

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 4T16

El Resultado Neto sube 48% AaA y 22% TaT
Resultados en línea con las expectativas

Buenos Aires, febrero de 2017 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BCBA: 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 no-auditados correspondientes a los períodos de tres y doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2016. 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 Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos destacables correspondientes al 4T16

- El resultado neto alcanzó los AR\$532,3 millones, un incremento del 47,8% interanual y 22,0% respecto del trimestre anterior. ROE del 31,3% en 4T16 refleja la recuperación de la dilución temporal que resultó del aumento de capital generado con la oferta pública inicial ("OPI"). Esto se compara con un 61,6% en 4T15 y 28,6% en 3T16. ROA del 4,1% en 4T16, comparado con 4,7% en 4T15 y 4,0% en 3T16.
- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 57,6% interanual y del 16,7% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$38.822,7 millones. Los préstamos totales en balance se incrementaron en un 70,8% interanual y un 17,6% respecto del trimestre anterior reflejando un menor ritmo de crecimiento en la securitización de cartera.
- El margen de interés neto alcanzó un 20,9% en 4T16, un incremento de 340 pbs respecto del 17,5% en 4T15 y 37 pbs respecto del 20,5% en 3T16.
- El ratio de incobrabilidad mejoró 42 pbs a 2,8% en 4T16 desde 3,2% en 4T15 y 25 bps desde 3,0% en 3T16.
- El ratio de eficiencia fue de 64,5% en 4T16 disminuyendo desde 68,2% en 4T15 e incremento desde 62,5% en 3T16.
- El patrimonio neto como porcentaje de los activos alcanzó un 13,0% en el 4T16 comparado con 7,2% en 4T15 y 14,4% en 3T16. El ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo fue de 12,3% en 4T16 comparado con el 6,7% en 4T15 y 12,6% en 3T16 a pesar del alto incremento en la cartera crediticia en el trimestre.

Mensaje del CEO

Al comentar los resultados del trimestre, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Supervielle, expresó lo siguiente: “Me complace informar que durante nuestro primer año como empresa pública cumplimos o incluso superamos la guía establecida a principios de año. Continuamos con éxito nuestra estrategia de crecimiento rentable superando el crecimiento de préstamos de la industria por tercer trimestre consecutivo, reduciendo el costo de fondeo logrando un aumento del 22% en el resultado neto respecto del trimestre anterior”.

"Nuestra cartera de préstamos se expandió un 16,7% en el trimestre y 57,6% en el año casi duplicando el crecimiento del sistema y registrando una expansión acelerada en todos los segmentos del negocio. Los préstamos de banca empresas triplicaron el crecimiento del mercado apalancando la relación con clientes existentes y nuestra propuesta de valor, mientras que los préstamos del segmento de consumo crecieron un 16,7% en el trimestre. Esto se logró al mismo tiempo que estuvimos atentos a la gestión de riesgos y a la estabilización de la calidad de los activos. Nuestro desempeño fue acompañado por un margen de interés neto resiliente y mejoras en el ratio de eficiencia en el año".

"Mirando hacia el futuro la disminución de la inflación y otros signos económicos positivos apoyan las expectativas de recuperación en 2017. Nuestra estrategia está mostrando resultados concretos y estamos

comprometidos a continuar su ejecución en el próximo año. Somos particularmente optimistas acerca de las oportunidades que tenemos por delante en nuestros principales negocios: PYMES, medianas empresas, banca minorista y consumo. En este contexto, a principios de este mes, colocamos con éxito nuestro bono global de tres años denominado en AR\$ por U\$S300 millones, diversificando aún más nuestras fuentes de fondeo para impulsar los préstamos a PYMES e individuos con plazos más largos mientras continuamos impulsando nuestro crecimiento en nuestros negocios", concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos Financieros Destacados e Indicadores Clave

(En millones de Ps.)						% Variación				
ESTADO DE RESULTADOS	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	TaT	AaA	2016	2015	% Var
Margen bruto de intermediación	1.951,6	1.566,4	1.304,4	1.105,6	1.076,9	25%	81%	5.928,1	3.355,7	77%
Ingresos por servicios netos	717,5	635,4	555,3	538,6	614,0	13%	17%	2.446,9	2.057,2	19%
Resultados por actividades de seguros	129,9	194,0	164,4	117,9	62,0	-33%	109%	606,1	175,9	245%
Cargos por incobrabilidad	-316,7	-261,4	-295,9	-183,6	-187,9	21%	69%	-1.057,6	-543,8	94%
Gastos de administración	-1.805,8	-1.496,3	-1.458,7	-1.299,6	-1.196,2	21%	51%	-6.060,3	-4.261,4	42%
Resultado neto por intermediación financiera	669,3	624,3	278,8	239,5	457,1	7%	46%	1.811,9	921,3	97%
Resultado neto	532,3	436,4	167,9	174,7	360,1	22%	48%	1.311,3	674,1	95%
Ganancia por acción	1,5	1,2	0,6	0,7	2,9	22%	-50%	4,1	4,4	-
Ganancia por ADRs	7,3	6,0	2,8	3,5	14,6	22%	-50%	20,5	22,1	-
Capital Social	363,8	363,8	363,8	249,0	249,0	0%	46%	-	-	0%
BALANCE	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	TaT	AaA			
Total del activos	53.206,0	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8	20%	61%			
Activos promedio ¹	51.421,4	43.174,3	37.881,6	33.548,1	30.932,2	19%	66%			
Préstamos & Arrendamientos financieros	37.338,8	31.751,7	27.409,4	23.283,0	21.855,9	18%	71%			
Cartera securitizada	1.483,9	1.512,8	2.040,4	2.049,5	2.784,6	-2%	-47%			
Cartera total ²	38.822,7	33.264,5	29.449,9	25.332,5	24.640,6	17%	58%			
Total depósitos	35.897,9	30.417,2	27.652,2	24.346,7	23.716,6	18%	51%			
Patrimonio neto	6.931,6	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7	8%	192%			
Patrimonio neto promedio ¹	6.807,9	6.114,3	4.302,2	2.537,4	2.338,3	11%	191%			
INDICADORES CLAVE	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15			2016	2015	
Rentabilidad y Eficiencia										
ROE	31,3%	28,6%	15,6%	27,5%	61,6%			26,3%	32,2%	
ROA	4,1%	4,0%	1,8%	2,1%	4,7%			3%	3%	
Margen de interés neto (MIN)	20,9%	20,5%	20,4%	20,0%	17,5%			21%	18%	
Margen financiero neto (MFN)	20,6%	19,0%	18,5%	17,4%	18,4%			19%	16%	
Ratio de ingresos por servicios netos	30,3%	34,6%	35,6%	37,3%	38,6%			34%	40%	
Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración	46,9%	55,4%	49,3%	50,5%	56,5%			50%	52%	
Ratio de Eficiencia	64,5%	62,5%	72,1%	73,8%	68,2%			67%	76%	
Liquidez y Capital										
Préstamos como % del total de depósitos ³	104,0%	104,4%	99,1%	95,6%	92,2%					
Ratio de covertura de liquidez ⁴	128,0%	104,1%	137,3%	118,9%	113,1%					
Patrimonio neto como % del total de activos	13,0%	14,4%	14,6%	7,3%	7,2%					
Activos ponderados por riesgo/total de activos	12,5%	13,0%	14,0%	9,3%	8,7%					
Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo ⁵	12,3%	12,6%	13,5%	7,2%	6,7%					
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁶	92,4%	101,2%	98,5%	101,4%	103,8%					
Calidad de los activos										
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,8%	3,0%	3,1%	2,7%	3,2%					
Previsiones como % del total de préstamos	2,4%	2,5%	2,6%	2,3%	2,9%					
Ratio de Cobertura	87,1%	83,7%	83,2%	83,9%	89,7%					
Costo de riesgo del crédito	3,9%	3,7%	5,0%	3,4%	3,6%			4,0%	3,1%	
RATIOS MACROECONOMICOS										
Indice de precios al consumidor (%) ⁷	6,2%	2,7%	15,5%	11,9%	7,7%			41,0%	26,9%	
Tipo de cambio Pesos/US\$	15,85	15,26	14,92	14,58	13,01					
Tasa BADLAR	19,9%	22,2%	26,6%	30,8%	27,3%					
DATOS OPERATIVOS										
Clientes (en millones)	2	2	2	2	2					

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: Préstamos y Arrendamientos Financieros antes de Provisiones, incluyendo la Cartera Securitizada.
3. Préstamos/Depósitos Totales en Estados Contables.
4. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
5. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada.
6. Incluye \$690 millones capital Tier 1 retenidos a nivel de compañía holding para su inyección en subsidiarias.
7. Fuente: Ciudad de Buenos Aires.

