\$462 millones en 1T19 por encima del 25% de la provisión regulatoria relacionada con el préstamo comercial en situación irregular, el costo del riesgo hubiera sido del 7,5%. El costo del riesgo en el 4T18, excluyendo los cargos voluntarios adicionales de AR\$231 millones realizados para aumentar la cobertura, hubiera sido del 5,9%.
8. Fuente: INDEC
9. La disminución en el número de centros de atención a clientes en 4T18 refleja el cierre de ciertos puntos de ventas de consumo.

Resultado para comunicarse a la conferencia de resultados 3T19

Fecha:	viernes 8 de noviembre de 2019
Hora:	8:30 am (Nueva York); 10:30 am (Buenos Aires)
Números:	1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (International), 0800-756-3429 (Reino Unido), o 0-800-444-6247 (Argentina)
Webcast:	http://public.viaavid.com/index.php?id=136933
Replay:	A partir del viernes 8 de noviembre del 2019 a las 11:30 am Nueva York, hasta el viernes 22 de noviembre del 2019 a las 11:59 pm Nueva York. Número +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13696339

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 91,6% y 5,1% de los activos totales a septiembre 2019, 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, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; InvertirOnline.com, un bróker online.

Resultado integral atribuible y rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)						% Var.	
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	9.236,2	8.546,5	7.937,5	8.394,8	6.835,9	8,1%	35,1%
Egresos por intereses	(7.712,5)	(7.175,8)	(6.719,2)	(6.371,6)	(4.113,1)	7,5%	87,5%
Resultado neto por intereses	1.523,8	1.370,7	1.218,3	2.023,2	2.722,9	11,2%	-44,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.358,7	4.918,8	4.587,8	2.700,1	2.737,4	-11,4%	59,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-604,4	270,8	(328,3)	534,8	(1.074,1)	-	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	3.754,4	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	-27,7%	125,7%
Ingreso financiero neto	5.278,1	6.560,3	5.477,7	5.258,1	4.386,2	-19,5%	20,3%
Ingresos por comisiones	1.890,3	1.665,8	1.561,8	1.387,8	1.319,0	13,5%	43,3%
Egresos por comisiones	-541,8	-424,0	-334,1	-322,7	-292,2	27,8%	85,4%
Resultado por actividad de seguros	258,1	217,2	204,0	180,4	183,1	18,9%	41,0%
Resultado neto por comisiones	1.606,6	1.458,9	1.431,7	1.245,5	1.209,9	10,1%	32,8%
Otros ingresos operativos	722,9	521,0	532,9	539,4	553,1	38,7%	30,7%
Cargo por incobrabilidad	(2.007,4)	(1.210,8)	(1.893,0)	(1.382,8)	(1.122,5)	65,8%	78,8%
Ingreso operativo neto	5.600,3	7.329,4	5.549,3	5.660,2	5.026,8	-23,6%	11,4%
Beneficios al personal	(2.692,3)	(2.876,5)	(2.317,2)	(2.273,4)	(1.865,7)	-6,4%	44,3%
Gastos de administración	(1.573,1)	(1.519,4)	(1.280,5)	(1.317,8)	(1.179,6)	3,5%	33,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	(231,2)	(208,8)	(200,4)	(122,0)	(87,8)	10,7%	163,2%
Otros gastos operativos	(1.220,2)	(1.158,7)	(1.002,5)	(1.043,2)	(866,1)	5,3%	40,9%
Resultado operativo	(116,5)	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	-107,4%	-111,3%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(116,5)	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	-107,4%	-111,3%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Resultado neto de las actividades que continúan	(116,5)	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	-107,4%	-111,3%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	417,8	337,1	(159,1)	(220,8)	(155,9)	23,9%	-367,9%
Resultado neto del período	301,3	1.903,2	589,5	683,0	871,6	-84,2%	-65,4%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	301,0	1.901,5	589,1	706,8	867,4	-84,2%	-65,3%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,3	1,7	0,4	(23,8)	4,2	-85,2%	-94,0%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	431,0	7,7	26,3	228,7	7,1	-	-
Resultado integral del período	732,7	1.911,0	615,8	911,7	878,8	-61,7%	-16,6%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	732,1	1.909,3	615,4	935,3	874,5	-61,7%	-16,3%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	0,6	1,7	0,4	(23,6)	4,2	-62,1%	-84,7%
ROE	6,2%	42,2%	13,6%	17,1%	22,2%		
ROA	0,7%	4,7%	1,5%	2,0%	2,7%		

Se registró una pérdida antes del impuesto a las ganancias de AR\$116,5 millones en el 3T19 en comparación con una ganancia de AR\$1.027.6 millones en el 3T18 y una ganancia de AR \$1.566,1 millones en el 2T19. Esta pérdida se explica por: i) una pérdida de AR\$2,0 mil millones debido a la contabilización a

valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$ (que representan aproximadamente el 3% de los activos). Los precios de estos instrumentos de renta fija disminuyeron entre 35% y 45% luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino; ii) el aumento en el cargo por incobrabilidad reflejando el provisionamiento parcial de ciertos préstamos comerciales provenientes de la contracción de la obra pública y del sector de ventas minoristas que se clasificaron como irregulares durante el período. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el resultado neto antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$1,9 mil millones en el trimestre, un aumento del 88% AaA y del 23% TaT.

El resultado neto atribuible de AR\$301,0 millones en 3T19 disminuyó de AR\$867,4 millones en el 3T18 y AR\$1.901,5 millones en el 2T19. El impuesto a las ganancias registró un resultado positivo de AR\$417,8 millones principalmente por la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo.

La reforma del impuesto a las ganancias aprobada en diciembre de 2017 permitió las deducciones provenientes 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 excediera 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 ya había excedido el 30%. Por lo tanto, desde 2T19, la provisión de impuesto a las ganancias considera las pérdidas por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, que reducen significativamente el cargo por impuesto a las ganancias para el período actual. El impacto de considerar el ajuste por inflación impositivo en la partida del impuesto a las ganancias para el 3T19 y 2T19 es de AR\$376 millones y AR\$664 millones, respectivamente.

El **resultado integral atribuible** registrado en 3T19 disminuyó 16,3% o AR\$142,4 millones AaA y 61,7% o AR\$1.177,2 millones TaT a AR\$732.1 millones.

Otros resultados integrales en 3T19 alcanzaron AR\$431,0 millones en comparación con AR\$7,1 millones en 3T18 y AR\$7,7 millones en 2T19. 3T19 refleja principalmente la revaluación de propiedades en AR\$ que ajustan por valor de mercado.

El **ROE** alcanzó un 6,2% en 3T19 comparado con el 22,2% registrado en 3T18 y el 42,2% registrado en 2T19. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el ROE hubiera sido del 34,9%.

El **ROA** fue de 0,7% en 3T19, comparado con 2,7% en 3T18 y 4,7% en 2T19. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el ROA hubiera sido del 4,2%.

La siguiente tabla refleja como hubiese sido el impuesto a las ganancias, el resultado neto, el resultado neto atribuible y el ROE, si la provisión del impuesto a las ganancias por el ajuste por inflación impositivo se hubiera aplicado desde 1T19.

(En millones de Ps.)	Ajustado		
	3T19	2T19	1T19
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	-116,5	1566,1	748,7
Impuesto a las ganancias, neto	417,8	3,6	174,4
Impuesto a las ganancias antes de la provision del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo	42,2	-327,0	-159,2
Provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo	375,6	330,6	333,6
Resultado neto	301,3	1569,7	923,1
Resultado neto atribuible	301,0	1567,9	922,7
ROE	6,2%	34,6%	21,1%

Resultado integral y Rentabilidad

El negocio de préstamos de Financiamiento al Consumo mostró resultados positivos en el trimestre reflejando una mejora en su margen financiero, mientras que la calidad de los activos continuó mostrando una mejora después del endurecimiento de sus políticas de calificación crediticia y una menor exposición. Como consecuencia, el ROE del negocio de préstamos de Financiamiento al Consumo fue del 25,3%, mientras que, excluyendo este segmento, el ROAE del 3T19 para Supervielle alcanzó el 3,3%.

3T19				2T19			1T19		
	GS	Negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo*	GS excl. el negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo	GS	Negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo*	GS excl. el negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo	GS	Negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo*	GS excl. el negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	12,8%	23,7%	12,2%	16,1%	12,1%	16,4%	14,0%	16,0%	13,9%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	4,9%	11,0%	4,5%	3,0%	15,9%	2,2%	4,9%	19,9%	3,9%
Gastos operativos / Activo promedio**	10,0%	18,3%	9,6%	11,3%	19,1%	10,8%	9,7%	17,7%	9,2%
ROA**	0,7%	7,6%	0,3%	4,7%	-14,5%	5,8%	1,5%	-14,0%	2,5%
ROA ajustado***	0,7%	7,6%	0,3%	3,8%	-14,5%	5,0%	2,4%	-14,0%	3,4%
ROE**	6,2%	25,3%	3,3%	42,2%	-55,0%	57,4%	13,6%	-61,6%	24,2%
ROE ajustado***	6,2%	25,3%	3,3%	34,6%	-55,0%	48,5%	21,1%	-61,6%	32,8%
Activo / Patrimonio neto	8,55	3,32	9,36	9,04	3,79	9,86	8,99	4,41	9,64

*incluye CCF, MILA y TA

**Anualizado

***Incluye la provisión del impuesto a las ganancias por el ajuste por inflación impositivo

Los resultados del 2T19 incluyen AR\$664,2 millones en la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo que correspondían a los primeros seis meses de 2019. Si la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo se hubiera aplicado al 31 de marzo de 2019, el ROE del 2T19 hubiera sido del 34,6% y el ROE del 2T19, excluyendo las pérdidas por financiación al consumo, hubiese sido del 48,5%.

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\$5.278,1 millones aumentó un 20,3% AaA, pero disminuyó un 19,5% TaT impactado principalmente por el reperfilamiento de la deuda que resultó en una pérdida de AR\$2,0 mil millones debido a la contabilización a valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$ (que representan aproximadamente el 3% de los activos). Los precios de esos instrumentos de renta fija disminuyeron entre 35% y 45% luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino. Los intereses sobre los préstamos se beneficiaron por el repricing adicional de tasas de los préstamos personales. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el ingreso financiero neto hubiera aumentado un 12% TaT a AR\$7,3 mil millones en 3T19.

Ingreso financiero neto (En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.523,8	1.370,7	1.218,3	2.023,2	2.722,9	11,2%	-44,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	3.754,4	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	-27,7%	125,7%
Ingreso financiero neto	5.278,1	6.560,3	5.477,7	5.258,1	4.386,2	-19,5%	20,3%

El resultado neto por intereses fue de AR\$1.523,8 millones, disminuyendo un 44,0% interanual, pero aumentando 11,2% en el trimestre.

El desempeño interanual refleja el aumento de 1.110 bps en la tasa de interés de la cartera en AR\$, mientras que la tasa promedio Badlar aumentó 1.760 bps, luego de los aumentos pronunciados en la tasa de política monetaria. Estas medidas impactaron el costo de los fondos en la cartera del banco y en la cartera de consumo.

Además, los depósitos adicionales para continuar fondeando inversiones en Leliqs aumentaron los egresos por intereses, reflejándose en el resultado neto por intereses, mientras que los rendimientos de las inversiones en estos títulos mantenidos para trading se registran en la línea "Resultado neto por instrumentos financieros". Al 30 de septiembre de 2019, se mantenían para trading AR\$29.853,1 millones de instrumentos a corto plazo de alto rendimiento emitidos por el Banco Central, Leliqs, y eran valuadas 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 rendimiento trimestral se benefició por el continuo ajuste de tasas de los préstamos a individuos en AR\$ y préstamos comerciales y una menor proporción de requerimientos de efectivo mínimo.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de septiembre de 2019, 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.

- 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 Bote) y obligaciones negociables.
- 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 modificados) y los instrumentos emitidos por el Banco Central, distintos de los clasificados como costo amortizado.

Apertura cartera de inversión (AR\$ MM)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 19
Trading	31.555,0	41.912,5	35.258,0	15.130,2
Títulos públicos	1.544,7	2.608,1	3.048,7	3.762,4
Instrumentos emitidos por el BCRA	29.853,1	39.237,1	32.205,8	11.305,3
Títulos privados	157,3	67,3	3,6	62,4
A vencimiento	3.829,9	3.168,8	3.323,4	4.173,4
Títulos públicos	3.811,6	3.142,0	3.282,9	4.130,7
Títulos privados	18,3	26,8	40,4	42,7
Disponible para la venta	8,8	9,1	14,5	119,6
Títulos públicos	-	-	4,4	119,6
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-	-
Títulos privados	8,8	9,1	10,1	10,4
Total	35.393,6	45.090,4	38.595,9	19.423,2

El **resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR\$3.754,4 millones, un aumento de 125,7% AaA y una disminución del 27,7% TaT. El desempeño trimestral refleja principalmente el impacto del reperfilamiento de la deuda antes mencionado.

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.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT AaA
Ingresos por:						
Títulos públicos y privados	(970,8)	171,3	594,5	318,5	704,8	- -
Operaciones a término	556,5	(53,3)	59,2	(20,5)	400,9	
Instrumentos emitidos por el BCRA	4.773,0	4.800,8	3.934,0	2.402,1	1.631,8	-0,6% 192,5%
Subtotal	4.358,7	4.918,8	4.587,8	2.700,1	2.737,4	-11,4% 59,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	(604,4)	270,8	(328,3)	534,8	(1.074,1)	
Total	3.754,4	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	-27,7% 125,7%

La pérdida en los títulos públicos y privados en 3T19 refleja pérdidas de AR\$1,5 mil millones en los bonos del tesoro en USD (Letes) y de AR\$0,5 mil millones en bonos del tesoro en AR\$ (Lecaps).

El **ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos** fue una pérdida de AR\$460,0 explicada principalmente por el impacto del reperfilamiento de la deuda en US\$ parcialmente compensada por mayores ingresos de operaciones de trading de divisas con clientes minoristas e institucionales, así como ganancias de la mesa de dinero en el trimestre.

Net Income from US\$ denominated operations and Securities (In millions of Argentine Ps.)	3Q19	2Q19	1Q19	4Q18	3Q18	QoQ
Financial Income from U\$S Operations	144,4	(13,2)	540,3	(204,2)	1.359,2	(11,9)
NIFFI	146,4	(15,2)	451,8	(97,1)	980,2	(10,6)
US\$ Government Securities ³	(410,1)	38,0	392,6	(76,5)	579,4	(11,8)
Term Operations	556,5	(53,3)	59,2	(20,5)	400,9	(11,4)
Interest Income	(2,0)	2,0	88,5	(107,1)	379,0	(2,0)
US\$ Government Securities ²	(2,0)	2,0	88,5	(107,1)	379,0	(2,0)
Exchange rate differences on gold and foreign currency	(604,4)	270,8	(328,3)	534,8	(1.074,1)	(3,2)
Total Income from U\$S Operations¹	-460,0	257,6	211,9	330,6	285,2	-

1. Incluye ganancias de trading por operaciones en el segmento minorista
2. Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento
3. Instrumentos financieros mantenidos para trading

El NIM alcanzó 17,4% en 3T19, una baja de 82 pbs AaA y 468 pbs TaT. Estas disminuciones reflejan el impacto del reperfilamiento de la deuda antes mencionado. El NIM de la cartera de préstamos en AR\$ fue del 24,2% en 3T19 en comparación con el 23,8% en el 2T19 impulsado por el ajuste continuo de tasas de préstamos a individuos y préstamos comerciales de corto plazo. EL NIM de la cartera en US\$ y el NIM de la cartera de inversión fue impactado por el reperfilamiento de la deuda. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el NIM hubiera sido del 24,1%.

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 MIN	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
NIM Total	17,4%	22,1%	19,1%	20,3%	18,2%	(468)	(82)
AR\$ MIN	27,9%	26,2%	22,5%	23,9%	21,7%	164	621
U\$S MIN	-17,2%	8,4%	6,9%	9,1%	7,3%	(2.556)	(2.445)
Préstamos	18,6%	18,5%	18,2%	17,8%	16,6%	10	206
AR\$ MIN	24,2%	23,8%	23,2%	22,5%	21,3%	43	293
U\$S MIN	5,4%	5,3%	4,7%	4,9%	3,9%	16	151
Inversiones	18,1%	29,3%	20,1%	23,4%	20,7%	(1.123)	(261)
AR\$ MIN	26,0%	32,2%	23,3%	28,2%	22,5%	(627)	346
U\$S MIN	-57,0%	8,7%	-4,2%	-2,2%	8,0%	(6.572)	(6.504)

Activo promedio	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	76,7%	76,6%	77,9%	75,7%	75,9%	10	80
U\$S (como % de ADI)	23,3%	23,4%	22,1%	24,3%	24,1%	(10)	(80)
Préstamos (como % de ADI)	68,8%	68,1%	66,6%	75,7%	78,3%	69	(951)
AR\$ (como % de Préstamos)	70,2%	71,5%	72,7%	73,0%	72,7%	(134)	(254)
U\$S (como % de Préstamos)	29,8%	28,5%	27,3%	27,0%	27,3%	134	254
Inversiones (como % de ADI)	31,2%	31,9%	33,3%	24,3%	21,5%	(70)	970
AR\$ (como % de Inversiones)	91,1%	87,5%	88,4%	84,1%	87,2%	360	390
U\$S (como % de Inversiones)	8,9%	12,5%	11,6%	15,9%	12,8%	(360)	(390)
Pasivo promedio	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	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\$	65,8%	64,9%	66,9%	66,0%	66,7%	95	(85)
U\$S	34,2%	35,1%	33,1%	34,0%	33,3%	(95)	85
Total de pasivos que devengan intereses	63,9%	63,9%	65,8%	66,1%	64,5%	0	(60)
AR\$	72,7%	72,8%	75,0%	73,5%	73,9%	(8)	(118)
U\$S	27,3%	27,2%	25,0%	26,5%	26,1%	8	118
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	36,1%	36,1%	34,2%	33,9%	35,5%	(0)	60
AR\$	53,7%	51,0%	51,3%	51,4%	53,6%	268	8
U\$S	46,3%	49,0%	48,7%	48,6%	46,4%	(268)	(8)

Tasas de interés		3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos		41,8%	41,0%	39,7%	42,1%	33,8%	80	806
	AR\$	56,5%	54,6%	52,1%	55,0%	44,2%	197	1.238
	U\$S	7,2%	7,1%	6,8%	7,2%	6,1%	13	116
Rendimiento de la cartera de inversiones		35,8%	56,0%	51,2%	48,2%	57,1%	(2.016)	(2.126)
	AR\$	58,3%	63,0%	52,2%	60,6%	45,4%	(472)	1.292
	U\$S	-177,1%	7,1%	43,4%	-17,8%	137,3%	-	-
Costo de los fondos		24,3%	22,6%	21,6%	22,8%	17,0%	170	724
	AR\$	36,2%	34,1%	31,7%	33,8%	24,8%	213	1.144
	U\$S	1,2%	1,1%	1,3%	1,5%	1,5%	9	(29)
Tasas de interés de mercado		3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)		78,4%	62,7%	68,2%	65,4%	48,0%	1.568	3.035
Tasa de Política Monetaria (promedio)		71,5%	66,8%	55,8%	59,3%	65,0%	468	646
Badlar (fdp)		58,9%	47,5%	45,7%	49,5%	43,3%	1.138	1.558
Badlar (promedio)		54,7%	50,9%	41,8%	50,2%	37,1%	378	1.757
TM20 (fdp)		60,9%	48,6%	48,9%	51,7%	44,1%	1.234	1.684
TM20 (promedio)		57,0%	53,4%	43,5%	53,4%	38,7%	361	1.831

El cuadro siguiente presenta información sobre los activos que devengan intereses y los pasivos que devengan intereses. En términos trimestrales, los activos ajustaron sus tasas más rápido que el costo de los fondos.

Activos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	3T19		2T19		1T19		4T18		3T18	
	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	8.955,1	-72,0%	10.557,4	18,4%	9.984,9	38,4%	10.113,1	21,6%	6.567,3	65,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	26.341,9	72,5%	27.268,3	70,5%	28.242,3	55,7%	15.062,3	66,0%	14.183,7	53,0%
Total Inversiones	35.296,9	35,8%	37.825,8	56,0%	38.227,3	51,2%	25.175,4	48,2%	20.751,0	57,1%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	634,6	39,3%	737,2	12,3%	101,0	33,4%	619,8	91,8%	458,7	73,3%
Adelantos	6.343,9	70,8%	5.156,0	67,0%	4.484,2	70,0%	5.677,0	76,2%	4.962,4	59,8%
Documentos	7.817,3	68,4%	7.426,6	63,0%	6.585,3	59,5%	7.365,6	62,6%	7.760,1	45,6%
Préstamos hipotecarios	6.790,3	38,9%	6.232,1	50,6%	5.597,9	42,1%	4.961,1	65,1%	4.226,7	44,2%
Prendarios	1.488,5	50,4%	1.477,5	42,6%	1.581,7	34,0%	1.637,4	22,7%	1.644,7	28,5%
Préstamos personales del segmento minorista	13.981,1	61,2%	14.282,3	52,5%	13.994,0	50,0%	13.733,9	46,8%	13.472,1	42,8%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3.858,0	65,2%	4.676,0	61,3%	5.148,5	56,8%	5.585,2	55,9%	5.936,5	54,9%
Documentos a sola firma	7.771,6	54,7%	7.836,1	57,3%	7.932,8	55,6%	7.463,2	56,4%	6.983,4	37,4%
Tarjetas de crédito del segmento minorista	7.292,1	40,8%	6.661,4	44,3%	6.408,7	41,9%	6.184,0	42,8%	6.019,3	32,3%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	2.352,5	31,5%	2.393,9	43,3%	2.498,3	46,9%	2.510,5	44,2%	2.178,3	38,6%
Créditos por arrendamientos financieros	3.571,9	24,7%	3.643,4	26,2%	3.432,3	28,8%	3.481,2	28,5%	3.313,2	24,6%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD¹	61.901,8	54,0%	60.522,5	52,5%	57.764,8	50,5%	59.218,9	53,4%	56.955,4	42,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	21.692,7	7,2%	20.562,8	7,1%	18.848,8	6,7%	19.305,2	7,3%	18.599,7	5,9%
Total préstamos	83.594,5	41,8%	81.085,3	41,0%	76.613,5	39,7%	78.524,2	42,1%	75.555,2	33,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	2.631,6	70,4%	86,7	62,7%	101,8	37,8%	48,4	62,8%	145,8	37,0%
Total de activos que devengan intereses	121.523,0	40,7%	118.997,8	45,8%	114.942,6	43,5%	103.748,0	43,6%	96.451,9	38,8%

1. En 3T19, 2T19, 1T19, 4T18 y 3T18 incluye AR\$3,3 mil millones, AR\$2,6 mil millones, AR\$2,0 mil millones, AR\$1,9 mil millones y AR\$2,0 mil millones, respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos en USD de tarjetas de crédito.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses											
(En millones de Ps.)	3T19		2T19		1T19		4T18		3T18		
	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	40.554,5	46,6%	35.666,3	41,3%	38.735,1	37,9%	26.774,1	37,3%	23.546,8	25,4%	
Depósitos a plazo fijo en AR\$	35.905,2	52,4%	30.557,6	48,0%	33.508,8	43,6%	22.043,6	44,9%	19.101,0	31,0%	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4.649,2	1,1%	5.108,7	1,1%	5.226,3	1,4%	4.730,6	1,7%	4.445,8	1,7%	
Cuentas corrientes especiales	21.013,0	23,6%	23.238,4	26,0%	21.606,4	25,0%	27.849,8	32,7%	21.457,3	27,0%	
Cuentas corrientes especiales en AR\$	10.881,8	45,4%	13.214,6	45,5%	14.287,4	37,6%	21.567,1	42,1%	16.863,7	34,2%	
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	10.131,2	0,2%	10.023,8	0,3%	7.319,0	0,4%	6.282,6	0,4%	4.593,6	0,5%	
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	17.266,6	36,1%	20.369,4	35,8%	18.680,0	33,1%	19.560,6	34,8%	19.170,1	27,8%	
Obligaciones negociables subordinadas	1.840,9	7,3%	1.601,0	6,9%	1.425,0	6,8%	1.355,5	7,0%	1.169,8	7,1%	
Total de pasivos que devengan intereses	80.675,0	37,5%	80.875,2	34,8%	80.446,5	32,8%	75.540,1	34,4%	65.344,0	26,3%	
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses											
Cajas de ahorro	26.535,3	1,6%	26.360,2	1,4%	23.193,6	0,3%	21.340,8	0,3%	20.420,1	0,2%	
Cajas de ahorro en AR\$	12.654,6	3,3%	12.505,9	2,9%	11.312,4	0,5%	10.564,5	0,5%	10.632,8	0,3%	
Cajas de ahorro en moneda extranjera	13.880,7	0,0%	13.854,3	0,0%	11.881,2	0,0%	10.776,3	0,0%	9.787,3	0,0%	
Cuentas corrientes	19.039,0	0,0%	19.284,7	0,0%	18.564,4	0,0%	17.406,5	0,0%	15.469,3	0,0%	
Cuentas corrientes en AR\$	11.809,5		10.781,9		10.094,8		9.362,9		8.603,5		
Cuentas corrientes en moneda extranjera	7.229,5		8.502,9		8.469,6		8.043,7		6.865,8		
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	45.574,2		45.645,0		41.758,1		38.747,4		35.889,4		
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	126.249,2	24,3%	126.520,2	22,6%	122.204,5	21,6%	114.287,4	22,8%	101.233,4	17,0%	
AR\$	83.133,5	36,2%	82.141,4	34,1%	81.754,1	31,7%	75.417,7	33,8%	67.496,9	24,8%	
Fx	43.115,7	1,2%	44.378,7	1,1%	40.450,5	1,3%	38.869,7	1,5%	33.736,6	1,5%	

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$							
(En millones de Ps.)	3T19		2T19		3T18		
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	
Pasivos que devengan intereses							
Depósitos a plazo fijo	35.905,2	52,4%	30.557,6	48,0%	19.101,0	31,0%	
Cuentas corrientes especiales	10.881,8	45,4%	13.214,6	45,5%	16.863,7	34,2%	
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	11.882,5	50,0%	15.081,5	46,3%	12.295,8	40,7%	
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-	
Total Interest-Bearing Liabilities	58.669,5	50,6%	58.853,7	47,0%	48.260,5	34,6%	
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses							
Cajas de ahorro	12.654,6	3,3%	12.505,9	2,9%	10.632,8	0,3%	
Cuentas corrientes	11.809,5		10.781,9		8.603,5		
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	24.464,1		23.287,8		19.236,3		
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	83.133,5	36,2%	82.141,4	34,1%	67.496,9	24,8%	

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$ (En millones de Ps.)	3T19		2T19		3T18	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	4.649,2	1,1%	5.108,7	1,1%	4.445,8	1,7%
Cuentas corrientes especiales	10.131,2	0,2%	10.023,8	0,3%	4.593,6	0,5%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	5.384,2	5,6%	5.287,9	5,7%	6.874,3	4,6%
Obligaciones negociables subordinadas	1.840,9	7,3%	1.601,0	6,9%	1.169,8	7,1%
Total Interest-Bearing Liabilities	22.005,5	2,3%	22.021,5	2,3%	17.083,5	2,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	13.880,7	0,0%	13.854,3	0,0%	9.787,3	0,0%
Cuentas corrientes	7.229,5		8.502,9		6.865,8	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	21.110,2		22.357,2		16.653,1	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	43.115,7	1,2%	44.378,7	1,1%	33.736,6	1,5%

Mientras que el rendimiento de la cartera de inversión en AR\$ y US\$ en 3T19 fue impactado por la contabilización a valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$ (que representan aproximadamente el 3% de los activos) luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino, los préstamos a individuos en AR\$ se beneficiaron por el ajuste de tasas continuo.

El costo de los fondos en AR\$ aumentó 220 pbs TaT reflejando el aumento de las tasas de interés del mercado, que fue parcialmente compensado por el aumento del 5,1% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$, mientras que el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ se mantuvieron estables.

El costo de los fondos en US\$ aumentó 10 pbs en el trimestre, pero los depósitos en US\$ disminuyeron siguiendo la tendencia de la industria. El saldo promedio de los depósitos en US\$ (medidos en AR\$) disminuyeron 4,3% reflejando la devaluación de la moneda en el trimestre.

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 3T19, el rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses no considera el impacto negativo del aumento del tipo de cambio al 30 de septiembre de 2019 en comparación con el tipo de cambio al 30 de junio de 2019, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto total se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en el estado de resultados.

Activo y pasivo. Dinámica de ajuste de tasas

ACTIVO		sep 19		jun 19		mar 19		dec 18		sep 18	
AR\$		Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$		150		158		154		185		198	
Disponibilidades		1		3		3		5			
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)			8%		12%		2%		7%		6%
Títulos públicos y privados		57	31%	44	38%	72	31%	154	15%	189	17%
Préstamos en AR\$		217	47%	249	44%	257	44%	247	54%	244	53%
Documentos		70	6%	93	6%	49	6%	60	7%	71	8%
Documentos a sola firma		135	6%	158	5%	154	6%	128	7%	113	7%
Hipotecarios		30	6%	28	6%	28	5%	28	5%	28	5%
Préstamos personales		516	14%	541	15%	524	16%	524	19%	544	20%
Prendarios		260	1%	300	1%	424	1%	444	1%	464	1%
Tarjetas de crédito		98	9%	103	8%	104	8%	107	9%	108	9%
Adelantos		21	5%	15	4%	21	3%	16	5%	14	6%
Otros préstamos		67	2%	48	2%	59	2%	99	1%	137	0%
Créditos por arrendamientos financieros		405	2%	402	2%	425	2%	438	2%	458	3%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)			9%		5%		5%		6%		4%
U\$S		Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S
Total activo en U\$S		254		216		244		273		304	
Disponibilidades		1	17%	3	17%	3	16%	5	15%		14%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)			17%		25%		21%		22%		20%
Títulos públicos y privados		44	2%	101	3%	178	5%	161	9%	425	5%
Préstamos en U\$S		306	55%	280	44%	316	47%	364	46%	363	52%
Créditos por arrendamientos financieros		657	5%	654	3%	639	3%	662	3%	695	3%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)			3%		5%		5%		3%		4%
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\$		49		54		35		43		33	
Depósitos		34	79%	43	77%	20	76%	25	75%	16	78%
Sector privado		32	75%	43	74%	20	73%	25	72%	16	74%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)			32%		29%		24%		29%		26%
Cuentas corrientes especiales		1	10%	3	12%	3	20%	5	17%	3	27%
Plazos fijos		25	31%	32	28%	31	30%	37	28%	33	21%
Sector público		78	4%	34	3%	24	2%	18	4%	11	4%
Otras Fuentes de financiamiento		175	7%	185	6%	72	18%	81	20%	98	18%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)			4%		5%		5%		4%		3%
U\$S		Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S
Total pasivo en U\$S		81		96		206		113		126	
Depósitos		12	68%	25	82%	37	77%	29	76%	35	71%
Sector privado		12	58%	25	66%	37	58%	29	57%	35	53%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)			26%		47%		42%		38%		38%
Cuentas corrientes especiales		1	23%	3	8%	3	4%	5	7%	3	3%
Plazos fijos		39	9%	43	10%	47	12%	43	12%	42	12%
Sector público		21	10%	21	16%	21	19%	21	19%	20	19%
Otras Fuentes de financiamiento			2%		2%	0	2%	0	0%	82	24%
Obligaciones negociables subordinadas		495	5%	589	3%	680	3%	771	3%	862	2%

La dinámica de ajuste de tasas de la cartera a septiembre de 2019 muestra que mientras que los pasivos en AR\$ se ajustan en un promedio de 49 días, los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 150 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 217 días.

Ingreso por intereses

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 35,1% interanual alcanzando los AR\$9.236,2 millones en 3T19 y 8,1% TaT.

Ingresos por intereses (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,2	0,6	2,4	1,9	2,8	-64,4%	-91,8%
Préstamos al sector financiero	62,4	22,6	8,4	30,7	84,1	175,5%	-25,9%
Adelantos	1.123,0	863,2	785,0	1.082,1	741,6	30,1%	51,4%
Documentos	1.336,1	1.170,2	979,9	1.152,9	884,7	14,2%	51,0%
Préstamos hipotecarios	660,1	789,1	588,7	807,1	466,8	-16,4%	41,4%
Préstamos prendarios	116,3	157,5	134,5	93,1	117,2	-26,2%	-0,8%
Préstamos personales	2.672,1	2.577,4	2.480,0	2.387,3	2.256,0	3,7%	18,4%
Documentos a sola firma	1.062,1	1.122,0	1.103,4	1.052,9	653,8	-5,3%	62,4%
Tarjetas de crédito	929,6	996,8	964,8	939,2	696,2	-6,7%	33,5%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	391,0	365,5	318,0	353,9	275,0	7,0%	42,2%
Arrendamientos financieros	221,0	238,5	247,3	247,7	203,9	-7,4%	8,4%
Créditos por intermediación financiera	-	-	-	-	-		
Otros	662,4	243,0	325,1	246,0	454,0	172,6%	45,9%
Total	9.236,2	8.546,5	7.937,5	8.394,8	6.835,9	8,1%	35,1%

El incremento interanual en los ingresos por intereses reflejó principalmente los siguientes aumentos:

- AR\$2.485,8 millones a AR\$2.631,6 millones en el saldo promedio de las operaciones de pases,
- 8,7% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$,
- 16,6% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, reflejando el impacto de la devaluación, y
- 1.110 pbs en la tasa de interés promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que la tasa de interés promedio sobre préstamos para comercio exterior y préstamos en USD se incrementó 130 pbs.

Principales variaciones AaA		3T19	3T18	Variación	
				AR\$ - pbs	%
Adelantos	Saldo Promedio	6.344	4.962	1.382	27,8%
	Tasa Nominal Promedio	70,8%	59,8%	1.103	
Documentos	Saldo Promedio	7.817	7.760	57	0,7%
	Tasa Nominal Promedio	68,4%	45,6%	2.276	
Hipotecarios	Saldo Promedio	6.790	4.227	2.564	60,7%
	Tasa Nominal Promedio	38,9%	44,2%	(529)	
Préstamos personales del segmento minorista	Saldo Promedio	13.981	13.472	509	3,8%
	Tasa Nominal Promedio	61,2%	42,8%	1.845	
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	3.858	5.936	(2.079)	-35,0%
	Tasa Nominal Promedio	65,2%	54,9%	1.026	
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	7.772	6.983	788	11,3%
	Tasa Nominal Promedio	54,7%	37,4%	1.722	
Tarjetas de crédito del segmento minorista	Saldo Promedio	7.292	6.019	1.273	21,1%
	Tasa Nominal Promedio	40,8%	32,3%	851	
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	2.353	2.178	174	8,0%
	Tasa Nominal Promedio	31,5%	38,6%	(703)	
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	3.572	3.313	259	7,8%
	Tasa Nominal Promedio	24,7%	24,6%	13	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	21.693	18.600	3.093	16,6%
	Tasa Nominal Promedio	7,2%	5,9%	130	
Otros (principalmente operaciones de pases)	Avg. Balance	2.632	146	2.486	
	Yield	70,4%	37,0%	3.344	

La variación trimestral en los ingresos por intereses se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- AR\$2.485,8 millones a AR\$2.631,6 millones en el saldo promedio de las operaciones de pases,
- 2,3% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, y
- Un aumento de 150 pbs en la tasa de interés promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ luego del aumento en las tasas de interés promedio del mercado, mientras que la tasa de interés promedio sobre préstamos para comercio exterior y préstamos en USD aumentó 10 pbs.