Resultado del 4T16 Información de Discado

Organizada por:	Patricio Supervielle, CEO y Presidente del Directorio Jorge Ramirez, Vice Presidente del Directorio Alejandra Naughton, CFO Ana Bartesaghi, IRO
Fecha:	Viernes 17 de febrero de 2017
Hora:	9:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)
Números de discado:	1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (Internacional), 0-800-756-3429 (Reino Unido), o 0-800-444-6247 (Argentina)
Webcast:	http://public.viavid.com/index.php?id=122915
Respuesta:	A partir del viernes 17 de febrero del 2017 a las 12:00 pm Nueva York, hasta el viernes 3 de marzo del 2017 a las 11:59 pm EEUU. Número de discado: +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional)

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 87,6% y 8,8% de los activos totales al 4T16, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; Cordial Microfinanzas, una compañía de microfinanza; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; y Espacio Cordial, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados.

Resultado Neto & Rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Var.		2016	2015	% Var. AaA
						TaT	AaA			
Argentine Banking GAAP:										
Ingresos financieros	3.123,5	2.775,5	2.557,0	2.338,7	2.083,1	12,5%	49,9%	10.794,6	6.741,7	60,1%
Egresos financieros	-1.171,9	-1.209,0	-1.252,6	-1.233,1	-1.006,2	-3,1%	16,5%	-4.866,5	-3.386,1	43,7%
Margen bruto de intermediación	1.951,6	1.566,4	1.304,4	1.105,6	1.076,9	24,6%	81,2%	5.928,1	3.355,7	76,7%
Cargo por incobrabilidad	-316,7	-261,4	-295,9	-183,6	-187,9	21,2%	68,6%	-1.057,6	-543,8	94,5%
Ingresos por servicios	1.030,6	910,4	813,1	773,5	844,4	13,2%	22,0%	3.527,5	2.835,7	24,4%
Egresos por servicios	-313,1	-275,0	-257,7	-234,9	-230,4	13,9%	35,9%	-1.080,7	-778,5	38,8%
Ingresos por servicios netos	717,5	635,4	555,3	538,6	614,0	12,9%	16,9%	2.446,9	2.057,2	18,9%
Resultados por actividades de seguros	129,9	194,0	164,4	117,9	62,0	-33,0%	109,5%	606,1	175,9	244,5%
Gastos de administración	-1.805,8	-1.496,3	-1.458,7	-1.299,6	-1.196,2	20,7%	51,0%	-6.060,3	-4.261,4	42,2%
Resultado neto por intermediación financiera	676,6	638,2	269,5	278,9	368,9	6,0%	83,4%	1.863,1	783,6	137,8%
Utilidades diversas	150,4	97,3	108,2	73,9	151,8	54,5%	-0,9%	429,9	367,2	17,1%
Pérdidas diversas	-150,2	-103,5	-96,1	-109,2	-57,1	45,1%	163,0%	-458,9	-213,4	115,0%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-7,6	-7,7	-2,8	-4,0	-6,5	-2,1%	16,4%	-22,2	-16,1	37,9%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	669,3	624,3	278,8	239,5	457,1	7,2%	46,4%	1.811,9	921,3	96,7%
Impuesto a las ganancias	-137,0	-187,9	-110,9	-64,8	-96,9	-27,1%	41,4%	-500,6	-247,2	102,5%
Resultado neto del período	532,3	436,4	167,9	174,7	360,1	22,0%	47,8%	1.311,3	674,1	94,5%
ROE	31%	29%	16%	28%	62%			26%	32%	
ROA	4%	4%	2%	2%	5%			3%	3%	

El Resultado Neto registrado en 4T16 alcanzó los AR\$532,3 millones, registrando un incremento del 47,8% ó AR\$172,1 millones interanual y del 22,0% ó AR\$95,8 millones respecto del trimestre anterior.

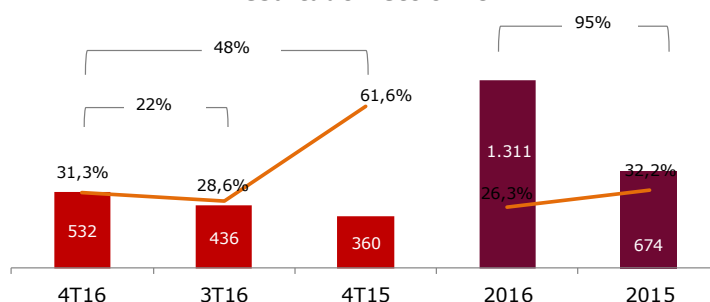
El 47,8% de crecimiento interanual se debió principalmente a los siguientes incrementos:

- 81,2% en el margen bruto de intermediación alcanzando AR\$1.951,6 millones respecto de AR\$1.076,9 millones,
- 109,5% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$129,9 millones respecto de AR\$62,0 millones.
- 16,9% en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$717,5 millones respecto de AR\$614,0 millones.

Esto fue parcialmente compensados por:

- Una disminución de 99,7% en otros ingresos netos de AR\$94,7 millones a AR\$0,3 millones. El 4T15 se benefició de una ganancia de AR\$224,4 millones que incluye principalmente ganancias relacionadas con operaciones de tipo de cambio,
- Un aumento de 51,0% en los gastos de administración de AR\$1.196,2 millones a AR\$1.805,8 millones,
- Un aumento de 68,6% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$316,7 millones respecto de los AR\$187,9 millones,
- Un aumento de 41,4% en impuesto a las ganancias de AR\$96,9 millones a AR\$137,0 millones, y
- Una ganancia de AR\$85,9 en 4T15 por la venta de propiedades no relacionadas con nuestro negocio principal en la Provincia de Mendoza.

Resultado Neto & ROE



El crecimiento del 22,0% respecto del trimestre anterior se explica por los siguientes factores:

- Un aumento del 24,6% en el margen bruto de intermediación desde AR\$1.566,4 millones a AR\$1.951,6 millones,
- Un aumento del 12,9% en los ingresos por servicios netos desde AR\$635,4 millones a AR\$717,5 millones, y
- Una disminución del 27,1% en impuesto a las ganancias desde AR\$187,9 millones a AR\$137,0 millones.

Esto fue parcialmente compensado por:

- Un aumento de 20,7% ó AR\$309,5 millones en los gastos de administración de AR\$1.496,3 a AR\$1.805,8 millones
- Una disminución del 33,0% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$129,9 millones respecto de AR\$194,0 millones, y
- Un aumento del 21,2% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$316,7 millones respecto de los AR\$261,4 millones previamente registrados debido principalmente a mayores cargos regulatorios (equivalentes al 1% de la cartera normal) luego del aumento de la cartera de préstamos y la decisión de la Compañía de incrementar su ratio de cobertura.

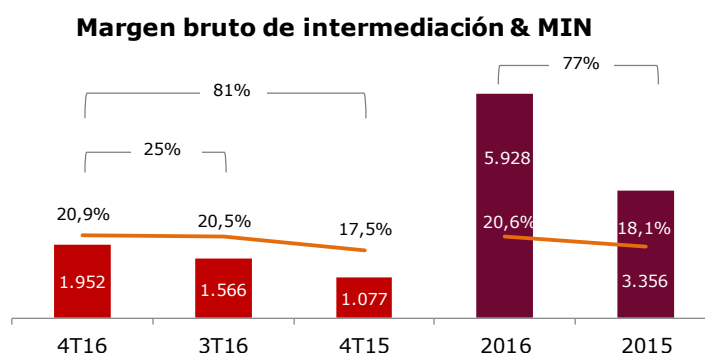
El **ROA** disminuyó a 4,1% en el 4T16 comparado con el 4,7% en el 4T15 y el 4,0% en el 3T16. EL 4T15 incluyó ingresos por AR\$224,2 por operaciones de tipo de cambio y una ganancia extraordinaria por la venta de propiedades no relacionadas con nuestro negocio principal en la Provincia de Mendoza. Los resultados del 4T16 incluyen una ganancia neta de AR\$92,4 millones por la finalización del fideicomiso de renta inmobiliaria de acuerdo a lo expresado en "Margen Bruto de Intermediación & NIM".

El **ROE** alcanzó un 31,3% en 4T16 comparado con el 61,6% registrado en 4T15 y el 28,6% registrado en 3T16. El ROE se recuperó sustancialmente en comparación con el 2T16 y 3T16 debido a que los trimestres anteriores reflejaban la dilución temporal que resultó del aumento de capital generado con la oferta pública inicial el 19 de mayo del 2016. Los resultados de 4T15 y 4T16 incluyen los efectos mencionados en el párrafo anterior.

Margen Bruto de Intermediación & MIN

Durante el 4T16, el margen bruto de intermediación alcanzó los AR\$1.951,6 millones, registrando un incremento del 81,2% interanual y del 24,6% respecto del trimestre anterior. El **margen de interés neto (MIN)** fue del 20,9% respecto del 17,5% registrado en 4T15 y el 20,5% registrado en 3T16. El **margen financiero neto** alcanzó un 20,6%, comparado con el 19,0% del 3T16 y el 18,4% del 4T15.

Esto se logró a pesar de la mayor participación de los préstamos y depósitos denominados en U\$S, ya que los márgenes de los préstamos en moneda local tienen un NIM más alto que los denominados en moneda extranjera. El incremento de depósitos en U\$S durante el trimestre fue consecuencia del cierre exitoso del primer tramo del programa de amnistía fiscal del gobierno.



El incremento de depósitos en U\$S durante el trimestre fue consecuencia del cierre exitoso del primer tramo del programa de amnistía fiscal del gobierno.

El primer tramo del programa de amnistía fiscal, que alentó la declaración de fondos en Argentina antes del 31 de octubre de 2016, le agregó a la industria alrededor de U\$S8.000 millones en depósitos en U\$S.

El incremento del 81,2% interanual se generó principalmente como consecuencia de lo siguiente:

- Un aumento del 61,9% ó AR\$14.492,1 millones en los activos que devengan interés, en tanto que los pasivos que devengan interés, incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses, aumentaron un 47,2% ó AR\$11.663,7 millones (incluyendo un aumento del 55,3% o AR\$6.333,6 en cuentas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés),
- Una disminución de 220 pbs en el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés y los depósitos que devengan poco o no devengan intereses mientras que la tasa promedio generada por activos disminuyó 19 pbs.

Varios factores impactaron la performance interanual:

- Mayores volúmenes promedio en nuestra cartera de préstamos desde nuestra OPI en mayo de 2016,

- La eliminación de los topes y pisos en las tasas de interés en vigencia durante el 2015 y hasta mediados de diciembre del 2015 cuando las nuevas autoridades del Banco Central de la República Argentina eliminaron dichos topes y pisos,
- El reemplazo de pasivos que devengan mayores tasas de interés con los fondos provenientes de la Oferta Pública Inicial,
- La reducción, a partir del 7 de abril de 2016, de la tasa de contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el Fondo de Garantía de los Depósitos del 0,06% a su porcentaje original del 0,015% del promedio mensual del saldo de depósitos diarios, y
- AR\$128,1 millones de ingresos por la finalización del fideicomiso Supervielle Renta Inmobiliaria.

Esto fue parcialmente compensado por:

- El aumento en los requerimientos regulatorios de reserva establecidos por el Banco Central de la República Argentina a partir de junio de 3% para los plazos fijos y el 5% para las cuentas Corrientes.

El incremento trimestral del 24,6% en el margen bruto de intermediación se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

- Un aumento del 14,7% ó AR\$4.861,3 millones en los activos que devengan interés, en tanto que los pasivos que devengan interés, incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses, aumentaron un 15,1% ó AR\$4.765,0 millones (incluyendo un aumento del 16,1% o AR\$2.468,0 en cajas de ahorro de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés),
- Una disminución de 118 pbs en la tasa promedio generada por los préstamos totales excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, muy por debajo de la disminución en la tasa Badlar,
- Una disminución de 290 pbs en la tasa promedio generada por los pasivos que devengan interés excluyendo depósitos denominados en U\$S siguiendo la tendencia decreciente de la tasa Badlar en el período, y
- Un ingreso de AR\$128,1 proveniente de la finalización del fideicomiso financiero Supervielle Renta Inmobiliaria como se explica en los párrafos siguientes.

El 7 de noviembre de 2007, Banco Supervielle securitizó ciertas sucursales ubicadas estratégicamente a través de la transferencia de dichas propiedades al fideicomiso "Renta Inmobiliaria I" que emitió múltiples títulos de deuda y certificados de participación en el mercado de capitales local. Su valor inicial fue de U\$S14,3 millones. El Banco arrendó las sucursales del fideicomiso financiero y pagó un alquiler mensual desde entonces.

Siguiendo los términos y condiciones de la securitización, en noviembre de 2016, Supervielle ejerció su prioridad para adquirir todo o parte de los inmuebles, antes que las propiedades fueran desinvertidas del fideicomiso.

Como consecuencia, el 14 de diciembre de 2016, el Banco adquirió a precio de mercado, todas las propiedades del fideicomiso financiero, por su valor de franquicia, por un monto total de AR\$329,8 millones y posteriormente el fideicomiso financiero fue cancelado y los títulos valores fueron reembolsados a sus tenedores, incluyendo la ganancia por la venta de esas propiedades, al ser valuadas al costo histórico de adquisición.

Dada la tenencia significativa en los valores emitidos por el Fideicomiso Financiero, se reconoció una ganancia en los ingresos por participaciones en fideicomisos financieros propios de AR\$137,7 millones, ingresos brutos por AR\$9,6 millones en egresos financieros y cargas impositivas por AR\$35,7 millones. No se pagan alquileres adicionales desde entonces.

Ingreso Financiero

Ingresos Financieros (En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Préstamos al sector financiero	23,1	20,2	15,0	15,5	7,6	13,9%	203,1%
Adelantos	255,9	273,2	253,5	213,9	184,8	-6,3%	38,5%
Documentos	284,4	306,1	258,7	238,0	247,8	-7,1%	14,8%
Préstamos hipotecarios	3,1	1,7	2,0	2,1	2,2	84,4%	40,8%
Préstamos prendarios	3,5	4,0	4,3	5,4	6,6	-12,3%	-46,1%
Préstamos personales	1.149,4	973,3	789,1	720,2	580,3	18,1%	98,1%
Documentos a sola firma	213,6	215,4	184,3	205,8	182,9	-0,8%	16,8%
Tarjetas de crédito	445,6	439,3	433,1	415,7	369,8	1,4%	20,5%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	60,2	41,7	17,0	11,2	11,2	44,4%	435,1%
Arrendamientos financieros	94,6	95,5	92,3	77,2	66,8	-1,0%	41,6%
Créditos por intermediación financiera	77,3	90,0	38,4	13,3	13,9	-14,1%	456,5%
Subtotal	2.610,8	2.460,4	2.087,7	1.918,3	1.674,0	6,1%	56,0%
Resultado por:							
Títulos públicos y privados	12,0	50,9	93,2	22,6	37,9	-76,4%	-68,3%
Financiamiento de títulos públicos y privados	-2,0	-4,0	-5,0	-	-	-51,1%	0,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	207,1	118,0	223,6	175,1	57,5	75,4%	260,0%
Participaciones en fideicomisos financieros propios	146,5	55,6	67,5	92,6	80,4	163,6%	82,4%
Subtotal	363,6	220,6	379,3	290,2	175,7	64,9%	106,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	124,7	76,1	74,2	92,5	7,8	63,9%	1500,5%
Otros	24,4	18,4	15,8	37,7	225,6	32,6%	-89,2%
Total	3.123,5	2.775,5	2.557,0	2.338,7	2.083,1	12,5%	49,9%

Los **ingresos financieros** registraron un aumento del 49,9% interanual alcanzando los AR\$3.123,5 y del 12,5% trimestral.