Principales variaciones TaT			3T19	2T19	Variación	
					AR\$ - pbs	%
Adelantos	Saldo Promedio	↑	6.344	5.156	1.188	23,0%
	Tasa Nominal Promedio	↑	70,8%	67,0%	384	0,0%
Documentos	Saldo Promedio	↑	7.817	7.427	391	5,3%
	Tasa Nominal Promedio	↑	68,4%	63,0%	534	0,0%
Hipotecarios	Saldo Promedio	↑	6.790	6.232	558	9,0%
	Tasa Nominal Promedio	↓	38,9%	50,6%	(1.176)	0,0%
Préstamos personales del segmento minorista	Saldo Promedio	↓	13.981	14.282	(301)	-2,1%
	Tasa Nominal Promedio	↑	61,2%	52,5%	872	0,0%
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	↓	3.858	4.676	(818)	-17,5%
	Tasa Nominal Promedio	↑	65,2%	61,3%	392	0,0%
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	↓	7.772	7.836	(64)	-0,8%
	Tasa Nominal Promedio	↓	54,7%	57,3%	(261)	0,0%
Tarjetas de crédito del segmento minorista	Saldo Promedio	↑	7.292	6.661	631	9,5%
	Tasa Nominal Promedio	↓	40,8%	44,3%	(347)	0,0%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	↓	2.353	2.394	(41)	-1,7%
	Tasa Nominal Promedio	↓	31,5%	43,3%	(1.177)	0,0%
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	↓	3.572	3.643	(72)	-2,0%
	Tasa Nominal Promedio	↓	24,7%	26,2%	(144)	0,0%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	↑	21.693	20.563	1.130	5,5%
	Tasa Nominal Promedio	↑	7,2%	7,1%	10	
Otros (principalmente operaciones de pases)	Avg. Balance	↑	2.632	87	2.545	
	Yield	↑	70,4%	62,7%	774	

Egresos por intereses

Los egresos por intereses registraron un incremento del 87,5% interanual y 7,5% TaT alcanzando AR\$7.712,5 millones en 3T19.

Egresos por intereses (En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	104,3	92,6	15,7	15,1	8,9	12,7%	1075,0%
Cuentas corrientes especiales	1.203,7	1.447,7	1.349,1	2.277,7	1.450,2	-16,9%	-17,0%
Depósitos a plazo fijo	4.720,0	3.681,9	3.670,6	2.493,3	1.476,2	28,2%	219,7%
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.491,9	1.604,9	1.317,6	1.227,9	989,3	-7,0%	50,8%
Financiaciones del sector financiero	111,1	182,5	201,9	295,0	140,9	-39,2%	-21,2%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	33,8	27,6	24,1	23,7	20,6	22,2%	63,7%
Otros	47,8	138,5	140,3	39,0	27,0	-65,5%	76,7%
Total	7.712,5	7.175,8	6.719,2	6.371,6	4.113,1	7,5%	87,5%

El incremento interanual en los egresos por intereses reflejó principalmente los siguientes cambios:

- Incrementos del 21,6% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses en AR\$ y del 28,8% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses en US\$ (medidos en AR\$), parcialmente compensado por aumentos del 27,2% y 26,8% en los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ y US\$ (medidos en AR\$),
- Un aumento de 1.150 pbs del costo de los fondos en AR\$ mientras que el costo de los fondos en US\$ disminuyó 30 pbs.

Principales variaciones AaA			3T19	3T18	Variación	
					AR\$ - pbs	%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Saldo promedio	↑	35.905	19.101	16.804	88,0%
	Como % del total de pasivos	↑	28,4%	18,9%	-	
	Interés pagado	↑	52,4%	31,0%	2.148	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	↑	4.649	4.446	203	4,6%
	Como % del total de pasivos	↑	3,7%	4,4%	-	
	Interés pagado	↓	1,1%	1,7%	(60)	
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Saldo promedio	↓	10.882	16.864	(5.982)	-35,5%
	Como % del total de pasivos	↑	8,6%	16,7%	-	
	Interés pagado	↑	45,4%	34,2%	1.113	
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Saldo promedio	↑	10.131	4.594	5.538	-
	Como % del total de pasivos	↑	8,0%	4,5%	-	
	Interés pagado	-	0,2%	0,5%	-	
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Saldo promedio	↓	17.267	19.170	(1.903)	-9,9%
	Como % del total de pasivos	↑	13,7%	18,9%	-	
	Interés pagado	↑	36,1%	27,8%	838	
Cajas de ahorro	Saldo promedio	↑	26.535	20.420	6.115	29,9%
	Como % del total de pasivos	↑	21,0%	20,2%	-	
	Interés pagado	↑	1,6%	0,2%	140	
Cuentas corrientes	Saldo promedio	↑	19.039	15.469	3.570	23,1%
	Como % del total de pasivos	↑	15,1%	15,3%	-	
	Interés pagado	↑	0,0%	0,0%	-	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses		↑	126.249	101.233	25.016	24,7%
Costo de los fondos		↑	24,3%	17,0%	724	

El incremento trimestral en los egresos por intereses reflejó principalmente un aumento de 440 pbs en la tasa nominal promedio y de 18% en el saldo promedio de los depósitos a plazo fijo en AR\$.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 18% en el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales en AR\$ y del 15% en el saldo promedio de los préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas junto con por un aumento del 5,1% de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses denominados en AR\$.

Principales variaciones TaT			3T19	2T19	Variación	
					AR\$ - pbs	%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Saldo promedio	↑	35.905	30.558	5.348	17,5%
	Como % del total de pasivos	↑	28,4%	24,2%	-	
	Interés pagado	↑	52,4%	48,0%	443	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	↓	4.649	5.109	(459)	-9,0%
	Como % del total de pasivos	↑	3,7%	4,0%	-	
	Interés pagado	↑	1,1%	1,1%	2	
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Saldo promedio	↓	10.882	13.215	(2.333)	-17,7%
	Como % del total de pasivos	↑	8,6%	10,4%	-	
	Interés pagado	↓	45,4%	45,5%	(15)	
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Saldo promedio	↑	10.131	10.024	107	-
	Como % del total de pasivos	↑	8,0%	7,9%	-	
	Interés pagado	-	0,2%	0,3%	-	
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Saldo promedio	↓	17.267	20.369	(3.103)	-15,2%
	Como % del total de pasivos	↑	13,7%	16,1%	-	
	Interés pagado	↑	36,1%	35,8%	37	
Cajas de ahorro	Saldo promedio	↑	26.535	26.360	175	0,7%
	Como % del total de pasivos	↑	21,0%	20,8%	-	
	Interés pagado	↑	1,6%	1,4%	17	
Cuentas corrientes	Saldo promedio	↓	19.039	19.285	(246)	-1,3%
	Como % del total de pasivos	↑	15,1%	15,2%	-	
	Interés pagado	↑	0,0%	0,0%	-	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	Saldo promedio	↓	126.249	126.520	(271)	-0,2%
Costo de los fondos	Interés pagado	↑	24,3%	22,6%	170	

Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 3T19 alcanzaron un total de AR\$1.348,5 millones, representando un aumento del 31,3% interanual y 8,6% respecto del trimestre anterior.

Ingresos por servicios netos (En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	750,3	673,7	650,1	541,2	498,8	11,4%	50,4%
Operaciones de préstamos	65,7	59,0	65,2	70,0	65,9	11,4%	-0,4%
Comisiones por operaciones de comercio exterior	78,3	69,1	55,2	33,9	50,4	13,4%	55,3%
Comisiones por tarjetas de crédito	625,7	507,6	481,7	485,5	462,2	23,3%	35,4%
Créditos por arrendamientos financieros	20,4	22,4	19,6	31,3	29,7	-9,0%	-31,4%
Otras comisiones	349,9	334,1	290,1	225,8	212,0	4,7%	65,1%
Total de ingresos	1.890,3	1.665,8	1.561,8	1.387,8	1.319,0	13,5%	43,3%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	-530,0	-418,1	-320,8	-312,4	-285,5	26,8%	85,7%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	-11,8	-5,9	-13,3	-10,3	-6,7	98,1%	75,7%
Total de egresos	-541,8	-424,0	-334,1	-322,7	-292,2	27,8%	85,4%
Ingresos por servicios netos	1.348,5	1.241,7	1.227,8	1.065,1	1.026,9	8,6%	31,3%

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 3T19 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito y seguros no relacionados con créditos, representando el 40%, 33% y 19% del total, respectivamente.

El incremento del 43,3% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

- 50,4% o AR\$251,5 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el ajuste de tasas en los paquetes de productos;
- 35,4% o AR \$163,5 millones, en comisiones de tarjetas de crédito reflejando un mayor volumen de negocios, parcialmente compensado por la reducción en las comisiones cobradas por transacción para comerciantes de tarjetas de crédito y débito ("MDR"). El MDR máximo para 2018 fue 1,85%, mientras que en 2019 es 1,65% y las comisiones de ventas máximas de tarjetas de débito para 2018 fue 1,0% mientras que para 2018 fue 0,8%; y
- 65,1% o AR\$137,9 millones en otras comisiones, principalmente por la venta de servicios no financieros y el ajuste de tasas de las primas de seguros no relacionadas con el crédito,

El aumento trimestral del 13,5% en los ingresos por servicios se generó principalmente por los siguientes aumentos:

- 23,3% o AR \$118,1 millones, en comisiones de tarjetas de crédito,
- 11,4% o AR\$76,6 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el ajuste de las comisiones cobradas por paquete de productos desde agosto,
- 4,7% o AR\$15,7 millones en servicios no financieros y de seguros no relacionados con créditos.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 85,4% interanual y 27,8% trimestral alcanzando los AR\$541,8 millones en 3T19, principalmente como consecuencia de un aumento en las comisiones pagadas reflejando mayores comisiones pagadas por procesamiento de tarjetas de débito y crédito.

Resultados por actividades de seguros

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

Los resultados por actividades de seguro para el 3T19 alcanzaron los AR\$258,1 millones, representando aumentos del 41,0% AaA y 18,9% TaT. Las primas emitidas brutas aumentaron 23,5% TaT y las pólizas no relacionadas a créditos se incrementaron AR\$78,9 millones o 24,8%. Los siniestros pagados reflejan ajustes técnicos en IBNR (gastos incurridos, pero no registrados).

Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$2.007,4 millones en 3T19, un aumento del 78,8% AaA y del 65,8% TaT. El aumento en los cargos refleja principalmente el comerciales provenientes de la contracción de la obra pública y del sector de ventas minoristas que se clasificaron como irregulares durante el período. Como estos préstamos no estaban 100% provisionados debido a las garantías asociadas con ellos (la provisión excede el requerimiento del Banco Central), el ratio de cobertura disminuyó a 86,1% de 107,7% en el 2T19. Al 30 de septiembre, el 55% del total de los préstamos comerciales se encuentra garantizado en comparación con el 20% al 30 de junio de 2019. La compañía espera ejecutar y vender los activos en garantía en los próximos trimestres.

El aumento interanual del 78,8% en los cargos por incobrabilidad refleja principalmente el deterioro de la calidad de los activos en el segmento de Banca Empresas y ciertos préstamos comerciales como consecuencia de modestos niveles de actividad y altas tasas de interés y, en menor medida, el incremento en los cargos en el segmento Minorista. Esto fue parcialmente compensado por una disminución AR\$236,8 millones en los cargos del segmento de Financiamiento al Consumo.

El aumento interanual del 65,8% en los cargos por incobrabilidad refleja el deterioro mencionado anteriormente en el segmento de Banca Empresas, mientras que los cargos de los segmentos Minorista y de

Consumo disminuyeron AR\$96,2 millones y AR\$120,1 millones, respectivamente.

El costo del riesgo aumentó 360 pbs a 9,6% en 3T19 comparado con 5,9% en 3T18 y 6,0% en 2T19, siendo impactado negativamente por los préstamos comerciales morosos antes mencionados.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de Financiamiento al Consumo ascendieron a AR\$241,5 millones en 3T19, un 49,5% menos que 3T18 y 33,2% menos que 2T19 como resultado de la disminución de la creación de NPL por tercer trimestre consecutivo. El costo del riesgo fue del 14,5% en 3T19, mejorando 490 pbs desde 19,4% en el trimestre anterior.

Los cargos por incobrabilidad del segmento minorista ascendieron a AR\$564,1 millones en 3T19, un 49,5% más que 3T18 y un 14,6% menos que 2T19. El costo del riesgo fue del 6,6% en 3T19 comparado con 5,4% en 3T18 y 7,8% en 2T19.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de Banca Empresas ascendieron a AR\$1.190,8 millones en 3T19, por encima de AR\$230,9 millones en el 3T18 y de AR\$191,8 millones en el 2T19. El costo del riesgo fue del 10,6% en 3T19 comparado con 2,5% en 3T18 y 1,9% en 2T19. 3T19 se vio afectado por ciertos préstamos morosos antes mencionados.

El ratio de incobrabilidad aumentó 320 pbs AaA y 180 pbs TaT al 6,9% en 3T19. La variación trimestral fue impactada por ciertos préstamos comerciales específicos morosos mencionados anteriormente que dieron como resultado un aumento de 419 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de Banca Empresas y un mayor porcentaje de morosidad en este segmento de negocios sobre la cartera total de préstamos en situación irregular. Este aumento fue parcialmente compensado por una disminución de AR\$185,7 millones en la creación de NPL en el segmento de Financiamiento al Consumo.

El ratio de incobrabilidad del segmento de Banca Empresas fue de 7,2% en el 3T19, aumentando desde 3,0% en el 2T19. Esto se vio afectado por ciertos préstamos morosos mencionados anteriormente.

El segmento de banca minorista registró un índice de mora a 90 días en cartera de 2,6% en el trimestre, muy por debajo del ratio de incobrabilidad del 4,0% como consecuencia del alto porcentaje de clientes que reciben sus ingresos mensuales en el banco y reflejando la mejor performance de estos clientes con el Banco que con el resto del sistema. La diferencia entre ambos ratios se debe a las regulaciones del Banco Central, que requieren que aquellos clientes que muestren un comportamiento irregular con otras entidades deben ser considerados como irregular a pesar de tener un comportamiento normal con la propia entidad.

Eficiencia, gastos de personal, administración y otros

Gastos de personal y administración					% Variación	
(En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT AaA
Gastos de personal	2.692,3	2.876,5	2.317,2	2.273,4	1.865,7	-6,4% 44,3%
Gastos de administración	1.573,1	1.519,4	1.280,5	1.317,8	1.179,6	3,5% 33,4%
Honorarios a Directores y Síndicos	53,4	72,1	41,8	36,9	42,1	-25,8% 26,9%
Otros honorarios	185,7	233,0	169,0	244,4	150,8	-20,3% 23,1%
Propaganda y publicidad	116,2	113,1	92,7	68,8	86,2	2,7% 34,7%
Impuestos	281,7	296,1	270,8	254,7	210,6	-4,8% 33,7%
Otros	936,1	805,1	706,2	713,0	689,8	16,3% 35,7%
Total gastos de personal y administración	4.265,4	4.395,8	3.597,7	3.591,2	3.045,2	-3,0% 40,1%
D&A	231,2	208,8	200,4	122,0	87,8	10,7% 163,2%
Total	4.496,6	4.604,6	3.798,1	3.713,2	3.133,1	-2,3% 43,5%
Total Empleados	5.225	5.196	5.264	5.307	5.281	0,6% -1,1%
Centros de atención a clientes	324	325	325	325	351	-0,3% -7,7%
Ratio de Eficiencia	70,4%	62,4%	59,0%	61,9%	59,3%	

El **ratio de eficiencia** fue del 70,4%% en 3T19, aumentando 1.110 pbs AaA y 800 pbs TaT. La disminución en los gastos del 2,3% fue compensada por un menor margen financiero debido al impacto reperfilamiento de los instrumentos de corto plazo del gobierno. Excluyendo el impacto del reperfilamiento de la deuda, el ratio de eficiencia hubiera sido del 53% en el trimestre, por debajo del 58,7% en 2T19. Los resultados del 2T19 incluyeron AR\$273 en costos de indemnización no recurrentes. Desde enero de 2019, el ratio de eficiencia incluye el impacto de la adopción de las NIIF.

El aumento interanual del 44,3% en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de aumentos de salarios tanto a nivel del banco como en las subsidiarias. Estos incrementos fueron parcialmente compensados por la reorganización en la unidad de financiamiento al consumo implementada en el 3T18 y el 4T18 y la disminución AaA en la base de empleados en este segmento. La base de empleados al cierre del 3T19 fue 5,225, disminuyendo 1,1% o 56 empleados AaA.

Los aumentos salariales de los últimos dieciocho meses 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%
Julio 2018	5%
Agosto 2018	4%
Septiembre 2018	4%
Octubre 2018	12%
Noviembre 2018	3.9%
Diciembre 2018	3.7%
Enero 2019	10%
Junio 2019	9.5%
Junio 2019	10%

En términos trimestrales, los gastos de personal disminuyeron un 6,4% en 3T19. Durante este periodo, los gastos de personal reflejan los aumentos salariales antes mencionados en el trimestre, acordados con los sindicatos, junto con el impacto total en 3T19 de los aumentos salariales acordados en los dos trimestres previos. Los gastos de 2T19 incluían cargos por indemnizaciones no recurrentes de AR\$273 millones.

La base de empleados se incrementó en 29 empleados o 0,6% TaT.

Los gastos de administración aumentaron 33,4% AaA y 3,5% TaT alcanzando AR\$1.573,1 millones.

El aumento interanual se debió principalmente a los siguientes aumentos:

- 35,7% o AR\$246,3 millones en otros gastos debido principalmente a los costos de servicios de transporte de caudales,
- 33,7% o AR\$71,1 millones en impuestos, y
- 23,1% o AR\$34,9 millones en otros honorarios.

El aumento trimestral fue impulsado principalmente por un 16,3%, o AR\$131,4 millones en otros gastos debido principalmente a los costos de servicios de transporte de caudales. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 20,3% o AR\$47,3 millones en otros honorarios, y una disminución de 4,8% o AR\$14,3 millones en impuestos.