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

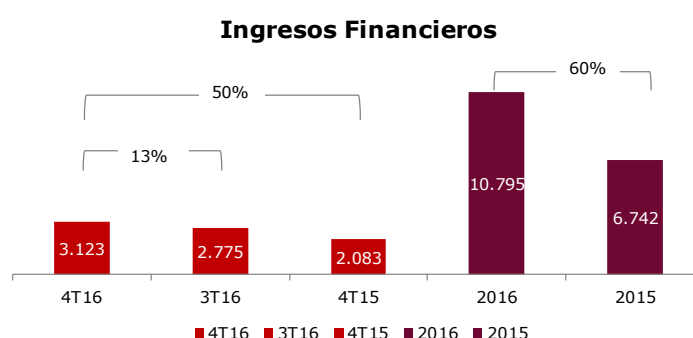
- 38,5% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S y 273 pbs en la tasa de interés promedio,
- 572,5% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S,
- 73,3% en la cartera de inversión y 528 pbs en la tasa promedio (tras el reembolso del Fideicomiso Financiero Supervielle Renta Inmobiliaria en diciembre de 2016), y
- AR\$116,9 millones en ingresos por diferencia de tipo de cambio.

Los efectos interanuales mencionados anteriormente, fueron parcialmente compensados por una disminución del 92,0% ó AR\$207,6 en otros ingresos debido a que los resultados del 4T15 se vieron beneficiados por ganancias de tipo de cambio.

El aumento interanual en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, el cual representa el 73% del saldo promedio de los activos que devengan intereses de Supervielle, básicamente refleja los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 60,0% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos securitizados, el saldo promedio de los préstamos personales registró un incremento del 57,3% interanual)
- 43,0% en adelantos,
- 28,3% en documentos, y
- 21,6% en tarjetas de crédito.

El incremento interanual de 572,5% ó AR\$3.874,5 millones en la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, siguió la tendencia de la industria para 2016 que reportó el mayor incremento luego de la devaluación del peso en diciembre de 2015.



La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S subió 273 pbs alcanzando 35,7% en 4T16 desde 32,9% en 3T15 impulsado por mayores tasas de interés promedio de los préstamos personales.

Mayores préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, documentos y adelantos reflejan el crecimiento de la cartera de préstamos alcanzado en el segmento de Banca Empresas desde la oferta

pública inicial. El aumento de la cartera de préstamos personales refleja el incremento en el segmento de consumo y minorista.

El aumento trimestral del 12,5% en los ingresos financieros se generó principalmente como consecuencia de:

- Un aumento del 9,7% en el saldo promedio de los préstamos totales excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S mientras que la tasa de interés promedio disminuyó 118 pbs,
- 45,7% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S mientras que la tasa de interés promedio se mantuvo estable,
- 28,6% en la cartera de inversión junto con tasas más elevadas tras la finalización del Fideicomiso Financiero Supervielle Renta Inmobiliaria en diciembre de 2016, y
- AR\$48,6 en ingresos por diferencia de tipo de cambio.

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

- 19,3% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos personales securitizada, el saldo promedio real de los préstamos personales registro un incremento del 16,9%),
- 10,9% en documentos a sola firma, y
- 7,6% en tarjetas de crédito.

El aumento trimestral del 45,7% de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S siguió la tendencia de la industria para 2016, donde los préstamos en U\$S fueron los que presentaron mayores aumentos después de la devaluación en diciembre de 2015.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S alcanzó el 35,7% respecto del 36,9% registrado en 3T16. La tasa promedio de préstamos personales, documentos a sola firma, documentos y adelantos disminuyeron 46 pbs, 374 pbs, 207 pbs y 353 pbs, respectivamente.

El aumento trimestral en el saldo promedio de la cartera de inversiones, se debió principalmente al incremento del 151,2% en el saldo promedio de las tenencias en los instrumentos emitidos por el Banco Central ("Lebacs"), parcialmente compensado por una disminución en las tenencias de títulos públicos y privados y una disminución en el saldo promedio de las participaciones en fideicomisos financieros propios. Como resultado, el saldo promedio de la cartera de inversiones representó el 11,7% del saldo promedio de activos que devengan intereses comparado con el 10,4% registrado en el trimestre anterior.

El rendimiento promedio de la cartera de inversiones alcanzó un 33,1% en el 4T16, frente al 25,6% del 3T16, impactado por una ganancia neta derivada de la cancelación del Fideicomiso Financiero Supervielle Renta Inmobiliaria.

Activos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	4T16		3T16		2T16		1T16		4T15	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados ¹	954,9	5,0%	1.206,0	15,6%	623,9	56,5%	265,2	34,0%	422,8	36,4%
Participación en fideicomisos financieros propios	882,2	66,4%	1.204,1	18,4%	1.185,8	22,8%	1.315,7	28,2%	1.480,0	22,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	2.586,9	32,0%	1.029,7	45,9%	2.348,8	38,1%	1.846,4	37,9%	649,7	35,4%
Total Inversiones	4.423,9	33,1%	3.439,8	25,6%	4.158,5	36,5%	3.427,3	33,9%	2.552,5	27,8%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	329,2	28,0%	294,3	27,5%	157,7	38,0%	181,2	34,1%	54,2	56,1%
Adelantos	2.846,6	36,0%	2.767,0	39,5%	2.349,6	43,2%	2.076,0	41,2%	1.991,0	37,1%
Documentos ⁽¹⁾	4.382,4	26,0%	4.367,6	28,0%	3.443,3	30,1%	3.157,7	30,2%	3.415,5	29,0%
Préstamos hipotecarios	44,3	28,4%	30,1	22,6%	41,5	19,7%	47,1	17,9%	52,6	17,0%
Prendarios	65,7	21,5%	74,1	21,7%	80,0	21,5%	96,2	22,5%	112,4	23,3%
Préstamos personales	9.731,6	47,2%	8.155,3	47,7%	7.382,5	42,7%	6.700,0	43,0%	6.078,8	38,2%
Documentos a sola firma	2.690,6	31,8%	2.427,0	35,5%	2.170,6	34,0%	2.384,9	34,5%	2.200,0	33,3%
Tarjetas de crédito	6.168,5	28,9%	5.732,6	30,7%	5.632,0	30,8%	5.420,9	30,7%	5.073,0	29,2%
Créditos por arrendamientos financieros	1.473,5	25,7%	1.426,8	27,0%	1.243,3	29,6%	1.127,1	27,5%	1.042,2	25,6%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	27.732,4	35,7%	25.274,8	36,9%	22.500,4	36,1%	21.191,2	35,7%	20.019,6	32,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	4.551,3	5,3%	3.123,0	5,3%	1.152,5	5,9%	676,5	6,6%	676,8	6,6%
Total préstamos	32.283,7	31,4%	28.397,8	33,4%	23.653,0	34,7%	21.867,7	34,8%	20.696,4	32,1%
Otros créditos por intermediación financiera	1.211,0	25,5%	1.219,6	29,5%	335,7	45,9%	92,3	56,9%	177,5	27,8%
Total de activos que devengan intereses	37.918,6	31,4%	33.057,3	32,4%	28.147,1	35,1%	25.387,3	34,8%	23.426,4	31,6%

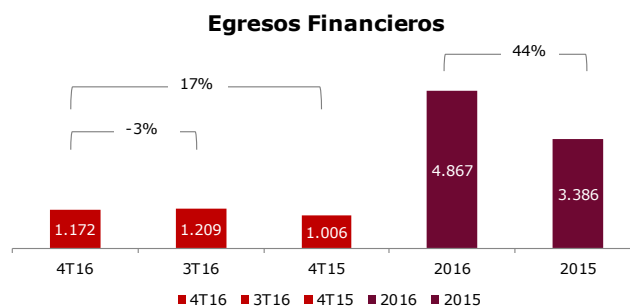
¹ Títulos públicos y privados: incluye AR\$772,8 millones de títulos de tesorería argentinos denominados en U\$S (rendimiento promedio 3,9%) y títulos públicos y privados denominados en AR\$ por AR\$182,1 millones (rendimiento promedio 9,7%).