Las depreciaciones y amortizaciones alcanzaron AR\$231,2 millones en 3T19, incrementándose un 163,2% AaA y 10,7% TaT. El incremento interanual se explica tanto por la adopción de las NIIF 16 a partir de enero de 2019 como 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. El incremento trimestral se explica principalmente por mayores amortizaciones como resultado de la revaluación de propiedades.

Otros ingresos (egresos) operativos netos

Durante 3T19, **otros egresos operativos netos** alcanzaron AR\$497,3 millones, aumentando un 58,9% AaA, pero disminuyendo 22,0% TaT.

Otros ingresos operativos netos (En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	% Variación	
						TaT	AaA
Otros ingresos operativos	722,9	521,0	532,9	539,4	553,1	38,7%	30,7%
Otros gastos operativos	-1.220,2	-1.158,7	-1.002,5	-1.043,2	-866,1	5,3%	40,9%
Otros ingresos operativos netos	(497,3)	(637,7)	(469,6)	(503,8)	(313,0)	-22,0%	58,9%

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

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 3T19, **otros resultados integrales neto de impuestos** totalizaron AR\$431,0 millones reflejando principalmente la revalorización de propiedades y también la diferencia entre el costo amortizado y el valor de mercado de los instrumentos financieros mantenidos para inversiones.

Impuesto a las ganancias

Según la reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017, la tasa del impuesto corporativo para los años fiscales 2018 y 2019 disminuyó del 35% al 30% y se reducirá al 25% a partir del año fiscal 2020. Además, a través de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, a partir del 1 de enero de 2018 la compañía comenzó a registrar el impuesto a las ganancias reconociendo los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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 es muy probable que la inflación supere el 30%. Por lo tanto, la provisión del impuesto a las ganancias para 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.

A efectos del impuesto a las ganancias, 1/3 de las pérdidas por inflación que se generen en el año fiscal 2019 será deducible en 2019, mientras que los 2/3 restantes serán deducibles en 2020 y 2021. En consecuencia, 1/3 de las pérdidas por inflación reducen la provisión actual de impuesto a las ganancias, mientras que los otros 2/3 crean un activo por impuesto diferido.

El impacto de considerar el ajuste por inflación impositivo en la provisión del impuesto a las ganancias para el 3T19 fue de AR\$376 millones mientras que para 2T19 fue de \$664 millones.

REVISION DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Indicadores clave:

						% Variación	
Préstamos	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	TaT	AaA
Moneda							
Préstamos en AR\$ (en AR\$)	62.023,1	60.314,8	58.208,8	59.040,6	58.413,7	2,8%	6,2%
Como % del total de préstamos	70,9%	73,4%	71,1%	73,6%	70,1%		
Préstamos en moneda extranjera (en U\$S)	443,1	513,6	544,8	558,9	610,4	-13,7%	-27,4%
Atomización							
Top 10	12,8%	14,0%	14,0%	12,9%	12,1%		
Top 20	19,0%	19,7%	19,3%	17,9%	17,6%		
Top 50	28,5%	34,2%	27,6%	26,3%	26,0%		
Interés promedio de préstamos							
Préstamos en AR\$	54,0%	52,5%	50,5%	53,4%	42,9%		
Comercio Exterior & moneda extranjera	7,2%	7,1%	6,7%	7,3%	5,9%		
Cartera de inversiones							
	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18		
Instrumentos emitidos por el BCRA	29.853,1	39.237,1	32.205,8	11.305,3	12.322,5		
Títulos públicos en AR\$	5.356,3	5.750,1	6.336,0	8.012,8	7.120,6		
Títulos privados (en AR\$)	184,3	103,2	54,1	115,5	213,9		
Fondeo							
	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18		
Depósitos							
Depósitos en AR\$ (en AR\$)	75.463,5	76.831,9	74.506,6	63.614,2	65.290,7	-1,8%	15,6%
Como % del total de depósitos	73,9%	68,2%	67,9%	67,0%	67,2%		
Depósitos en moneda extranjera (en U\$S)	462,1	843,5	811,2	827,6	779,9	-45,2%	-40,7%
Costo de los fondos							
	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18		
AR\$	36,2%	34,1%	31,7%	33,8%	24,8%		
U\$S	1,2%	1,1%	1,3%	1,5%	1,5%		
Dinámica de ajuste de tasas de activos y pasivos							
	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18		
Préstamos							
Préstamos en AR\$. Días	217	249	257	247	244		
Como % de los activos en AR\$	47,1%	44,0%	44,0%	54,0%	53,0%		
Préstamos en U\$S. Días	306	280	316	364	363		
Como % de los activos en U\$S	55,3%	44,0%	47,0%	46,0%	52,0%		
Total de activos en AR\$	150	158	154	185	198		
Como % del total de activos	73,3%	72,9%	71,9%	70,0%	69,0%		
Total de activos en U\$S	254	216	244	273	304		
Como % del total de activos	26,7%	27,1%	28,1%	30,0%	31,0%		
Depósitos							
depósitos en AR\$. Días	34	43	20	25	16		
Como % de los depósitos en AR\$	78,8%	77,0%	76,0%	75,0%	78,0%		
Depósitos en U\$S. Días	12	25	37	29	35		
Como % de los depósitos en U\$S	68,1%	82,0%	77,0%	76,0%	71,0%		
Total de depósitos en AR\$	49	54	35	43	33		
Como % del total de depósitos	69,4%	69,7%	67,9%	67,2%	67,4%		
Total de depósitos en U\$S	81	96	206	113	126		
Como % del total de depósitos	30,6%	30,3%	32,1%	32,8%	32,6%		

Activos Totales y Cartera de Inversión

Los **activos totales** aumentaron 9,4% AaA y disminuyeron 3,8% TaT a AR\$159.815,8 millones. El desempeño TaT refleja la reducción en los depósitos en US\$ en el Banco Central luego del retiro de depósitos en US\$ y la reducción en la tenencia de instrumentos del Banco Central.

Evolución de los Activos	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	18.857,4	26.481,5	31.051,5	33.687,6	33.822,2	-28,8%	-44,2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	29.853,1	39.237,1	32.205,8	11.305,3	12.322,5	-23,9%	142,3%
Lebac	-	-	-	-	859,7	0,0%	0,0%
Leliq	29.853,1	39.237,1	32.205,8	11.305,3	11.462,8	-23,9%	160,4%
Títulos públicos	5.356,3	5.750,1	6.336,0	8.012,8	7.120,6	-6,8%	-24,8%
Préstamos & Arrendamientos financieros	87.524,6	82.117,7	81.827,1	80.171,5	83.378,1	6,6%	5,0%
Propiedad, planta y equipos	2.300,0	1.752,2	1.770,6	1.777,4	1.410,4	31,3%	63,1%
Otros e intangibles ¹	15.924,5	10.806,0	10.658,3	6.161,0	8.068,9	47,4%	97,4%
Total	159.815,8	166.144,7	163.849,3	141.115,5	146.122,7	-3,8%	9,4%

1. La línea de Otros e Intangibles incluye las operaciones de pases del Banco Central.

Cartera de Inversión (AR\$ MM)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 19	sep 18
Instrumentos emitidos por el BCRA	29.853,1	39.237,1	32.205,8	11.305,3	12.322,5
AR\$ Leliq	29.853,1	39.237,1	32.205,8	11.305,3	11.462,8
AR\$ Lebac	-	-	-	-	859,7
Títulos públicos	5.356,3	5.750,1	6.336,0	8.012,8	7.120,6
AR\$	4.348,8	4.333,0	3.657,3	4.217,5	4.803,0
US\$	1.007,5	1.417,1	2.678,7	3.795,2	2.317,6
Títulos privados	184,3	103,2	54,1	115,5	213,9
AR\$	183,0	102,2	54,1	115,5	213,9
US\$	1,3	1,0	-	-	-
Total	35.393,6	45.090,4	38.595,9	19.433,6	19.657,0
AR\$	34.384,8	43.672,3	35.917,2	15.638,4	17.339,4
US\$	1.008,8	1.418,1	2.678,7	3.795,2	2.317,6

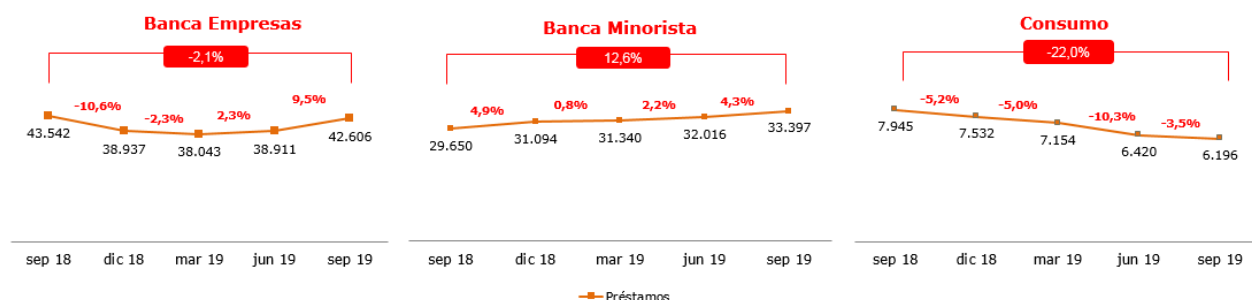
Cartera de préstamos

La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, alcanzó los AR\$87.524,6 millones, registrando un aumento del 5,0% interanual y 6,6% TaT. Los préstamos denominados en AR\$ totalizaron AR\$62.023,1 millones, con un incremento del 6,2% AaA y 2,8% TaT, mientras que los préstamos denominados en US\$ (medidos en US\$) ascendieron a US\$443,1 millones, disminuyendo 27,4% AaA y 13,7% TaT. Los préstamos denominados en US\$ (medidos en AR\$) aumentaron un 2,2% AaA pero disminuyeron 17,0% TaT explicado principalmente por la devaluación del tipo de cambio. La inflación AaA y TaT fue 53,5% y 12,5% respectivamente.

Cartera de préstamos & Leasing por moneda	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Variación	
						TaT	AaA
Préstamos en AR\$ (en millones de AR\$)	62.023,1	60.314,8	58.208,9	59.040,9	58.413,7	2,8%	6,2%
Préstamos en US\$ (en millones de AR\$)	25.501,4	21.802,9	23.618,2	21.130,6	24.964,3	17,0%	2,2%
Préstamos en US\$ (en millones de US\$)	443,1	513,6	544,8	558,9	610,4	-13,7%	-27,4%

Cartera de préstamos & Leasing	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	29,6	31,5	30,1	32,8	35,6	-6,1%	-16,9%
Sector financiero	542,1	671,5	230,5	428,4	451,0	-19,3%	20,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	83.312,4	77.937,4	77.815,6	76.309,8	79.228,0	6,9%	5,2%
Adelantos	5.989,9	4.963,2	3.551,0	4.740,5	5.276,2	20,7%	13,5%
Documentos	16.209,6	15.422,1	14.688,2	15.671,1	16.038,5	5,1%	1,1%
Hipotecarios	6.991,8	6.586,8	5.867,7	5.343,8	4.569,3	6,1%	53,0%
Prendarios	1.372,0	1.460,0	1.642,7	1.540,3	1.629,0	-6,0%	-15,8%
Personales	17.330,0	18.334,1	19.157,1	19.024,8	19.502,5	-5,5%	-11,1%
Tarjetas de crédito	10.726,3	9.537,6	9.261,2	9.210,2	8.768,0	12,5%	22,3%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	21.901,0	18.436,0	20.510,3	18.896,9	22.343,8	18,8%	-2,0%
Otros	2.791,8	3.197,6	3.137,4	1.882,1	1.100,8	-12,7%	153,6%
Provisiones	(5.306,9)	(4.558,9)	(4.354,6)	(3.272,3)	(2.869,8)	16,4%	84,9%
Total Préstamos	78.577,1	74.081,5	73.721,7	73.498,6	76.844,7	6,1%	2,3%
Créditos por arrendamientos financieros	3.609,8	3.451,4	3.724,0	3.382,8	3.678,5	4,6%	-1,9%
Ajustes e intereses devengados	30,7	25,9	26,8	17,8	(14,9)	18,2%	-305,4%
Provisiones	(86,8)	(67,7)	(65,5)	(54,9)	(59,8)	28,4%	45,2%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	82.130,8	77.491,2	77.407,0	76.844,3	80.448,4	6,0%	2,1%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	87.524,6	82.117,7	81.827,1	80.171,5	83.378,1	6,6%	5,0%

Los siguientes gráficos muestran la evolución de la cartera de créditos en los últimos cinco trimestres abiertos por segmento:



Trimestralmente, la cartera de Banca Empresas aumentó 9,5%. TaT refleja el aumento de los préstamos en AR\$, luego del aumento en los nuevos préstamos otorgados a clientes que pagaron sus préstamos en US\$, mientras que los préstamos en US\$ medidos en US\$ disminuyeron en el trimestre, pero aumentaron cuando se midieron en AR \$ debido a la devaluación.

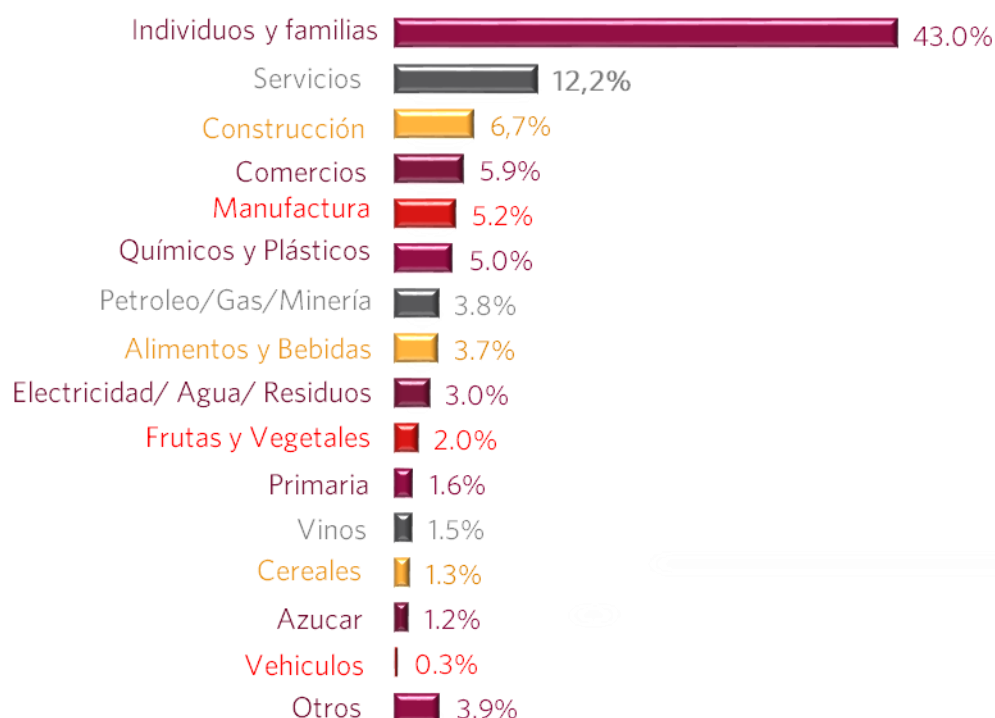
La cartera de préstamos de Banca Minorista aumentó un 4,3% en el trimestre debido principalmente a los mayores volúmenes de tarjetas de crédito explicados por los planes gubernamentales de cuotas Ahora 12 y Ahora 18 para compras con tarjetas de créditos en cuotas sin interés. La contracción del 3,5% en la cartera de préstamos de consumo continúa reflejando la decisión de la Compañía de endurecer los estándares de calificación crediticia en el segmento, así como también una menor demanda de crédito de consumo y altas tasas de interés.

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%, 19% y 36%, respectivamente, de la cartera de préstamos.

Atomización de la cartera de préstamos	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18
%Top10	12,8%	14,0%	14,0%	12,9%	12,1%
%Top20	19,0%	19,7%	19,3%	17,9%	17,6%
%Top50	28,5%	28,0%	27,6%	26,3%	26,0%
%Top100	35,5%	34,2%	33,7%	32,3%	32,3%



Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de septiembre de 2019, el 42% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 55% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 20% al 30 de junio de 2019).

Participación saldos por Garantías	Pymes y medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	42%	43%	42%
Documentos a sola firma	58%	57%	58%

Con respecto a la cartera de banca minorista, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales en el Banco y a jubilados y pensionados al 30 de septiembre de 2019 representaban el 67,2% de la cartera total de préstamos del segmento.

Calidad de activos

En 3T19, ciertos préstamos comerciales provenientes de la contracción de la obra pública y del sector de ventas minoristas quedaron en mora. Dado que estos préstamos no estaban 100% provisionados debido a las garantías asociadas con ellos (la provisión excede el requerimiento del Banco Central), el ratio de cobertura disminuyó a 86,1% de 107,7% en el 2T19. Al 30 de septiembre de 2019, los préstamos comerciales con garantía representaban el 55% del total, en comparación con el 20% al 30 de junio de 2019. La compañía espera ejecutar y vender los activos en garantía en los próximos trimestres.

El **costo del riesgo del crédito** se incrementó 360 pbs a 9,6% en 3T19 comparado con 5,9% en 3T18 y 6,0% en 2T19, siendo impactado negativamente por los ciertos préstamos comerciales morosos mencionados anteriormente.

Como reflejo de la decisión de la compañía de ajustar los estándares de calificación crediticia en el segmento de consumo en 1T18, la participación de los préstamos de consumo continuó disminuyendo al 7% del total de la cartera desde 12% en 1T18.

El costo del riesgo neto, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 9,1% en el 3T19, comparado con 5,7% en el 3T18 y 5,6% en 2T19.

El ratio de incobrabilidad aumentó 320 pbs AaA y 180 pbs TaT al 6,9% en 3T19. El rendimiento trimestral se debió principalmente a ciertos préstamos comerciales que se clasificaron como irregulares antes mencionados que dieron como resultado un aumento de 419 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de Banca Empresas y un mayor porcentaje de morosidad de este segmento de negocios sobre la cartera total de préstamos irregulares. Este aumento fue parcialmente compensado por una disminución de AR\$185,7 millones en la formación de NPL en el segmento de Consumo.

La cartera NPL del segmento de Banca Empresas alcanzó 7,2% en el 3T19 aumentando desde 3,0% en 2T19. Esto se vio afectado principalmente por ciertos préstamos en situación irregular ya mencionados.

El segmento de Banca Minorista registró un ratio de mora de 90 días de 2,6% en 3T19, muy por debajo de su ratio de incobrabilidad del 4,0% debido a que un alto porcentaje de clientes reciben sus ingresos mensuales en el banco o son jubilados y pensionados, quienes mantienen mejor performance con el banco que con el resto del sistema. La diferencia entre ambos ratios se debe a las regulaciones del Banco Central, que requieren que aquellos clientes que muestren un comportamiento irregular con otras entidades deben ser considerados como irregulares a pesar de tener un comportamiento normal con la propia entidad.

La compañía ajustó sus políticas de aprobación crediticia en el primer trimestre del 2018, reduciendo la originación del segmento de financiamiento al consumo. Como producto de estas medidas junto con cambios implementados en los procesos de cobro, y a pesar de un entorno más desafiante, se comenzó a ver ciertas señales de mejora o estabilización, con disminuciones en la creación de NPL desde el pico en 2T18. La creación de NPL en el 3T19 continuó mejorando disminuyendo por tercer trimestre consecutivo.

La tabla a continuación muestra la mora a 30+ de la cartera vintage de 3 meses del segmento de Consumo originada mes a mes:

Mes de desembolso	Mes de medición	Préstamos totales	Préstamos a clientes de mercado abierto	Préstamos a clientes existentes
Ene 17	Mar 17	4,3%	4,8%	4,0%
Feb 17	Abr 17	5,5%	5,3%	5,6%
Mar 17	May 17	4,3%	5,3%	3,8%
Abr 17	Jun 17	3,8%	4,7%	3,2%
May 17	Jul 17	3,0%	4,1%	2,4%
Jun 17	Ago 17	3,2%	4,1%	2,7%
Jul 17	Sep 17	3,8%	5,9%	2,7%
Ago 17	Oct 17	3,5%	4,8%	2,8%
Sep 17	Nov 17	4,1%	5,6%	3,3%
Oct 17	Dic 17	5,0%	5,8%	4,7%
Nov 17	Ene 18	4,0%	4,8%	3,5%
Dic 17	Feb 18	4,7%	6,4%	3,7%
Ene 18	Mar 18	4,4%	6,2%	3,7%
Feb 18	Abr 18	5,0%	6,5%	4,1%
Mar 18	May 18	3,9%	5,2%	3,2%
Abr 18	Jun 18	3,2%	4,6%	2,5%
May 18	Jul 18	2,8%	4,9%	1,8%
Jun 18	Ago 18	1,4%	2,0%	1,3%
Jul 18	Sep 18	2,4%	3,0%	2,2%
Ago 18	Oct 18	2,0%	3,6%	1,8%
Sep 18	Nov 18	3,5%	3,8%	3,4%
Oct 18	Dic 18	2,7%	4,1%	2,2%
Nov 18	Ene 19	3,3%	4,7%	2,8%
Dic 18	Feb 19	3,6%	7,0%	2,5%
Ene 19	Mar 19	2,8%	5,4%	2,1%
Feb 19	Abr 19	2,3%	4,6%	1,5%
Mar 19	May 19	2,6%	4,3%	2,3%
Abr 19	Jun 18	2,6%	5,0%	1,8%
May 19	Jul 19	2,4%	5,0%	1,5%
Jun 19	Aug 19	4,0%	6,5%	3,2%
Jul 19	Sep 19	3,0%	4,5%	2,9%

Los préstamos para el Financiamiento al Consumo desembolsados desde marzo de 2018 mostraron una menor morosidad que los préstamos desembolsados en meses anteriores reflejando el ajuste en los estándares de calificación crediticia desde el primer trimestre de 2018. En enero de 2019, la originación de incobrabilidad mostró mejoras con respecto a las cifras registradas entre septiembre y diciembre de 2018 que se habían visto afectadas por los altos niveles de inflación. Los niveles de morosidad se mantuvieron muy por debajo de los niveles registrados en febrero de 2018 antes de que se implementaran los cambios en los estándares de crédito y los procesos de cobro.

Ratio NPL por producto y segmento	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18		
NPL Banca empresas	7,2%	3,0%	3,0%	1,1%	0,8%		
NPL Banca minorista	4,0%	3,9%	3,8%	3,3%	3,2%		
Mora del segmento minorista	2,6%	2,6%	2,3%	2,0%	2,1%		
NPL Préstamos personales	4,1%	3,7%	4,1%	3,5%	3,6%		
Mora +90	2,6%	2,5%	2,2%	1,9%	2,1%		
NPL Tarjetas de crédito	4,5%	4,5%	4,6%	3,8%	4,0%		
Mora +90	3,2%	3,2%	2,9%	2,2%	2,6%		
NPL Hipotecarios	0,8%	0,4%	0,2%	0,2%	0,0%		
Mora del segmento de consumo	20,3%	21,4%	21,0%	19,4%	18,5%		
NPL Préstamos personales	27,1%	28,7%	27,9%	26,0%	24,6%		
NPL Tarjetas de crédito	15,2%	16,9%	15,4%	13,2%	11,6%		
NPL Prendarios	13,4%	10,8%	6,2%	2,5%	0,2%		
NPL Cartera residual de préstamos prendarios de MILA	39,6%	28,3%	27,4%	22,3%	16,1%		
NPL Total	6,9%	5,1%	5,3%	4,1%	3,7%		
Formación de NPL	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Variación	
						TaT	AaA
Banca Minorista ¹	625,4	481,7	547,1	505,8	390,9	30%	60,0%
Consumo	138,2	323,9	479,3	537,9	402,6	-57%	-65,7%

1. La creación de NPL para los préstamos minoristas en situación irregular se calcula de acuerdo a las regulaciones del Banco Central que requieren que aquellos clientes que muestren un comportamiento irregular con otras entidades deban ser considerados como irregulares a pesar de tener un comportamiento normal con la propia entidad. Si se considera únicamente la creación de cartera irregular de clientes morosos con la propia entidad, este indicador se mantendría sin cambios TaT en este segmento.

Calidad de los Activos (En millones de Ps.)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Var.	
						TaT	AaA
Cartela comercial	43.164,2	39.102,4	39.206,3	40.021,2	44.511,1	10%	-3%
Cartera irregular	3.273,3	1.158,4	1.220,5	425,6	341,2	183%	859%
Cartera de préstamos Consumo ¹	41.779,4	41.669,8	40.501,7	39.045,4	37.933,6	0%	10%
Cartera irregular	3.047,3	3.179,5	3.233,2	2.928,4	2.806,7	-4%	9%
Total cartera ²	84.943,6	80.772,2	79.707,9	79.066,5	82.444,7	5%	3%
Total cartera irregular	6.320,6	4.337,9	4.453,7	3.354,0	3.147,9	46%	101%
Total cartera irregular/ Total cartera	6,9%	5,1%	5,3%	4,1%	3,7%		
Previsiones	5.440,7	4.671,0	4.455,7	3.354,0	2.958,3	16%	84%
Ratio de cobertura	86,1%	107,7%	100,0%	100,0%	94,0%		

1- Incluye la cartera de banca minorista y consumo

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

Análisis de Previsiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)	9M19	6M19	3M19	2018	9M18
Saldo al comienzo del año	3.354,0	3.354,0	3.354,0	1.698,2	1.698,2
Cargo por incobrabilidad	5.111,1	3.103,8	1.893,0	4.220,6	2.837,9
Write-offs	-3.024,5	-1.786,2	-791,3	-2.611,8	-1.624,8
Otros ajustes	-	-	-	47,0	47,0
Saldo al cierre del período	5.440,7	4.671,6	4.455,7	3.354,0	2.958,3
Cargos por incobrabilidad					
Documentos	171,4	133,4	55,0	126,5	80,3
Documentos a sola firma	354,7	78,4	32,3	74,3	47,2
Adelantos	348,3	75,1	17,1	78,3	59,9
Préstamos hipotecarios	207,7	49,7	21,4	42,3	29,6
Préstamos prendarios	79,0	40,7	14,0	31,5	59,7
Préstamos personales	1.445,6	1.046,9	580,3	2.016,6	1.264,1
Tarjetas de crédito	586,0	389,4	181,5	846,0	686,3
Préstamos para comercio exterior	419,1	202,5	216,6	150,5	173,4
Otros financiamientos	1.328,9	1.004,6	733,9	712,4	342,6
Otros créditos por intermediación financiera	109,8	66,5	29,0	109,7	65,9
Créditos por arrendamientos financieros	60,7	16,6	11,9	32,5	28,9
Total	5.111,1	3.103,8	1.893,0	4.220,6	2.837,9
Write-offs					
Documentos	-105,8	-54,3	-10,2	-37,6	-24,9
Documentos a sola firma	-94,9	-38,2	-13,2	-26,0	-14,6
Adelantos	-69,0	-35,6	-9,3	-27,8	-20,2
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-
Préstamos prendarios	-126,8	-55,5	-9,0	7,6	7,3
Préstamos personales	-1.550,2	-1.043,5	-493,1	-1.787,0	-1.185,0
Tarjetas de crédito	-491,0	-316,3	-127,9	-564,2	-283,2
Préstamos para comercio exterior	-273,2	-37,4	-30,3	-	-
Otros financiamientos	-198,5	-151,3	-75,6	-56,2	-30,7
Otros créditos por intermediación financiera	-88,0	-48,9	-20,5	-110,1	-64,8
Créditos por arrendamientos financieros	-27,0	-5,2	-2,1	-10,5	-8,5
Total	-3.024,5	-1.786,2	-791,3	-2.611,8	-1.624,8

Fondeo

El fondeo total, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables, así como el patrimonio neto, registró un incremento del 9,4% interanual y una disminución del 3,8% trimestral. El desempeño trimestral refleja la disminución del 9,4% o AR\$10.578,0 millones en depósitos como consecuencia de la salida de depósitos e US\$ a lo largo de toda la industria desde mediados de agosto mientras que otras fuentes de fondeo y patrimonio neto aumentaron un 7,9% o AR\$4.248,5 millones.

El fondeo denominado en AR\$ aumentó 10,8% AaA y disminuyó 5,1% TaT. El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo 2,8% AaA y 29,3% TaT.

Fondeo y otros pasivos (En millones de Ps.)						% Variación	
	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	7.603,2	10.059,2	11.204,8	11.105,5	11.991,0	-24,4%	-36,6%
Sector financiero	27,1	26,6	20,3	25,2	24,5	1,9%	10,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	94.430,0	102.552,6	98.451,6	83.775,3	85.170,0	-7,9%	10,9%
Cuentas corrientes	11.150,9	8.134,0	7.070,5	6.687,2	6.680,2	37,1%	66,9%
Cajas de ahorro	25.693,3	31.954,1	27.176,3	25.607,6	24.227,8	-19,6%	6,0%
Cuentas corrientes especiales	18.368,7	23.028,7	27.106,6	21.252,0	29.031,9	-20,2%	-36,7%
Plazos fijos	33.184,0	30.291,9	29.205,5	25.794,3	20.831,7	9,5%	59,3%
Otros	6.033,2	9.143,9	7.892,7	4.434,2	4.398,4	-34,0%	37,2%
Total depósitos	102.060,3	112.638,3	109.676,8	94.906,0	97.185,5	-9,4%	5,0%
AR\$	75.463,5	76.831,9	74.506,6	63.614,2	65.290,7	-1,8%	15,6%
US\$	26.596,8	35.806,5	35.170,2	31.291,8	31.894,8	-25,7%	-16,6%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	1.774,3	1.367,2	268,1	-	-100,0%	
Instrumentos derivados	-	-	-	94,2	328,1		
Operaciones de pase	318,3	431,8	1.497,2	-	-	-26,3%	
Otros pasivos financieros	7.343,9	7.034,9	6.521,6	4.268,4	4.852,6	4,4%	51,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	10.193,5	4.693,7	7.021,3	8.033,2	10.512,3	117,2%	-3,0%
Obligaciones negociables emitidas	10.172,1	11.625,8	11.990,4	9.307,2	10.046,6	-12,5%	1,2%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	209,1	499,5	504,3	193,0	548,8	-58,1%	-61,9%
Obligaciones negociables subordinadas	2.098,6	1.553,6	1.579,6	1.383,8	1.490,2	35,1%	40,8%
Provisiones	154,8	119,0	93,4	86,9	81,7	30,1%	89,3%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	17,7	39,0	10,6	0,2	-	-54,7%	
Otros pasivos no financieros	7.120,4	6.340,3	5.801,0	5.404,3	4.821,3	12,3%	47,7%
Total otras fuentes de financiamiento	37.628,4	34.112,0	36.386,5	29.039,4	32.681,6	10,3%	15,1%
Patrimonio neto	20.109,7	19.377,6	17.771,0	17.155,6	16.220,0	3,8%	24,0%
Total fondeo	159.798,4	166.127,9	163.834,3	141.100,9	146.087,0	-3,8%	9,4%

Depósitos

El total de depósitos alcanzó los AR\$102.060,3 millones en el 3T19 registrando un incremento del 5,0% interanual y disminuyendo 9,4% respecto del trimestre anterior. Los depósitos totales representan el 63,9% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 66,5% en 2T19.

Los depósitos denominados en moneda extranjera (en US\$) disminuyeron 40,7% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron 22,3%.

Los depósitos denominados en AR\$ aumentaron 15,6% AaA, en comparación con el crecimiento de la industria del 22,3%, y representaron el 73,9% del total de depósitos al 30 de septiembre de 2019. Los depósitos promedio de AR\$ aumentaron a 29,1% AaA, en comparación con el crecimiento de la industria de 27,9%.

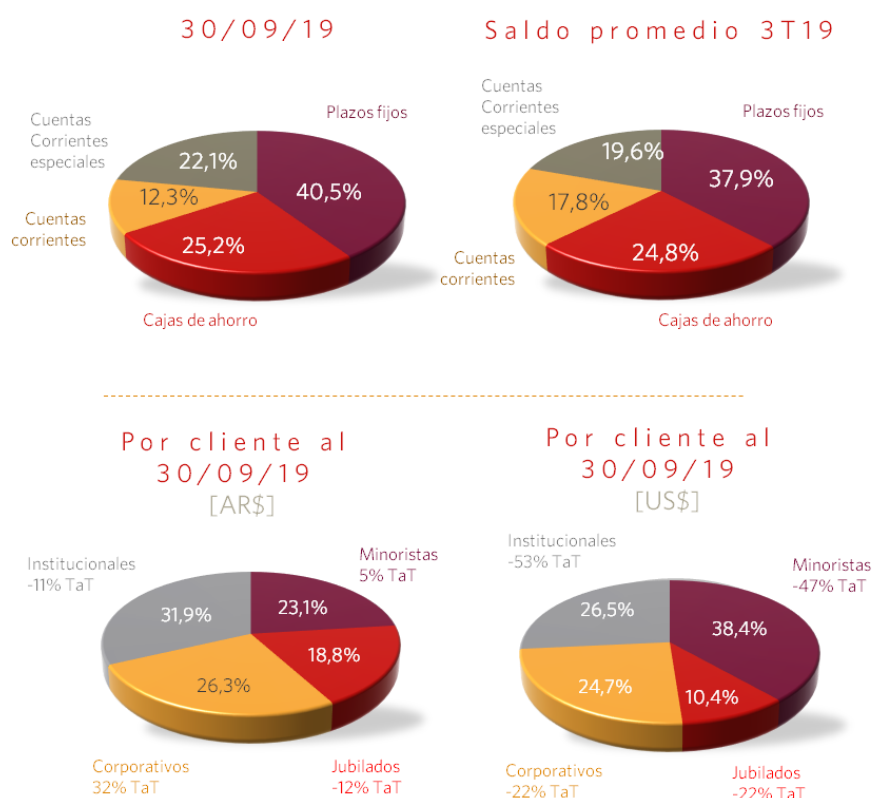
Trimestralmente, los depósitos denominados en moneda extranjera disminuyeron 45,2%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria disminuyeron 30,5%.

Los depósitos denominados en AR \$ disminuyeron 1,8% TaT, en comparación con un crecimiento de la industria del 3,2%, y representaron el 73,9% del total de depósitos al 30 de septiembre de 2019. Los depósitos promedio de AR\$ aumentaron 6,3% TaT aumentando al mismo ritmo de la industria.

Depósitos en AR\$ (En millones de Ps.)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	3.451,8	3.001,2	2.134,0	3.205,7	3.563,7	15,0%	-3,1%
Sector financiero	26,8	26,0	20,2	22,3	12,8	3,0%	108,9%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	71.984,9	73.804,6	72.352,4	60.386,2	61.714,1	-2,5%	16,6%
Cuentas corrientes	11.150,9	8.134,0	7.070,5	6.687,2	6.680,2	37,1%	66,9%
Cajas de ahorro	15.110,6	17.955,3	13.758,4	14.040,8	12.532,2	-15,8%	20,6%
Cuentas corrientes especiales	10.759,7	13.172,8	20.359,1	14.639,1	23.205,9	-18,3%	-53,6%
Plazos fijos	29.395,2	25.794,4	23.663,7	20.891,3	15.283,1	14,0%	92,3%
Otros	5.568,5	8.748,2	7.500,6	4.127,9	4.012,8	-36,3%	38,8%
Total depósitos en AR\$	75.463,5	76.831,9	74.506,6	63.614,2	65.290,7	-1,8%	15,6%

Depósitos en US\$ (En millones de US\$)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	462,1	843,5	811,2	827,6	779,9	-45,2%	-40,7%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de septiembre de 2019 y los saldos promedio del 3T19.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 37% de la base de fondeo (25,2% de cajas de ahorro y 12,3% de cuentas corrientes) al 30 de septiembre de 2019. Dichos depósitos representaron el 37% del total de depósitos (28,4% cajas de ahorro y 8,6% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2019 y el 32% al 30 de septiembre de 2018.