Egresos Financieros

Los egresos financieros registraron un incremento del 16,5% interanual alcanzando AR\$1.171,9 millones en 4T16, reflejando incrementos del 47,2% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses (incluyendo un aumento del 55,3% en cajas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés), combinado con una disminución de 220 pbs en la tasa nominal promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros disminuyeron un 1,2% a pesar de un aumento del 66,5% en ingresos brutos. El incremento fue compensado por una ganancia derivada de operaciones de cobertura de tipo de cambio en el trimestre.

El incremento del 47,2% interanual correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses que alcanzó AR\$ 36.349,3 millones en el 4T16 se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 55,3% ó AR\$6.333,6 millones en el saldo promedio de cajas de ahorros y cuentas corriente que devengan poco o no devengan interés,
- 37,9% ó AR\$3.849,2 millones en el saldo promedio de plazos fijos alcanzando AR\$14.016,2 millones,
 - 33,5% ó AR\$3.281,0 millones en plazos fijos denominados en AR\$,
 - 152,8% ó AR\$568,2 millones en plazos fijos denominados en moneda extranjera,
- 46,3% ó AR\$1.013,3 en el saldo promedio de préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas alcanzando AR\$3.201,3 millones.



Egresos Financieros

(En millones de Ps.)

Intereses por:

	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	1,1	0,9	1,1	1,5	1,5	14,9%	-25,9%
Depósitos a plazo fijo	766,0	772,3	801,1	731,5	651,9	-0,8%	17,5%
Otras obligaciones por intermediación financiera	71,7	86,2	98,8	102,5	95,8	-16,8%	-25,2%
Financiaciones del sector financiero	120,4	92,3	96,5	73,3	52,4	30,4%	129,8%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	33,4	32,4	30,9	31,4	23,1	3,2%	44,3%
Otros ¹	179,3	224,9	224,2	292,9	181,5	-20,3%	-1,2%
Total	1.171,9	1.209,0	1.252,6	1.233,1	1.006,2	-3,1%	16,5%

¹Otros: incluye impuesto a los ingresos brutos. aprox. AR\$207 millones, prima sobre operaciones a término aprox. AR\$52 millones (ganancia en el trimestre aunque pérdida en año fiscal), fondo de garantía de los depósitos aprox. AR\$23 millones, y otros.

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés registró una disminución de 220 pbs alcanzando el 10,9% en 4T16, respecto del 13,4% registrado en 4T15, reflejando principalmente lo siguiente:

- 55,3% ó AR\$6.333,6 en el saldo promedio depósitos que devengan poco o no devengan interés, mientras que el saldo promedio de plazos fijos denominados en AR\$ aumentó un 33,5% ó AR\$3.281,0 y el saldo promedio de plazos fijos denominados en moneda extranjera aumentó un 152,8% ó AR\$568,2,
- Una disminución de 316 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando un 23,4% consistente con el descenso de la tasa Badlar promedio y 14 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en moneda extranjera a 1,0%, y
- Una disminución de 308 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas.

La disminución de 1,2% en otros gastos se debió principalmente a un aumento en el impuesto a los ingresos brutos como consecuencia de mayores ingresos financieros y fue parcialmente compensado por una disminución en la tasa de contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondar el Fondo de Garantía de los Depósitos y menores gastos en operaciones de cobertura (una ganancia en el trimestre). Una mayor proporción de préstamos para comercio exterior y prestamos en U\$S redujo la necesidad de entrar en contratos a plazo para cubrir pasivos en moneda extranjera. Los activos en U\$S excedieron los pasivos en U\$S.

Los egresos financieros disminuyeron un 3,1% respecto del mismo periodo del año anterior debido a que la disminución de 130 pbs de la tasa de interés promedio al 10,9% fue parcialmente compensada por un

aumento del 15,1% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés. Otros egresos financieros disminuyeron un 20.3% ó AR\$45,6 millones.

Los 130 pbs de reducción respecto del trimestre anterior en la tasa de interés promedio se debió a:

- Un aumento de 16,1% o AR\$2.468,0 en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan interés, superior al incremento del 10,9% ó AR\$1.287,7 millones en depósitos a plazo denominados en AR\$ y otros pasivos que devengan intereses.
- Una disminución de 272,6 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando un 23,4% desde 26,1%, y
- Una disminución de 587,7 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas alcanzando un 24,0%.

El 15.1% de incremento en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés resulta de los siguientes aumentos:

- 16,7% o AR\$1.288,7 millones en el saldo promedio de cuentas corrientes y cajas de ahorro que devengan poco o no devengan intereses,
- 19,8% o AR\$1.343,4 millones en el saldo promedio de cuentas corrientes denominadas en AR\$ que no devengan interés mientras que el saldo promedio de cuentas corrientes denominadas en moneda extranjera que no devengan interés disminuyeron un 20,7% ó AR\$164,2,
- 10,9% ó AR\$1.287,7 millones en el saldo promedio de depósitos a plazo fijo denominados en AR\$ y 20,0% ó AR\$157 millones en el saldo promedio de depósitos a plazo fijo denominados en moneda extranjera,
- 33,9% ó AR\$810,6 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas.

Otros egresos financieros disminuyeron un 20,3% respecto al trimestre anterior, debido a la ganancia positiva en las operaciones de cobertura que compensaron mayores cargas impositivas por ingresos brutos.

Pasivos que Devengan Intereses	4T16		3T16		2T16		1T16		4T15	
	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
(En millones de Ps.)										
Depósitos a plazo fijo	14.016,2	21,9%	12.571,8	24,6%	11.908,1	26,9%	11.351,5	25,8%	10.167,0	25,6%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	13.076,2	23,4%	11.788,5	26,1%	11.196,5	28,6%	10.559,8	27,5%	9.795,1	26,6%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	940,0	1,0%	783,3	0,8%	711,6	1,0%	791,7	2,4%	371,9	1,1%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.201,3	24,0%	2.390,6	29,9%	2.157,6	36,2%	2.338,3	30,1%	2.188,0	27,1%
Obligaciones negociables subordinadas	1.345,5	9,9%	1.303,4	9,9%	1.235,4	10,0%	1.256,3	10,0%	877,9	10,5%
Total de pasivos que devengan intereses	18.563,0	21,4%	16.265,9	24,2%	15.301,2	26,9%	14.946,1	25,1%	13.232,9	24,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cuentas corrientes y cajas de ahorro especiales	9.021,6	0,0%	7.732,9	0,0%	6.793,9	0,1%	6.176,9	0,1%	5.839,6	0,1%
Cuentas corrientes y cajas de ahorro especiales en AR\$	7.200,2	0,0%	6.357,8	0,0%	5.756,5	0,1%	5.455,0	0,1%	5.447,1	0,1%
Cuentas corrientes y cajas de ahorro especiales en moneda extranjera	1.821,4	0,0%	1.375,1	0,0%	1.037,4	0,1%	721,9	0,1%	392,5	0,1%
Cuentas corrientes	8.764,7		7.585,4		6.503,2		5.720,3		5.613,0	
Cuentas corrientes en AR\$	8.137,2		6.793,8		5.716,8		5.518,7		5.490,1	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	627,4		791,6		786,4		201,6		123,0	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	17.786,3		15.318,3		13.297,0		11.897,2		11.452,7	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	36.349,3	10,9%	31.584,2	12,5%	28.598,2	14,4%	26.843,3	14,0%	24.685,6	13,4%

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan interés excluyendo los depósitos denominados en U\$S disminuyeron desde 13,7% en 3T16 hasta 12,0% en 4T16.