Los depósitos minoristas en AR\$ junto con los depósitos de jubilados representaron el 42% de los depósitos totales al 30 de septiembre de 2019, comparado con el 45% de depósitos totales registrado al 30 de junio de 2019. Los depósitos institucionales disminuyeron al 32% del total de depósitos en AR\$ desde el 35% al 30 de junio de 2019.

La disminución del 11% TaT de los depósitos institucionales refleja la migración de los depósitos a corto plazo de los fondos del mercado de dinero de los bancos al Banco Central, ya que se permitió a los fondos del mercado de dinero realizar transacciones de pases a la misma tasa que los bancos. Los depósitos a jubilados en AR\$ mostraron una disminución estacional del 12% TaT. Los depósitos a jubilados son estacionalmente más altos a fines de junio y diciembre, ya que cobran el medio aguinaldo.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de septiembre de 2019, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$57.738,1 millones registrando un incremento del 18,1% interanual y 7,9% respecto del trimestre anterior.

El crecimiento interanual en otras fuentes de fondeo resulta de los siguientes incrementos:

- 24,0% o AR\$3.889,8 millones en el patrimonio neto atribuible,
- 51,3% o AR\$2.491,3 millones en otros pasivos financieros, que incluye AR\$979,5 millones en pasivo no financiero resultante de la adopción de NIIF 16 a partir de enero de 2019, y
- 47,7% o AR\$2.299,2 millones en otros pasivos no financieros.

El desempeño trimestral en otras fuentes de fondeo se explica por el incremento del 117,2%, o AR\$5.499,8 millones en otras financiaciones debido a la cancelación de algunas líneas de comercio exterior.

Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera desde junio 2018:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En miles de Ps.)	sep 19	jun 19	may 19	abr 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18
Activo								
Disponibilidades	248.202,0	311.290,6	445.022,5	450.562,0	415.146,2	400.518,4	369.227,2	367.849,1
Titulos públicos y privados	17.723,2	26.721,6	51.719,5	36.404,5	46.205,6	91.918,5	101.932,5	49.769,2
Préstamos	386.487,8	432.875,8	477.277,0	469.108,5	479.242,9	498.127,7	532.412,1	597.343,6
Otros créditos por Intermediación Financiera	6.652,0	4.491,5	7.619,6	4.446,0	33.704,8	5.568,8	13.368,0	3.831,5
Creditos por arrendamiento financiero	31.726,0	32.469,4	33.361,3	33.945,7	34.695,2	30.052,4	30.958,8	31.998,2
Other Assets	26.534,0	31.234,8	47.192,3	55.743,5	48.035,9	33.050,9	40.208,3	46.159,7
Otros activos no financieros	46,9	155,2	36,3	63,8	9,6	92,6	345,3	667,0
Total activo	717.371,9	839.238,9	1.062.228,5	1.050.273,9	1.057.040,3	1.059.329,4	1.088.452,2	1.097.618,3
Pasivo y patrimonio neto								
Depósitos	461.954,8	670.421,9	848.682,9	842.881,9	851.404,8	827.349,4	802.973,2	828.721,5
Otras obligaciones por intermediación financiera	222.702,4	133.546,1	147.448,2	146.117,2	178.897,6	183.511,2	252.662,6	228.035,1
Otros pasivos	19.354,0	21.894,0	22.436,1	23.118,0	23.626,2	29.633,6	13.734,0	15.149,2
Obligaciones negociables subordinadas	36.460,7	36.253,3	36.814,9	36.599,3	36.392,4	36.215,8	36.383,0	36.227,6
Total pasivo	740.472,0	862.115,3	1.055.382,2	1.048.716,3	1.090.321,0	1.076.710,0	1.105.752,8	1.108.133,4
Posición neta	-23.100,1	-22.876,4	6.846,3	1.557,6	-33.280,7	-17.380,6	-17.301,0	-10.515,1
Posición derivados neta	1.000,0	-13.170,0	3.770,0	2.822,0	32.288,0	-4.000,0	6.674,0	-670,0
Posición total neta	-22.100,1	-36.046,4	10.616,3	4.379,6	-992,7	-21.380,6	-10.627,0	-11.185,1

De acuerdo con las regulaciones del Banco Central, los pasivos no financieros resultantes de la adopción de las NIIF 16 desde enero de 2019, no se consideran dentro de la Posición Global Neta, y esto explica principalmente la posición vendida en FX en algunos meses del año 2019. La posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.

Liquidez y capitalización

Al 30 de septiembre de 2019, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 85,8%, sin cambios desde el 30 de septiembre de 2018 y aumentando desde el 72,9% registrado el 30 de junio de 2019. TaT refleja una disminución en los depósitos en el trimestre, mientras que la demanda de crédito crece debido al crecimiento de los préstamos en AR\$ y al impacto de la depreciación de la moneda en préstamos en US\$ expresados en AR\$.

Al 30 de septiembre de 2019, el ratio de **préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$** era del 82,2% en comparación con el 89,6% del 30 de septiembre de 2018 y el 78,5% a junio de 2019. El trimestre anterior refleja el aumento del 2,8% en los préstamos en AR\$, mientras que los depósitos en AR\$ disminuyeron 1,7%. El ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ al 30 de septiembre de 2019 fue de 50,2%.

Al 30 de septiembre de 2019, el ratio de **préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$** era del 95,9% en comparación con el 78,1% al 30 de septiembre de 2018 y el 60,9% a junio de 2019. En el 3T19, las salidas de depósitos en US\$ fueron del 45%, por encima de la disminución del 14% en préstamos en US\$. Al 30 de septiembre de 2019, el ratio de activos líquidos en US\$ sobre depósitos en US\$ era de 57,5%, sin cambios respecto del 30 de junio de 2019 aun luego de la salida del 45% de los depósitos en US\$.

Al 30 de septiembre de 2019, el ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR) fue 141,7% comparado con 164,5% al 30 de junio de 2019. Este ratio continúa reflejando elevados niveles de liquidez luego de la disminución de la cartera de préstamos y mayores tenencias de letras de liquidez del Banco Central a 7 días.

El **Coefficiente de Fondeo Estable Neto** al 30 de septiembre de 2019 fue 153,7%.

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

Liquidez en AR\$ (En millones de Ps.)	sep 19	jun 19
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.571,2	7.365,0
Instrumentos emitidos por el banco Central (Leliq)	30.013,8	39.237,1
Bonos del tesoro (Botes)	3.283,5	2.923,3
Activos líquidos en AR\$	37.868,5	49.525,4
Depósitos en AR\$	75.463,5	76.831,9
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	50,2%	64,5%

Liquidez en US\$ (En millones de Ps.)	sep 19	jun 19
Efectivo y Depósitos en Bancos	14.286,2	19.116,6
Bonos del tesoro en US\$	994,7	1.365,9
Activos líquidos en US\$	15.280,9	20.482,5
Depósitos en US\$	26.596,8	35.806,5
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	57,5%	57,2%

Al 30 de septiembre de 2019, **el patrimonio neto respecto de activos totales** fue de 12,6% comparado con 11,1% al 30 de septiembre de 2018 y 11,7% al 30 de junio de 2019.

Capital Consolidado (En millones de Ps.)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	20.109,7	19.377,6	17.771,0	17.155,6	16.220,0	3,8%	24,0%
Patrimonio neto promedio	18.250,7	17.693,3	17.361,2	15.530,0	15.186,1	3,1%	20,2%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	12,6%	11,7%	10,8%	12,2%	11,1%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	11,3%	11,1%	11,1%	13,2%	13,9%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,4%	10,6%	9,8%	10,9%	10,0%		

La compañía realizó los siguientes aportes de capital a sus subsidiarias durante el 2019:

- En febrero de 2019, Cordial Compañía Financiera S.A recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$1.000 millones,
- En junio de 2019, Cordial Compañía Financiera S.A recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$500 millones.

El TIER1 consolidado proforma medido bajo los nuevos criterios del Banco Central fue 11,8% al 30 de septiembre de 2019, en comparación con el 11,9% al 30 de junio de 2019 y el 12,5% al 30 de septiembre de 2018.

Durante el 2T19, el Banco Central aclaró una interpretación con respecto a las deducciones en el capital TIER1 relacionadas con los activos por impuestos diferidos. Hasta el 1T19, la compañía dedujo los activos por impuestos diferidos netos de los pasivos por impuestos diferidos, como se muestra en el balance de acuerdo con las NIIF y siguiendo el marco de Basilea. A partir del 2T19, la compañía deduce los activos por impuestos diferidos sin compensar los pasivos por impuestos diferidos. Esto significa que la deducción del capital TIER1 de acuerdo con la interpretación del Banco Central es mayor que el activo por impuestos diferidos que se muestra en el balance. Si este criterio se hubiera adoptado en el 1T19, el ratio TIER1 consolidado proforma al 31 de marzo de 2019 habría sido del 11,8%.

El ratio de capital total consolidado proforma y el ratio de capital TIER1 consolidado proforma incluyen los AR\$654 millones retenidos a nivel de la holding disponibles para crecimiento. El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 30 de septiembre de 2019, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$14.772,4 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$4.832,8 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.)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18
Asignado a activos en riesgo	6.827,8	6.377,2	6.384,6	6.090,3	6.319,4
Asignado a mobiliario e instalaciones , bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	731,6	425,1	516,9	370,2	335,0
Riesgo de mercado	282,6	468,4	461,2	301,7	273,5
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	14,0	8,8	7,9	96,9	88,3
Riesgo operacional	2.083,5	1.934,3	1.644,5	1.486,5	1.333,1
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	9.939,6	9.213,8	9.015,0	8.345,7	8.349,2
Patrimonio neto básico	16.098,6	14.961,0	13.474,2	11.847,9	11.116,1
Patrimonio neto complementario	1.159,1	1.206,8	1.220,8	1.163,9	1.348,9
Conceptos deducibles	-2.485,2	-2.169,7	-1.191,4	-867,8	-664,9
Total del capital según regulaciones del Banco Central	14.772,4	13.998,1	13.503,6	12.144,0	11.800,2
Exceso del capital mínimo	4.832,8	4.784,2	4.488,6	3.798,3	3.451,0
Activos ponderados por riesgo de crédito	91.375,6	82.531,4	83.851,4	79.580,8	81.573,6
Activos ponderados por riesgos	121.488,1	112.693,1	110.171,9	101.933,8	101.909,8

Capital Total (En millones de Ps.)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	808,9	808,9	772,0	772,0
Aportes irrevocables de capital	-	475,0	-	-	-
Primas de emisión	6.898,6	6.444,3	6.444,3	5.481,2	5.481,2
Reservas declaradas y resultados no asignados	5.351,4	5.342,8	6.273,0	4.602,5	4.602,5
Participaciones minoritarias en poder de terceros	121,7	111,5	99,9	63,0	84,3
Ajuste NIIF	773,6	589,3	-341,0	-472,8	-604,9
100% de los resultados	2.000,3	378,3	-	1.133,4	428,8
50% de los resultados	123,4	811,0	189,2	268,6	352,3
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	16.098,6	14.961,0	13.474,2	11.847,9	11.116,1
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	526,5	472,9	390,3	406,5	290,4
Partidas pendientes de imputación	19,5	92,0	72,6	96,5	48,4
Otras deducciones	1.939,3	1.604,9	728,5	364,9	326,1
Total de Deducciones	2.485,2	2.169,7	1.191,4	867,8	664,9
Subtotal: Capital Nivel 1	13.613,3	12.791,3	12.282,8	10.980,1	10.451,3
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	841,6	781,0	785,4	784,7	825,3
Deuda a plazo subordinada	317,5	425,8	435,4	379,2	523,6
Subtotal: Capital Nivel 2	1.159,1	1.206,8	1.220,8	1.163,9	1.348,9
Total Capital	14.772,4	13.998,1	13.503,6	12.144,0	11.800,2
Activos ponderados por riesgo de crédito	91.375,6	82.531,4	83.851,4	79.580,8	81.573,6
Activos ponderados por riesgo	121.488,1	112.693,1	110.171,9	101.933,8	101.909,8
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo¹	11,2%	11,4%	11,1%	10,8%	10,3%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo¹	12,2%	12,4%	12,3%	11,9%	11,6%
Fondos retenidos a nivel de la holding	654	442	913	927	1.950
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo²	11,8%	11,9%	12,1%	12,9%	12,5%
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo²	12,8%	12,9%	13,2%	14,0%	13,8%

1. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$654 millones retenidos a nivel de la holding para crecimiento. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito en 2T19 no incluye los \$442 millones retenidos a nivel de la holding para crecimiento. El ratio TIER1/Activos Ponderados por

riesgo de crédito no incluye los \$913 millones retenidos a nivel de la holding. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito en 4T18 no incluye los AR\$929 millones retenidos a nivel de la holding para crecimiento y el aporte de capital a Banco de AR\$1.000 millones recibido en noviembre, pero aprobado por el Banco Central para ser considerado capital regulatorio el 24 de enero de 2019.

2. 3T19 y 2T19 se calcularon de acuerdo con la nueva metodología del Banco Central que modificó los criterios de las deducciones de cálculo del Capital y excluye el impuesto diferido sobre los pasivos.

El rendimiento trimestral refleja el consumo de capital como resultado de un aumento del 8% en el riesgo operacional con un aumento del 15% en el monto de las deducciones al capital de nivel 1, mientras que el riesgo de mercado disminuyó un 40%. Durante el 2T19, el Banco Central aclaró una interpretación con respecto a las deducciones en el capital TIER1 relacionadas con los activos por impuestos diferidos, pidiendo no compensar los activos y pasivos por impuestos diferidos incluso cuando la NIIF (NIC 12) y el marco de Basilea exigen la compensación, por lo tanto, aumentan las deducciones en el capital TIER1.

El rendimiento interanual representa el consumo de capital como resultado de un aumento del 56% en el riesgo operacional debido a un mayor margen financiero junto con un aumento en el monto de deducciones al capital de nivel 1.

Requerimientos de efectivo mínimo

Desde el 20 de junio de 2018, el Banco Central ha aumentado los requerimientos de efectivo mínimo sobre los depósitos en AR\$. Según la última actualización (22 de julio), las entidades del Grupo "A" (grupo de importancia sistémica) tienen ahora los siguientes requerimientos de efectivo mínimo: los requerimientos de efectivo mínimo de depósitos a la vista alcanzan 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 alcanzan 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 se establecen en 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 tendrán requisito de efectivo mínimo.

Asimismo, a través de la regulación emitida el 19 de junio de 2019, se establece que a partir del 1 de julio de 2019, la exigencia de efectivo mínimo en pesos se determinará 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 establece 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 un plazo residual entre 90 y 179 días y al 2% para un plazo residual entre 180 y 365 días. Para plazos mayores a 365 días, no hay requerimientos de efectivo mínimo.

La siguiente tabla muestra la composición de los requerimientos de efectivo mínimo 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, y diciembre y enero.

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos(en AR\$ miles de millones)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18
Disponibilidades	10.533,7	11.729,8	14.400,8	15.330,3	12.786,4
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	3.089,2	2.923,3	3.092,8	3.032,5	2.152,6
Leliq	8.539,3	6.238,0	7.111,2	7.728,3	4.082,8
Deducción especial ¹	2.628,1	2.205,6	2.461,3	2.043,3	1.977,0
Requerimiento de efectivo mínimo total	24.790,2	23.096,7	27.066,0	28.134,5	20.998,8

1. Deducciones cartera Pymes

Depósitos en U\$S (Saldo promedio U\$S mm)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18
Disponibilidades	149,8	361,6	362,9	332,9	266,9
Requerimiento de efectivo mínimo total	149,8	361,6	362,9	332,9	266,9

RESULTADOS POR SEGMENTO

Reseña

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

Desglose de ingresos operativos netos

Durante el 3T19, el segmento **Minorista** representó el 65% de los ingresos operativos netos, respecto del 51% registrado en 3T18 y el 56% registrado en 2T19.

Banca Empresas representó el 18% de los ingresos operativos netos en 3T19 respecto del 21% en 3T18 y el 20% en 2T19.

Consumo representó el 13% de los ingresos operativos netos en 3T19 comparado con 14% en 3T18 y 7% en 2T19.