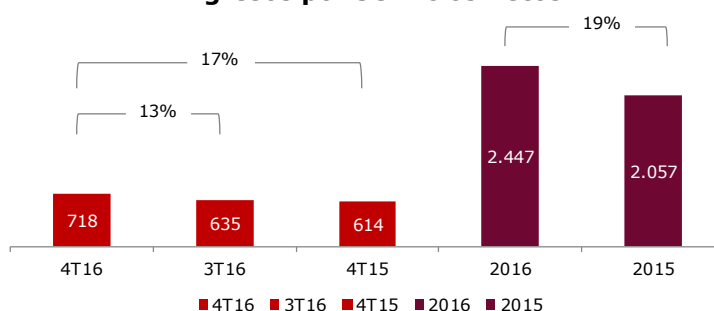
Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** para el 4T16 alcanzaron un total de AR\$717,5 millones, representando aumentos del 16,9% interanual y 12,9% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 4T16 fueron las cuentas de depósito y las tarjetas de crédito y débito, representando el 27% y el 35% del total respectivamente.

El incremento del 22,0% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

Ingresos por Servicios Netos



- 112,3% en las comisiones por tarjetas de crédito y débito debido a un mayor volumen de negocio así como un aumento en la fijación de tarifas según las regulaciones actuales del Banco Central. El 21 de marzo de 2016, el Banco Central decidió eliminar los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicados totalmente a partir de septiembre. A modo de transición, se autorizó un aumento del 20% en todas las comisiones bancarias a partir del 1 de junio y se eliminó a partir de septiembre de 2016.
- 45,9% en las comisiones sobre cuentas de depósito, reflejando un volumen mayor de cuentas corrientes y cajas de ahorro, así como un incremento en las comisiones sobre cada cuenta luego de la desregulación por parte del Banco Central, y
- 77,4% en la administración de fondos comunes de inversión como consecuencia de un 69% de aumento de los activos bajo administración.

Las comisiones por seguros alcanzaron los AR\$53,9, disminuyendo un 60,9% interanual. Esto se debió a:

- La comunicación "A" 5795 del Banco Central emitida el 21 de agosto de 2015, refuerza las regulaciones que prohíben a las instituciones financieras cobrar honorarios y comisiones relacionados con productos de seguros que los clientes compren como accesorios de servicios financieros independientemente de si se trata de una solicitud del cliente o de una condición establecida por la institución financiera para acceder al servicio. A partir del 13 de noviembre de 2015, las instituciones financieras no pueden recibir remuneraciones o ganancias, directa o indirectamente, de compañías de seguros con respecto a dichos productos.
- La resolución del BCRA de marzo de 2016 y vigente desde el 1 de septiembre, que prohíbe a las entidades financieras cobrar a las personas físicas honorarios y cargos por seguro relacionados con crédito. Asimismo, esta norma establece que las entidades financieras deben adquirir seguros de vida de saldo deudor o, alternativamente, auto asegurarse los riesgos de defunción y discapacidad total permanente de los clientes. Tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y, desde el 1 de septiembre, no contratan nuevos seguros de crédito relacionado.

En el 4T16, Supervielle no recaudó ningún cargo por agente financiero de la Provincia de San Luis comparado con AR\$20,3 millones en 4T15. Esto se debió a la renuncia por parte de Banco Supervielle a sus derechos de percibir honorarios de la provincia de San Luis por los servicios prestados como agente financiero de la provincia a partir del 1 de julio de 2016. Para más información consulte la sección "Hechos Relevantes".

El incremento trimestral del 13,2% en los ingresos por servicios se generó principalmente por los siguientes aumentos:

- 16,9% en las comisiones por tarjetas de crédito y débito y 13,0% en comisiones por cuentas de depósito, que en conjunto representan un aumento de AR\$84,4 millones, impulsado tanto por mayores volúmenes de negocio como por un aumento en la fijación de tarifas luego de la desregulación total de las mismas a partir de septiembre de 2016 y que no tuvo un impacto total en 3T16,
- 37,0% en las comisiones por seguros de AR\$39,3 millones a AR\$53,9 millones, impulsado por un aumento en los productos de seguros no relacionados con el crédito, y
- 46,8% en los créditos por arrendamiento financiero de \$18,1 millones a AR\$26,6 millones.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 35,9% interanual alcanzando AR\$313,1 millones en 4T16, principalmente como consecuencia de un aumento en el impuesto a los ingresos brutos y en las promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco y CCF.

En términos trimestrales, los egresos por servicios registraron un incremento del 13,9%, como resultado del aumento del 23,9% en comisiones pagadas, 14,1% en las comisiones sobre promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco y 11,2% en ingresos brutos.

Ingresos por Servicios Netos (En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	273,2	241,8	218,2	192,2	187,2	13,0%	45,9%
Operaciones de préstamos	43,0	39,7	35,6	33,0	32,7	8,2%	31,4%
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	365,8	312,8	262,8	246,8	172,3	16,9%	112,3%
Comisiones por seguros	53,9	39,3	36,4	105,0	138,0	37,0%	-60,9%
Comisiones por administración de cheques	45,5	46,5	51,2	35,4	37,3	-2,0%	22,2%
Alquiler de cajas de seguridad	25,9	23,0	21,4	20,7	20,5	12,6%	26,5%
Créditos por arrendamientos financieros	26,6	18,1	20,3	13,2	15,0	46,8%	77,7%
Agente financiero de la provincia de San Luis	0,1	4,1	25,1	20,6	20,3	-97,2%	-99,4%
Comisión por pago de jubilaciones y pensiones	6,6	6,6	6,9	7,8	6,8	-0,3%	-3,6%
Administración de fondos comunes de inversión	42,8	41,9	31,2	24,0	24,2	2,2%	77,4%
Otras comisiones	147,2	136,5	104,0	74,7	190,3	7,8%	-22,7%
Total de ingresos	1.030,6	910,4	813,1	773,4	844,4	13,2%	22,0%
Total de egresos	313,1	275,0	257,7	234,9	230,4	13,9%	35,9%
Ingresos por servicios netos	717,5	635,4	555,3	538,5	614,0	12,9%	16,9%

Resultados por actividades de seguros

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

Los resultados por actividades de seguro para el 4T16 alcanzaron los AR\$129,9 millones, lo cual representa aumentos del 109,5% interanual y del 33,0% respecto del trimestre anterior.

En términos de primas emitidas brutas, las pólizas relacionadas a préstamos, como por ejemplo seguros de vida y seguros de incapacidad permanente por saldo deudor disminuyeron un 24,3% en el trimestre. Otras pólizas no relacionadas a préstamos, como seguros de bolso protegido, registraron un incremento del 37,7% interanual y un 4,1% en el trimestre, mientras que las pólizas relacionadas con seguro de vida aumentaron un 52,8% en términos anuales y 9,7% trimestralmente.

Cargos por incobrabilidad

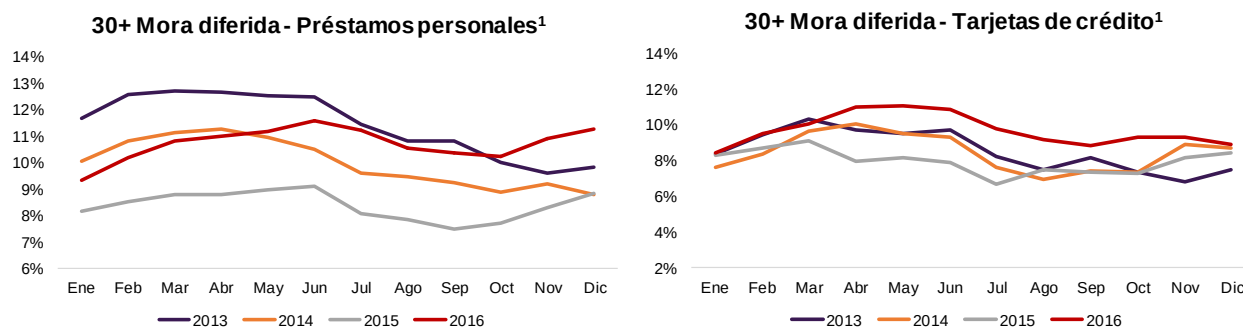
Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$316,7 millones en 4T16, un aumento del 68,6% interanual y del 21,2% respecto del trimestre.

El 68,6% de incremento interanual refleja tanto el 70,8% de aumento de la cartera de préstamos como el deterioro de la calidad de los activos observado en los primeros meses de 2016 principalmente en nuestro segmento de consumo cuando el negocio fue afectado por una economía volátil y desafiante la cual generó una contracción significativa en el ingreso disponible.

En términos trimestrales, los cargos por incobrabilidad aumentaron un 21,2%, debido al crecimiento de la cartera de préstamos y la decisión de la compañía de incrementar el ratio de cobertura. El ratio de incobrabilidad disminuyó a 2,8% en 4T16 de 3,0% en 3T16, mientras que el ratio de cobertura aumentó a 87,1% en 4T16 de 83,7% en 3T16.

Los cuadros a continuación muestran información gerencial con la evolución de los ratios de mora de 30-180

días para las compañías del segmento de consumo:



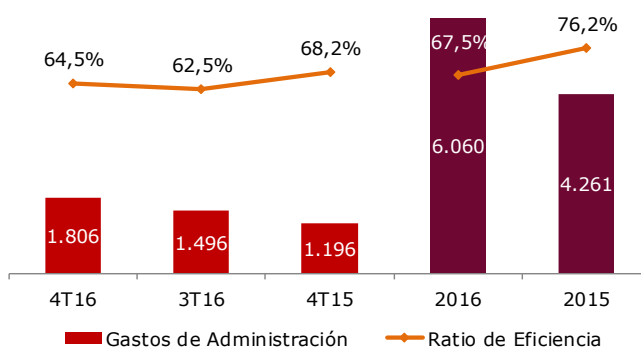
¹. El método de mora mide la mora real de una cartera, sin considerar los desembolsos realizados en los últimos meses. La mora en cualquier segmento se compara con la cartera que ha originado dicha mora. Por lo tanto, el índice de mora para la cartera en una ventana de mora de 30-180 a diciembre de 2016 se calcula utilizando en el denominador la cartera pendiente a octubre de 2016.

Como se expresa en los cuadros anteriores la mora también aumentó en años anteriores en los primeros meses posteriormente cayendo con los acuerdos de negociación salarial que compensaban los índices inflacionarios. En un esfuerzo por mitigar esta tendencia, la empresa inmediatamente implemento prácticas de cobro y acciones preventivas manteniendo sus estándares de clasificación crediticia conservadores. Como resultado, la mora diferida empezó a disminuir en julio pero sigue estando en niveles más altos que en años anteriores aunque empezamos a ver nuevamente el aumento estacional hacia fines de año.

Eficiencia & Gastos de Administración

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 373 pbs alcanzando un 64,5% en 4T16 respecto del 68,2% registrado en 4T15 reflejando mayores ingresos financieros generados por el fuerte crecimiento de la cartera de préstamos debido al despliegue del capital obtenido en la Oferta Pública Inicial y apalancando la infraestructura actual.

En términos trimestrales, el ratio de eficiencia se incrementó 206 pbs respecto del 62,5% registrado en 3T16 principalmente como resultado de los mayores gastos de personal derivados tanto del pago de un monto extraordinario en diciembre de 2016 en virtud del acuerdo alcanzado entre los bancos argentinos y el sindicato. Adicionalmente el 1,4% de crecimiento en la base de empleados para sostener el crecimiento futuro contribuyó en mayores gastos de personal.



Los **gastos de administración** alcanzaron un total de AR\$1.805,8 millones, registrando un incremento del 51,0% interanual principalmente producto de los aumentos del 50,2% en los gastos de administración no correspondientes al personal y un 51,4% en gastos de personal.

El incremento interanual en los **gastos de administración no correspondientes al personal** que alcanzaron AR\$642,5 millones fue principalmente impulsado por:

- Un aumento del 58,0% en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$276,3 millones en 4T16,
- Un aumento del 47,0% en las cargas impositivas reflejando impuestos más altos sobre los bienes raíces, gastos de servicio de seguridad, mantenimiento y mayores cargas fiscales en las cuentas de débito y crédito, y
- Un aumento del 86,0% en gastos de propaganda y publicidad.

En términos trimestrales, los gastos de administración no correspondientes a gastos en personal aumentaron 14,4% ó AR\$80,8 millones fundamentalmente por la combinación de los incrementos detallados a continuación:

- 48,1% en gastos de propaganda y publicidad,
- 18,1% en las cargas impositivas, y

- 7,9% en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros.

El aumento del 51,4% interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de:

- Un aumento del 33% en el salario promedio del personal del Banco como consecuencia de:
 - Un acuerdo de negociación colectiva entre los bancos de la República Argentina y el sindicato, el cual fue cumplido en su totalidad durante el 2T16.
 - Incrementos salariales implementados en otras subsidiarias de la Empresa durante el 2T16 pero con menores aumentos que el sindicato bancario,
 - Un pago extraordinario en diciembre de 2016 en virtud del acuerdo entre los bancos de la República Argentina y el sindicato, y
 - Un aumento del 2,9% en la base de empleados alcanzando los 4.982 para apoyar el crecimiento, principalmente en el banco.

El aumento trimestral del 24,5% en los gastos de personal fue principalmente impulsado por:

- Un pago extraordinario en diciembre de 2016 en virtud del acuerdo entre los bancos de la República Argentina y el sindicato, y
- Un aumento del 1,4% en la base de empleados para sostener crecimiento futuro.

Gastos de Administración						% Variación	
(En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	TaT	AaA
Gastos de personal	1.163,3	934,6	905,2	856,5	768,4	24,5%	51,4%
Honorarios a Directores y Síndicos	25,6	15,2	27,4	5,7	15,9	67,7%	60,4%
Otros honorarios	76,5	78,1	72,4	59,4	65,4	-2,0%	17,0%
Propaganda y publicidad	85,2	57,5	41,6	42,2	45,8	48,1%	86,0%
Impuestos	125,0	105,8	134,3	87,0	85,0	18,1%	47,0%
Depreciación de bienes de uso	24,3	20,4	19,3	17,5	15,4	18,9%	57,7%
Amortización de gastos de organización	29,6	28,6	27,1	25,9	25,5	3,7%	16,3%
Otros	276,3	256,0	231,2	205,3	174,8	7,9%	58,0%
Total Gastos de Administración	1.805,8	1.496,3	1.458,7	1.299,6	1.196,2	20,7%	51,0%
Total Empleados	4.982,0	4.911,0	4.910,0	4.884,0	4.843,0	1,4%	2,9%
Centros de atención a clientes	325,0	325,0	325,0	325,0	325,0	0,0%	0,0%
Ratio de Eficiencia	64,5%	62,5%	72,1%	73,8%	68,2%	0,0%	0,0%

Otros Ingresos (Pérdidas) Netos

Durante el 4T16 Supervielle reportó **otros ingresos netos** por AR\$0,3 millones comparado con ganancias netas de AR\$94,7 millones durante el 4T15 y pérdidas netas de AR\$6.1 millones en 3T16. Este desempeño se debe principalmente a una mayor recuperación de los préstamos y provisiones desafectadas compensado por mayores cargos derivados del acuerdo firmado con ANSES relacionado con los pagos a jubilados.

Adicionalmente, otros ingresos del 4T15 incluyeron una ganancia por AR\$85,9 millones por la venta de propiedades no relacionadas con nuestro negocio principal en la Provincia de Mendoza.

Impuesto a las Ganancias

La tasa del impuesto a las ganancias en Argentina asciende al 35%. Conforme a reglamentaciones emitidas por el Banco Central de la República Argentina, el Supervielle no reconoce créditos u obligaciones fiscales diferidos en sus subsidiarias (el Banco y CCF). Por consiguiente, la tasa fiscal efectiva podría variar de trimestre a trimestre no sólo respecto de los ingresos no tributables o los gastos no deducibles, sino que también el lapso en el que dichos resultados son reconocidos con propósitos impositivos. A largo plazo, la tasa efectiva se estima aproximadamente entre 30% y 35%.