Resultado Operativo Neto (antes de provisiones)						% Variación	
(En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Banca Minorista	4.908,6	4.768,5	3.991,5	3.652,1	3.062,6	2,9%	60,3%
Banca Empresas	1.389,7	1.697,5	1.577,6	1.597,9	1.245,2	-18,1%	11,6%
Tesorería	-44,7	907,9	622,6	731,5	442,5	-104,9%	-110,1%
Consumo	974,7	600,1	696,4	570,1	864,2	62,4%	12,8%
Seguros	205,1	292,2	236,9	229,5	196,2	-29,8%	4,6%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	114,3	209,1	227,6	105,3	151,8	-45,4%	-24,7%
Total alocado a operaciones entre segmentos	7.547,7	8.475,4	7.352,7	6.886,4	5.962,5	-10,9%	26,6%
Ajustes	60,0	64,8	89,6	156,6	186,8	-7,5%	-67,9%
Total Consolidado	7.607,6	8.540,2	7.442,3	7.043,0	6.149,3	-10,9%	23,7%

Resultado integral atribuible

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

Resultado Integral Atribuible						% Variación	
(En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Banca Minorista	938,2	503,0	326,8	182,2	180,4	86,5%	420,1%
Banca Empresas	-586,7	642,5	21,3	412,3	555,7	-	-
Tesorería	-299,0	732,8	283,2	347,9	109,4	-	-
Consumo	206,6	-264,2	-253,3	-414,6	-148,4	-178,2%	-239,2%
Seguros	75,6	169,4	119,7	113,3	96,2	-55,4%	-21,4%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	-21,6	64,8	57,3	-11,7	11,2	-133,3%	-293,5%
Total alocado a operaciones entre segmentos	313,1	1.848,3	555,1	629,4	804,5	-83,1%	-61,1%
Ajustes	-12,1	53,2	34,0	77,9	62,9	-	-
Total Consolidado	301,0	1.901,5	589,1	707,3	867,4	-84,2%	-65,3%

Segmento de Banca Minorista

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

Banca Minorista – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	3.398,8	3.565,2	2.801,6	2.539,6	2.064,0	-4,7%	64,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	409,1	221,0	200,2	216,1	195,9	85,1%	108,9%
Resultado financiero neto	3.807,9	3.786,3	3.001,9	2.755,7	2.259,8	0,6%	68,5%
Ingresos por servicios netos	788,2	761,4	781,8	664,5	600,7	3,5%	31,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	4.908,6	4.768,5	3.991,5	3.652,1	3.062,6	2,9%	60,3%
Cargo por incobrabilidad	-564,1	-660,2	-513,9	-547,6	-377,3	-14,6%	49,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	695,6	396,1	412,4	192,3	156,6	75,6%	344,3%
Resultado neto, atribuible	938,2	503,0	326,8	182,2	180,4	86,5%	420,1%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos (neto de provisiones)	32.995,9	31.574,9	30.867,7	30.571,5	29.092,1	4,5%	13,4%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	400,7	440,7	472,2	522,4	557,6	-9,1%	-28,1%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	33.396,6	32.015,6	31.339,9	31.093,9	29.649,8	4,3%	12,6%
Depósitos	55.907,3	62.190,0	55.781,5	51.679,0	47.257,1	-10,1%	18,3%

Durante el 2T19, el resultado antes de impuestos a las ganancias fue de AR\$695,6 millones, aumentando AR\$299,4 millones TaT de AR\$396,1 millones en 2T19. El rendimiento interanual registró un aumento de AR\$136,8 millones o 52,8%.

El **resultado neto atribuible** imputable al segmento minorista registró un incremento desde AR\$180,4 millones en 3T18 a AR\$938,2 millones en 3T19. Esto se debió principalmente a mayores ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad y a la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo. Esto fue parcialmente compensado por aumentos del 49,5% en cargos por incobrabilidad que alcanzaron AR\$564,1 millones y del 48,3% de incremento en gastos de personal y administración.

En términos trimestrales, el resultado neto atribuible aumentó 86,5% desde AR\$503,0 millones debido principalmente a: i) mayores ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad, ii) una disminución de 14,6% en los cargos por incobrabilidad a AR\$564,1 millones, iii) la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo, y iv) una disminución de 3,0% en gastos a AR\$2.865,5 millones.

En 3T19, los **ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad**, alcanzaron los AR\$4.908,6 millones, un aumento del 69,8% respecto del 3T18 y del 3,0% TaT.

El incremento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 68,5% en el resultado financiero neto reflejando incrementos en préstamos hipotecarios ajustados por inflación, volúmenes de tarjetas de crédito y el ajuste de tasas continuo de la cartera de préstamos personales junto con mayores ingresos de operaciones de trading de divisas con clientes minoristas y ii) un incremento del 31,2% o AR\$187,5 millones en ingresos por servicios netos.

El aumento del 3,0% trimestral en los ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad, resulta de un incremento del 3,5% en los ingresos por servicios debido al ajuste de tasas de los paquetes de productos en el trimestre y de una disminución del 3,0% en los gastos. El ingreso financiero neto se mantuvo sin cambios.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$564,1 millones en 3T19, registrando un incremento del 49,5% AaA y una disminución del 14,6% TaT. El aumento interanual se debe principalmente al incremento de la cartera irregular como resultado de una débil actividad económica, altas tasas de interés y la pérdida del poder adquisitivo. El segmento de banca minorista registró un índice de mora de 90 días del 2,6% en 3T19, muy por debajo de su ratio de incobrabilidad del 4,0% debido al alto porcentaje de clientes que reciben sus ingresos mensuales en el Banco. Estos clientes muestran una mejor performance con el Banco.

Los **préstamos** en el segmento banca minorista (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$33.396,6 millones al 30 de septiembre de 2019, registrando un incremento del 12,6% interanual y del 4,3% respecto del trimestre anterior. La cartera de préstamos del segmento de banca

minorista continúa reflejando una menor demanda de crédito en el trimestre debido a una menor confianza del consumidor y altas tasas de interés.

Los **depósitos** registraron un incremento del 18,3% sobre una base anual y una disminución del 10,1% respecto del 2T19.

Segmento de Banca Empresas

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

Banca Empresas – Información destacada (En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	% Variación	
						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	1.043,1	1.300,9	1.192,5	1.178,0	947,6	-19,8%	10,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	22,0	53,9	22,3	30,3	10,4	-59,2%	112,4%
Resultado financiero neto	1.065,1	1.354,8	1.214,7	1.208,3	958,0	-21,4%	11,2%
Ingresos por servicios netos	171,3	164,5	152,8	111,3	112,6	4,1%	52,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.389,7	1.697,5	1.577,6	1.597,9	1.245,2	-18,1%	11,6%
Cargo por incobrabilidad	-1.190,8	-191,8	-913,7	-311,5	-230,9	520,7%	415,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-644,3	656,9	-4,5	521,5	470,8		-
Resultado neto, atribuible	-586,7	642,5	21,3	412,3	555,7	-	-
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos (neto de provisiones)	39.473,9	35.960,0	34.850,4	36.121,8	40.504,9	9,8%	-2,5%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	3.132,4	2.950,7	3.192,4	2.815,1	3.037,2	6,2%	3,1%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	42.606,3	38.910,7	38.042,8	38.936,9	43.542,1	9,5%	-2,1%
Depósitos	16.538,6	12.043,2	10.611,7	9.420,9	10.239,8	37,3%	61,5%

Durante el 3T19, el resultado antes del impuesto a las ganancias fue una pérdida de AR\$644,3 millones, en comparación con ganancias de AR\$656,9 millones y AR\$470,8 millones en 2T19 y 3T18, respectivamente. La pérdida del 3T19 refleja el provisionamiento parcial de ciertos préstamos comerciales provenientes de la contracción de la obra pública y del sector de ventas minoristas que se clasificaron como irregulares durante el período. Al 30 de septiembre, el 55% del total de los préstamos comerciales se encuentra garantizado en comparación con el 20% al 30 de junio de 2019. La compañía espera ejecutar y vender los activos en garantía en los próximos trimestres.

El **resultado neto atribuible** del segmento de Banca Empresas fue una pérdida de AR\$586,7 millones en 3T19 en comparación con una ganancia de AR\$555,7 millones en 3T18 y una ganancia de AR\$642,5 millones en 2T19. La performance trimestral y anual se explica por una mayor provisión como resultado de ciertas compañías en situación irregular en el trimestre ya mencionadas.

En el 3T19, los **ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad**, fueron de AR\$1.389,7 millones, un 11,6% más que en el 3T18 y 18,1% menos que en el trimestre anterior.

El aumento interanual se debió principalmente a aumentos del 52,1% en los ingresos por servicios netos y del 11,2% en el resultado financiero neto.

La disminución trimestral 18,1% se debió a una disminución del 21,4% en el resultado financieros netos, parcialmente compensada por un aumento del 4,1% en los ingresos por servicios netos y una disminución del 6,6% en los gastos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$1.190,8 millones en 3T19 en comparación con AR\$167,9 millones en 3T18 y AR\$191,8 millones en 2T19. El aumento trimestral se explica por los préstamos comerciales morosos mencionados anteriormente registrados en el 3T19.

La **cartera de préstamos** de banca empresas disminuyó un 2,1% AaA y creció un 9,8% TaT alcanzado un total de AR\$42.606,3 millones. La variación trimestral refleja el aumento de los préstamos en AR\$ luego del aumento de nuevos préstamos en AR\$ otorgados a clientes que pagaron sus préstamos en US\$.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$16.538,6 millones, incrementando un 61,5% AaA y 37,3% 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 Minorista y Banca Empresas, así como sus propias necesidades y oportunidades. El segmento de tesorería implementa las políticas de administración de riesgo financiero del Banco, administra las mesas de dinero, distribuye los productos de tesorería como por ejemplo los títulos de deuda, y desarrolla negocios con clientes mayoristas financieros y no financieros.

Tesorería – Información destacada (En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	% Variación	
						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	-3.289,5	-3.887,6	-3.267,0	-2.348,5	-879,3	-15,4%	274,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	3.140,8	4.767,8	3.869,8	3.065,0	1.316,1	-34,1%	138,6%
Resultado financiero neto	-148,7	880,2	602,9	716,5	436,8	-	-
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	-44,7	907,9	622,6	731,5	442,5	-	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-379,9	632,3	357,7	480,3	361,0	-	-
Resultado neto, atribuible	-299,0	732,8	283,2	347,9	109,4	-	-

Durante el 3T19, el resultado antes del impuesto a las ganancias fue una pérdida de AR\$379,9 millones, en comparación con ganancias de AR\$361,0 millones y AR\$632,3 millones en 3T18 y 2T19, respectivamente. Esto fue impactado por una pérdida de AR\$2,0 mil millones debido a la contabilización a valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$. Los precios de los instrumentos de renta fija disminuyeron entre 35% y 45% luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino.

Durante el 3T19, el Segmento de Tesorería reportó una pérdida **neto atribuible** de AR\$299,0 millones, en comparación con una ganancia neta de AR\$109,4 millones en el 3T18 y de AR\$732,8 millones en el 2T19.

El resultado financiero neto se explica principalmente la disminución del resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencia de cotización que refleja el impacto del reperfilamiento de la deuda y el aumento en el costo de los fondos.

Segmento de Consumo

A través de Cordial Compañía Financiera y Tarjeta Automática, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito y préstamos a los sectores de bajos y medianos ingresos. La oferta de productos también incluye créditos de consumo, tarjetas de crédito y productos de seguros a través de un acuerdo exclusivo con Walmart Argentina, así como otros acuerdos con comercios minoristas como por ejemplo Hipertehuelche y a través de la red de sucursales de tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros. 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.

Consumo – Información destacada (En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	% Variación	
						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	362,9	321,4	422,2	425,5	703,0	12,9%	-48,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	222,5	-12,5	-14,9	-146,2	-159,1	-	-
Resultado financiero neto	585,5	308,9	407,3	279,3	543,9	89,5%	7,7%
Ingresos por servicios netos	297,2	242,6	208,1	209,2	235,5	22,5%	26,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	974,7	600,1	696,4	570,1	864,2	62,4%	12,8%
Cargo por incobrabilidad	-241,5	-361,6	-466,9	-559,5	-478,3	-33,2%	-49,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	72,5	-378,7	-337,7	-563,2	-228,8	-	-
Resultado neto, atribuible	206,6	-264,2	-253,3	-414,6	-148,4	-	-
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos (neto de provisiones)	6.195,7	6.419,8	7.153,9	7.531,7	7.945,5	-3,5%	-22,0%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una ganancia de AR\$206,6 millones en 3T19, comparado con una pérdida de AR\$148,4 millones en 3T18 y AR\$264,2 millones en 2T19. Esto se debió principalmente a menores cargos por incobrabilidad y a un mayor resultado financiero neto.

Activos que Devengan Intereses	3T19		2T19		1T19		4T18		3T18	
(En millones de Ps.)	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	331,0	25,4%	70	29,6%	-	0,0%	15	149,8%	6	28,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	551,8	84,4%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Total Inversiones	882,9	62,3%	70	29,6%	-	-	15	149,8%	6	28,9%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	60	35,7%	-	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%
Prendarios	411	61,6%	390	60,7%	354	60,9%	280	58,2%	133	61,2%
Préstamos personales de Consumo	3.858	65,2%	4.676	61,3%	5.149	56,8%	5.585	55,9%	5.936	54,9%
Tarjetas de crédito de Consumo	2.353	31,5%	2.394	43,3%	2.498	46,9%	2.510	44,2%	2.178	38,6%
Total préstamos	6.680,9	52,9%	7.459,8	53,9%	8.001,3	53,9%	8.376,0	52,5%	8.247,7	50,7%
Total de activos que devengan intereses	7.563,8	54,0%	7.529,5		8.001,3		8.391,0		8.254,0	
Pasivos que devengan intereses										
Depósitos a plazo fijo	1.012	57,4%	1.070	51,1%	2.037	47,4%	920	48,6%	335	31,7%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.477	28,6%	3.544	60,8%	3.620	50,0%	4.983	60,7%	5.365	39,0%
Total de pasivos que devengan intereses	4.489	35,1%	4.615	58,5%	5.658	49,1%	5.904	58,8%	5.700	38,5%

La calidad de los activos en el negocio de préstamos (que es una parte del segmento de Consumo) continuó mostrando mejoras después de endurecer los estándares de calificación crediticia y reducir la exposición. La siguiente tabla refleja el desempeño trimestral con una mejora en el **resultado financiero neto/activo promedio** debido a tasas de mercado más altas en el trimestre junto con una mejora en los **cargos por incobrabilidad**. Asimismo, el ratio de **gastos operativos/activo promedio** también mejoró.

Negocio de préstamos en el segmento de consumo*	3T19	2T19	1T19
Activo promedio	8.627,2	9.239,0	9.505,9
Resultado financiero neto	512,0	279,0	380,3
Cargo por incobrabilidad	(236,8)	(368,2)	(473,2)
Gastos de personal y administración	(395,7)	(441,7)	(421,6)
Resultado integral del periodo, atribuible	164,5	(335,1)	(331,8)
Resultado financiero neto /Activo promedio**	23,7%	12,1%	16,0%
Cargo por incobrabilidad / Activo promedio**	11,0%	15,9%	19,9%
Gastos operativos / Activo promedio**	18,3%	19,1%	17,7%
ROA**	7,6%	-14,5%	-14,0%
ROE**	25,3%	-55,0%	-61,6%
Activo / Patrimonio neto	3,32	3,79	4,41

*incluye CCF, MILA y TA

**Anualizado

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$241,5 millones en 3T19, una baja de 49,5% respecto de 3T18 y 33,2% con respecto al 2T19. El costo de riesgo del crédito fue del 14,5% en 3T19 mejorando 490 pbs desde 19,4% en 1T19. El ratio de cobertura se mantuvo sin cambios.

En el primer trimestre de 2018, la compañía ajustó sus políticas de aprobación crediticia, reduciendo la originación del segmento de financiamiento al consumo. Como producto de estas medidas junto con cambios implementados en los procesos de cobro, y a pesar de un entorno más desafiante, se comenzó a ver ciertas señales de mejora o estabilización, con disminuciones en la creación de NPL desde el pico en 2T18. La creación de NPL continuó mejorando en 3T19 disminuyendo por tercer trimestre consecutivo.

El ratio de incobrabilidad disminuyó en 90 bps TaT mientras que la cartera total de préstamos en situación irregular disminuyó 14% o AR\$232 millones. La cartera de prestamos se redujo un 2,3% TaT.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR\$6.195,7 millones al 30 de septiembre de 2019, disminuyendo 3,5% TaT y 22,0% AaA. La contracción del 10,3% 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 a fines de agosto con el lanzamiento de una oferta de un producto integral de seguros a sus clientes, con un foco inicial en emprendedores, pymes y pequeñas empresas.

Seguros – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	7,2	90,2	87,8	86,3	54,9	-92,0%	-86,9%
Ingresos por servicios netos	196,4	200,4	147,9	142,3	140,4	-2,0%	39,8%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	205,1	292,2	236,9	229,5	196,2	-29,8%	4,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	117,1	201,8	171,6	154,6	141,9	-42,0%	-17,5%
Resultado neto, atribuible	75,6	169,4	119,7	113,3	96,2	-55,4%	-21,4%
Primas emitidas de seguros	399,5	323,4	280,2	273,9	257,4	23,5%	55,2%
Siniestros pagados	72,8	15,4	39,9	40,8	31,0	372,7%	134,5%
Ratio combinado	57,9%	50,6%	68,8%	71,3%	63,6%	14%	-9%

El **resultado neto atribuible** segmento de seguros en 3T19 alcanzó los AR\$75,6 millones, respecto de los AR\$96,2 millones registrados en 3T18 y AR\$169,4 millones en el trimestre anterior.

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

Las **primas emitidas brutas** registraron un aumento del 23,5% TaT. Las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron AR\$78,9 millones o 24,8%.

Los **ingresos operativos netos** de Supervielle Seguros en 3T19 alcanzaron los AR\$205,1 millones, un incremento del 4,6% AaA, pero una disminución del 29,8% TaT.

Los **siniestros pagados** alcanzaron los AR\$72,8 millones en 3T19, registrando un aumento del 134,5% AaA y 372,7% TaT. El **ratio combinado** mejoró a 57,9% en 3T19 respecto del 63,6% registrado en 3T18, pero aumento desde 50,6% en 2T19. Esto se debió a mayores siniestros pagados parcialmente compensado por mayores primas emitidas brutas.

Primas emitidas de seguro						% Variación	
(En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Vida saldo deudor	2,4	5,2	15,9	23,0	30,0	-54,6%	-85,2%
Accidentes personales	23,4	21,0	18,7	18,9	18,1	11,3%	25,3%
Bolso Protegido	48,5	45,3	37,6	35,1	36,8	7,0%	28,9%
Huesos rotos	15,2	12,3	9,0	9,0	7,1	23,2%	68,4%
Otros	6,3	7,5	7,3	8,5	8,4	-15,9%	-13,2%
Hogar	48,5	53,4	33,4	33,4	26,9	-9,2%	45,1%
Tecnología Protegida	18,2	16,5	11,6	11,0	10,3	10,0%	56,5%
Robo ATM	11,0	11,3	6,8	6,5	5,6	-2,3%	63,6%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	24,0	28,6	16,1	1,9	1,5	-16,2%	48,4%
Vida Temporal	202,2	122,2	101,0	94,0	84,5	65,4%	100,1%
Total	399,5	323,4	257,4	241,2	229,3	23,5%	55,2%

Fondos Comunes de Inversión y otros Segmentos

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management y productos y servicios no financieros a través de Espacio Cordial. Desde mayo de 2018, Supervielle también ofrece productos y servicios a través de MILA S.A. e 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. 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						% Variación	
(En millones de Ps.)	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	-37,2	33,0	29,6	-32,8	6,2	-212,7%	-698,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	-43,4	21,3	47,0	14,7	34,0	-303,8%	-227,6%
Resultado financiero neto	-80,6	54,3	76,7	-18,1	40,2	-248,4%	-300,4%
Ingresos por servicios netos	141,9	120,2	115,8	87,6	103,1	18,0%	37,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	114,3	209,1	227,6	105,3	151,8	-45,4%	-24,7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-3,0	33,7	85,6	0,9	2,8	-108,9%	-208,3%
Resultado neto, atribuible	-21,6	64,8	57,3	-11,7	11,2	0,0%	0,0%
Activos bajo administración	11.181	16.158	17.143	13.648	11.273	-30,8%	-0,8%
Share de mercado	1,9%	2,1%	2,3%	2,3%	2,0%	-10,2%	-9,3%

Durante el 3T19, el resultado antes del impuesto a las ganancias fue una pérdida de AR\$3,0 millones, en comparación con ganancias de AR\$2,8 millones y AR\$33,7 millones en 3T18 y 2T19, respectivamente. Esta pérdida refleja tanto un menor nivel de actividad en la industria de Fondos como el impacto en la contabilización a valor de mercado de las letras denominadas en AR\$ y US\$. Los precios de los instrumentos de renta fija disminuyeron entre 35% y 45% luego del reperfilamiento de la deuda anunciada por el gobierno argentino.

La **pérdida neta atribuible** totalizó AR\$21,6 millones en 3T19 en comparación con una ganancia neta de AR\$11,2 millones en 3T18 y AR\$64,8 millones en 2T19. El impacto mencionado anteriormente fue parcialmente compensado por aumentos del 37,6% AaA y 18,0% TaT en los ingresos por servicios neto junto con y disminuciones del 1,8% AaA y 28,4% TaT en los gastos de administración y personal.

Los activos bajo administración disminuyeron a AR\$11.181 millones al 30 de septiembre del 2019, desde AR\$16.158 millones en junio 2019 y AR\$13.648 millones en septiembre 2018.

HECHOS RELEVANTES

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 realizará la Provincia para el nuevo contrato de Agente Financiero. Solo se presentaron dos propuestas el 15 de marzo de 2019, Banco Nación Argentina y Supervielle. Ambas fueron aceptadas y, tras un breve proceso de revisión, el Comité de Evaluación está analizando cuál es más conveniente para que la Provincia defina qué Banco será nombrado Agente Financiero. No hay fecha para que el Comité antes mencionado tome una decisión. Hasta ese momento, Supervielle prestará servicios como Agente financiero.

Grupo Supervielle ingresa al Panel de Gobierno Corporativo BYMA

El 15 de octubre de 2019, Supervielle ingresó en el Nivel GC del Panel de Gobierno Corporativo (el "Panel GC") de Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("ByMA").

El Panel de Gobierno Corporativo incluye a aquellas empresas ya listadas en BYMA que califican para ingresar en ese panel especial de negociación al incorporar voluntariamente prácticas de gobierno corporativo en línea con los mejores estándares internacionales y adicionales a los requeridos por la legislación argentina en la materia, mediante la adopción de un conjunto de normas que protegen aún más los derechos de los accionistas y que promueven una mejora en la divulgación de la información y en las estructuras de monitoreo y control.

Banco Supervielle S.A recibió una línea de crédito de US\$80 millones del FMO y Proparco

El 4 de septiembre de 2019, Banco Supervielle recibió un préstamo sindicado senior no garantizado por US\$ 80 millones a un plazo de tres años y con una tasa de interés de Libor + 3,40%. FMO, el banco holandés de desarrollo, y Proparco, una subsidiaria de la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD), contribuyeron con US\$ 40 millones cada uno.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Calificación crediticia de Banco Supervielle

Fitch ha revisado las calificaciones de las instituciones financieras argentinas (FIs) luego de la baja de la calificación a largo plazo del soberano luego de 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'.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

El 4 de septiembre de 2019, Moody's puso bajo revisión todas las calificaciones a largo plazo, en línea con la revisión de baja de la calificación soberana. Como resultado, las calificaciones y evaluaciones asignadas a Supervielle se bajaron después de la baja de tres niveles de la calificación de bonos del gobierno de Argentina a Caa2 desde B2. La Evaluación de crédito de referencia (BCA) de Supervielle se redujo a caa2 desde b2, y sus calificaciones de depósitos y deudas se redujeron a Caa2 desde B2, mientras que sus calificaciones de depósitos en escala nacional se redujeron a B2.ar desde A2.ar. El 22 de octubre de 2019, Moody's confirmó esta calificación.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) reviso 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.

CAMBIOS REGULATORIOS

Tratamiento de las empresas controlantes "compañía holding". Ratio de fondeo neto estable. Ajustes

A través de la Comunicación A 6723, el Banco Central anunció que a partir del 1 de enero de 2020, las entidades financieras que pertenezcan al Grupo "A" cuya sociedad controlante sea una "compañía holding" –no entidad financiera–, deberán dar cumplimiento a las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras", "Grandes exposiciones al riesgo de crédito", "Ratio de cobertura de liquidez" y "Ratio de fondeo neto estable" de forma consolidada que comprenda al holding y a todas sus subsidiarias (se excluyen compañías de seguros y toda otra subsidiaria del grupo en tanto no desempeñe actividades de naturaleza financiera).

Entidades financieras que pertenezcan al Grupo "A" no podrán otorgar –directa o indirectamente– asistencia financiera de ningún tipo a su controlante cuando esta sea un holding y no entidad financiera.

Requerimientos de efectivo mínimo

A través de la Comunicación A 6719, el Banco Central anunció que, a partir del 1 de junio de 2019, las obligaciones con comercios por ventas realizadas mediante la utilización de tarjetas de crédito y/o compra serán excluidas de los requerimientos de efectivo mínimo.

Asimismo, a través de esta comunicación, se establece que, a partir del 1 de julio de 2019, la exigencia de efectivo mínimo en pesos se determinará 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 establece 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 Banco Central también anunció que las entidades financieras pueden optar por integrar en los meses de julio y diciembre de cada año los requerimientos de pesos no integrados del mes anterior, manteniendo el método de cálculo vigente para el requerimiento de cada período (promedio mensual o bimestral, dependiendo del caso, saldos de los pasivos incluidos en el período anterior).

El 1 de julio de 2019, a través de la Comunicación A 6728, el Banco Central anunció una disminución en los requisitos de efectivo mínimo en pesos en 3 puntos porcentuales para todos los depósitos a plazo de las instituciones financieras.

El 22 de julio de 2019, a través de la Comunicación A 6738, el Banco Central anunció que se podrán integrar 3 puntos porcentuales adicionales de los requerimientos de reservas totales con Leliq. Anteriormente, este 3% se integraba en efectivo.

El 28 de octubre de 2019, a través de la Comunicación A 6817, el Banco Central anunció que a partir del 1 de noviembre de 2019, los requerimientos de reserva para depósitos a la vista ya no podrán establecerse con LELIQ.

Las entidades del Grupo A (grupo de importancia sistémica) tienen ahora los siguientes requerimientos de efectivo mínimo: los requerimientos de efectivo mínimo de depósitos a la vista alcanzan un 45%, de los cuales 30% a ser integrado en efectivo, 5% integrable en BOTES 2020 y 10% integrables en LELIQ. Para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual, los requerimientos de efectivo mínimo alcanzan 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 se establecen en 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 tendrán requisito de efectivo mínimo.

Requerimiento de autorización previa del Banco Central para el pago de dividendos

Banco Central dispone "con vigencia 30.8.19, que las entidades financieras deberán contar con la autorización previa del Banco Central de la República Argentina para la distribución de sus resultados. En dicho proceso de autorización, la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias tendrá en cuenta, entre otros elementos, los potenciales efectos de la aplicación de las normas internacionales de contabilidad según Comunicación A 6430 (Punto 5.5. de NIIF 9 - Deterioro de valor de activos financieros) y de la reexpresión de estados financieros prevista por la Comunicación A 6651 (ajuste contable por inflación).

Medidas del Banco Central para controlar la salida de capitales

A través de la Comunicación A 6770 emitida el 1 de septiembre de 2019 y su modificatoria, "A" 6815 emitida el 28 de octubre de 2019, el Banco Central introdujo medidas de control de cambios:

- Bienes y servicios: los exportadores deben liquidar los USD provenientes de sus exportaciones dentro de los 5 días posteriores de recibidos los pagos (o 6 meses después de obtener el permiso para exportar y 15 días para los commodities).
- Hogares: hasta el 27 de octubre de 2019 podían comprar hasta US\$10.000. A partir del 28 de octubre de 2019, pueden comprar hasta USD200 por mes para ahorro y tienen que solicitar permiso del Banco Central para comprar más de esa cantidad.
- Empresas: se requiere la aprobación previa del Banco Central para acceder al mercado de cambios.
- Dividendos: se requiere autorización previa del Banco central para pagar dividendos.
- No residentes: el límite para las transacciones se establece en USD 100 por mes.
- Deuda: se requiere documentación para acceder al mercado de cambios para cancelar pasivos financieros con extranjeros. El desembolso de nuevas deudas financieras con extranjeros debe venderse en el mercado de cambios. El acceso al mercado de cambios está prohibido para el pago de nuevos pasivos denominados en US\$ entre residentes.

Tasa de interés para pasivos del Banco Central con Fondos Comunes de Inversión

A través de la Comunicación P 50953, emitida el 16 de septiembre de 2019, el comité de política monetaria (COPOM) del banco Central modificó la tasa de interés para pasivos del Banco Central con Fondos Comunes de Inversión. La tasa se fijó en la equivalente a 0,7 de la tasa de pasivos a 1 día a entidades financieras. Esta medida se tomó con el fin de mejorar la transmisión monetaria de la tasa monetaria.

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 1º 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, no se ha aplicado la NIC 29 en los estados financieros finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La aplicación de la NIC 29 "Información Financiera en economías hiperinflacionarias" tiene efectos generalizados en los estados financieros condensados intermedios consolidados, por lo que los saldos reportados se verían significativamente afectados, ascendiendo el patrimonio del Grupo y sus resultados integrales al 30 de septiembre de 2019 aproximadamente a AR\$22.252 millones y -AR\$1.442 millones, respectivamente.

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 + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devengan intereses.

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

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

ROE: Resultado neto atribuible dividido por el patrimonio promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. ⁽¹⁾

ROA: Resultado neto atribuible dividido por el activo promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. ⁽²⁾

Ratio de eficiencia: Gastos de personal, administración y Depreciaciones y Amortizaciones dividido por la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + ingresos netos por intereses + resultados por actividades de seguros + otros ingresos operativos netos.

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

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

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.

(1) Hasta el 31 de diciembre de 2018, el ROE se calculó como Resultado Integral Atribuible dividido por el Patrimonio Promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. Siguiendo con el cambio en la Guía de Resultado Integral hasta 2018, a Resultado Neto desde 2019, por razones de comparación reexpresamos los ROE de los trimestres anteriores según la definición actual.

(2) (1) Hasta el 31 de diciembre de 2018, el ROA se calculó como Resultado Integral Atribuible dividido por el Activo Promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. Siguiendo con el cambio en la Guía de Resultado Integral hasta 2018, a Resultado Neto desde 2019, por razones de comparación reexpresamos los ROE de los trimestres anteriores según la definición actual.

ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En millones de Ps.)	sep 19	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	18.857,4	26.481,5	31.051,5	33.687,6	33.822,2
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	31.555,0	41.912,5	35.216,4	15.112,1	13.800,6
Instrumentos derivados	210,2	96,7	181,4	15,9	196,6
Operaciones de pase	3.996,5	35,7	-	-	111,7
Otros activos financieros	1.701,2	2.951,3	2.699,7	1.715,5	1.972,6
Préstamos y otras financiaciones	84.919,4	80.026,8	79.458,7	78.791,9	82.237,1
Otros títulos de deuda	3.829,5	3.168,8	3.369,4	4.311,1	5.848,1
Activos financieros entregados en garantía	3.773,7	4.146,0	4.894,7	2.007,2	2.666,4
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	-	532,9
Inversiones en instrumentos de patrimonio	8,8	9,1	10,1	10,4	8,4
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	2.300,0	1.752,2	1.770,6	1.777,4	1.410,4
Activos intangibles	2.083,3	2.036,3	1.942,1	1.961,8	1.837,1
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.574,4	1.401,8	935,1	519,2	401,7
Otros activos no financieros	5.006,5	2.126,1	2.319,8	1.205,3	1.277,0
TOTAL ACTIVO	159.815,8	166.144,7	163.849,3	141.115,5	146.122,7
Pasivo y Patrimonio neto	-	-	-	-	-
Depósitos	102.060,3	112.638,3	109.676,8	94.906,0	97.185,5
Sector público no financiero	7.603,2	10.059,2	11.204,8	11.105,5	11.991,0
Sector financiero	27,1	26,6	20,3	25,2	21,5
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	94.430,0	102.552,6	98.451,6	83.775,3	85.173,0
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	1.774,3	1.367,2	268,1	-
Instrumentos derivados	-	-	-	94,2	328,1
Operaciones de pase	318,3	431,8	1.497,2	-	-
Otros pasivos financieros	7.343,9	7.034,9	6.521,6	4.268,4	4.852,6
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	10.193,5	4.693,7	7.021,3	8.033,2	10.512,3
Obligaciones negociables emitidas	10.172,1	11.625,8	11.990,4	9.307,2	10.046,6
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	209,1	499,5	504,3	193,0	548,8
Obligaciones negociables subordinadas	2.098,6	1.553,6	1.579,6	1.383,8	1.490,2
Provisiones	154,8	119,0	93,4	86,9	81,7
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	17,7	39,0	10,6	0,2	-
Otros pasivos no financieros	7.120,4	6.340,3	5.801,0	5.404,3	4.821,3
TOTAL PASIVO	139.688,7	146.750,3	146.063,3	123.945,4	129.867,0
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	20.109,7	19.377,6	17.771,0	17.155,6	16.220,0
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	17,4	16,8	15,0	14,6	35,7
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	159.815,8	166.144,7	163.849,3	141.115,5	146.122,7

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)						% Var.	
	3T19	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	9.236,2	8.546,5	7.937,5	8.394,8	6.835,9	8,1%	35,1%
Egresos por intereses	(7.712,5)	(7.175,8)	(6.719,2)	(6.371,6)	(4.113,1)	7,5%	87,5%
Resultado neto por intereses	1.523,8	1.370,7	1.218,3	2.023,2	2.722,9	11,2%	-44,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.358,7	4.918,8	4.587,8	2.700,1	2.737,4	-11,4%	59,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-604,4	270,8	(328,3)	534,8	(1.074,1)	-	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	3.754,4	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	-27,7%	125,7%
Ingreso financiero neto	5.278,1	6.560,3	5.477,7	5.258,1	4.386,2	-19,5%	20,3%
Ingresos por comisiones	1.890,3	1.665,8	1.561,8	1.387,8	1.319,0	13,5%	43,3%
Egresos por comisiones	-541,8	-424,0	-334,1	-322,7	-292,2	27,8%	85,4%
Resultado por actividad de seguros	258,1	217,2	204,0	180,4	183,1	18,9%	41,0%
Resultado neto por comisiones	1.606,6	1.458,9	1.431,7	1.245,5	1.209,9	10,1%	32,8%
Otros ingresos operativos	722,9	521,0	532,9	539,4	553,1	38,7%	30,7%
Cargo por incobrabilidad	(2.007,4)	(1.210,8)	(1.893,0)	(1.382,8)	(1.122,5)	65,8%	78,8%
Ingreso operativo neto	5.600,3	7.329,4	5.549,3	5.660,2	5.026,8	-23,6%	11,4%
Beneficios al personal	(2.692,3)	(2.876,5)	(2.317,2)	(2.273,4)	(1.865,7)	-6,4%	44,3%
Gastos de administración	(1.573,1)	(1.519,4)	(1.280,5)	(1.317,8)	(1.179,6)	3,5%	33,4%
Depreciaciones y Amortizaciones	(231,2)	(208,8)	(200,4)	(122,0)	(87,8)	10,7%	163,2%
Otros gastos operativos	(1.220,2)	(1.158,7)	(1.002,5)	(1.043,2)	(866,1)	5,3%	40,9%
Resultado operativo	(116,5)	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	-107,4%	-111,3%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	(116,5)	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	-107,4%	-111,3%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Resultado neto de las actividades que continúan	(116,5)	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	-107,4%	-111,3%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	0,0%	0,0%
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	417,8	337,1	(159,1)	(220,8)	(155,9)	23,9%	-367,9%
Resultado neto del periodo	301,3	1.903,2	589,5	683,0	871,6	-84,2%	-65,4%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	301,0	1.901,5	589,1	706,8	867,4	-84,2%	-65,3%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,3	1,7	0,4	(23,8)	4,2	-85,2%	-94,0%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	431,0	7,7	26,3	228,7	7,1	-	-
Resultado integral del periodo	732,7	1.911,0	615,8	911,7	878,8	-61,7%	-16,6%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	732,1	1.909,3	615,4	935,3	874,5	-61,7%	-16,3%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	0,6	1,7	0,4	(23,6)	4,2	-62,1%	-84,7%
ROE	6,2%	42,2%	13,6%	17,1%	22,2%		
ROA	0,7%	4,7%	1,5%	2,0%	2,7%		

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del 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. Al 30 de septiembre de 2019, Supervielle tenía AR\$159.815,8 millones de activos. A la fecha de este informe, Supervielle tenía 324 puntos de acceso y 1,8 millones de clientes activos. Al 30 de septiembre de 2019, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,6%.

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

Contactos:

Ana Bartesaghi

5411-4324-8132

Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

5411-4324-8158

Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella

5411-4324-8135

Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

5411-4340-3013

Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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