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

El **impuesto a las ganancias** en 4T16 fue de AR\$137,0 millones por encima de los AR\$96,9 millones en 4T15 y por debajo de los AR\$187,9 millones en 3T16.

El aumento interanual en el impuesto a las ganancias se debió a un mayor resultado neto antes de impuestos parcialmente compensado por una ligera disminución de la tasa impositiva efectiva.

La disminución TaT se debió a un mayor resultado neto antes del impuesto a las ganancias aunque una tasa efectiva mucho menor. En los períodos intermedios, la tasa efectiva puede verse impactada por el incremento en los cargos por incobrabilidad los cuales son deducidos de forma rezagada del ingreso imponible y como resultado, la tasa efectiva reportada en el segundo trimestre fue más alta reduciéndose en períodos subsiguientes dentro del mismo año fiscal cuando los préstamos deteriorados son recuperados o deducidos impositivamente.

Asimismo, en 4T16 el retorno de los activos líquidos a nivel de la holding, le permite a la Compañía hacer uso de los quebrantos impositivos de años previos y reducir la tasa efectiva.

La tasa impositiva efectiva en 2016 aumentó al 27,6% del 26,8% en 2015.

REVISION DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cartera de préstamos

La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero (antes de provisiones), alcanzó los AR\$37.338,8 millones, registrando un aumento del 70,8% interanual y un 17,6% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera securitizada, el total de préstamos ascendió a los AR\$38.822,7 millones registrando un aumento del 57,6% interanual y un 16,7% respecto del trimestre anterior.

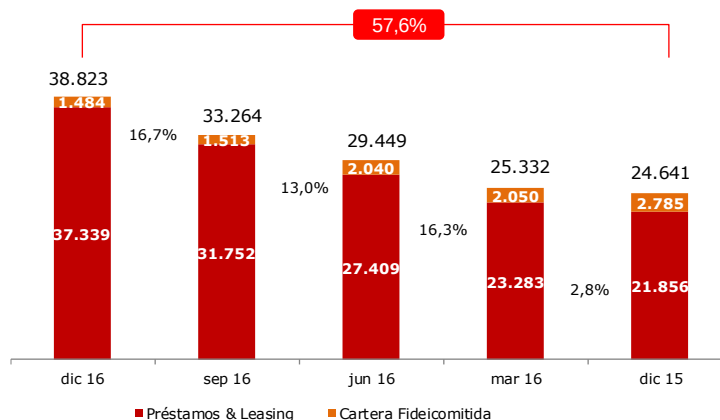
Este rendimiento refleja la continuación del despliegue de capital generado a partir de la Oferta Pública Inicial de Supervielle y un mayor apalancamiento. El crecimiento de los préstamos durante el trimestre se generó principalmente como consecuencia de la fuerte demanda de los clientes corporativos existentes apalancando la base de capital más grande de Supervielle con su propuesta de valor atractiva mientras que la Empresa se diferencia del resto del mercado al ofrecer mayor flexibilidad y tiempos más breves para hacerse del efectivo. Lo anteriormente mencionado generó aumentos del 117% interanual y del 30% trimestral en los préstamos corporativos principalmente impulsados por préstamos de comercio exterior y documentos de operaciones de "factoring".

Cartera de préstamos & Leasing	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	4,3	44,9	6,2	5,7	8,8	-90,4%	-50,9%
Sector financiero	473,4	366,5	296,1	156,0	181,7	29,2%	160,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	35.317,9	29.940,4	25.701,1	21.951,9	20.575,1	18,0%	71,7%
Adelantos	3.110,1	2.771,9	2.470,9	2.053,7	1.634,9	12,2%	90,2%
Documentos	9.426,6	7.300,9	6.742,8	5.585,6	5.984,8	29,1%	57,5%
Hipotecarios	78,1	25,4	39,1	43,9	50,0	207,2%	56,0%
Prendarios	65,1	69,4	77,2	87,1	104,5	-6,2%	-37,7%
Personales	9.916,8	9.047,0	7.550,1	7.150,2	6.018,6	9,6%	64,8%
Tarjetas de crédito	6.678,6	5.957,7	5.890,1	5.752,2	5.677,9	12,1%	17,6%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	5.311,5	4.048,0	2.342,2	722,5	618,4	31,2%	758,9%
Otros	731,3	720,2	588,7	556,7	486,0	1,5%	50,5%
Provisiones	-899,1	-800,6	-697,3	-528,1	-617,3	12,3%	45,7%
Total Préstamos	34.896,5	29.551,2	25.306,1	21.585,5	20.148,3	18,1%	73,2%
Créditos por arrendamientos financieros	1.516,2	1.374,7	1.374,0	1.147,8	1.069,8	10,3%	41,7%
Ajustes e intereses devengados	26,9	25,2	32,0	21,6	20,6	6,6%	30,7%
Provisiones	-15,3	-14,3	-17,5	-13,7	-15,4	6,8%	-0,9%
Total Financiamiento en Balance	36.424,4	30.936,8	26.694,6	22.741,2	21.223,2	17,7%	71,6%
En Fideicomisos							
Total Cartera fideicomitida de Préstamos Personales	1.436,5	1.455,3	1.970,5	1.881,9	2.533,7	-1,3%	-43,3%
Provisiones	-69,4	-57,9	-65,9	-60,4	-68,1	19,9%	2,0%
Total Cartera fideicomitida de arrendamiento financiero	47,4	57,5	69,9	167,7	250,9	-17,6%	-81,1%
Provisiones	-1,0	-1,1	-1,3	-3,4	-6,0	-15,4%	-83,9%
Total Cartera fideicomitida	1.413,5	1.453,8	1.973,3	1.985,8	2.710,5	-2,8%	-47,9%
Total Cartera	37.837,9	32.390,5	28.667,9	24.727,0	23.933,8	16,8%	58,1%

Los **préstamos al sector privado no financiero y créditos por arrendamiento financieros** registraron un aumento del 70,1% interanual y del 17,6% respecto del trimestre anterior.

La performance interanual fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

- 758,9% ó AR\$4.693,1 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S.
- 64,8% ó AR\$3.898,2 millones en préstamos personales,



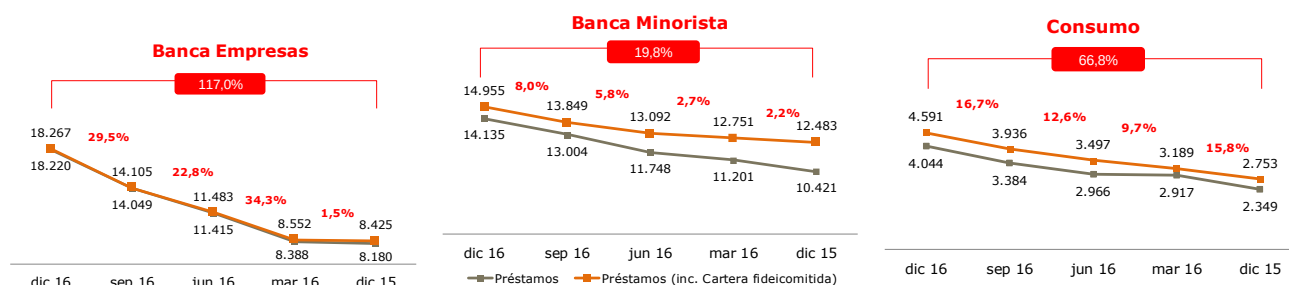
- 57,5% ó AR\$3.441,8 millones en documentos,
- 90,2% ó AR\$ 1.475,2 millones en adelantos, y
- 17,6% ó AR\$1.000,7 millones en tarjetas de crédito,

En relación al trimestre anterior, el factor principal corresponde a los préstamos corporativos como consecuencia del despliegue de capital a partir de la Oferta Pública Inicial.

Los principales aumentos incluyen:

- 31,2% ó AR\$1.263,5 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S,
- 29,1% ó AR\$2.125,7 millones en documentos de operaciones de "factoring", y
- 207,2% ó AR\$52,7 en préstamos hipotecarios.

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

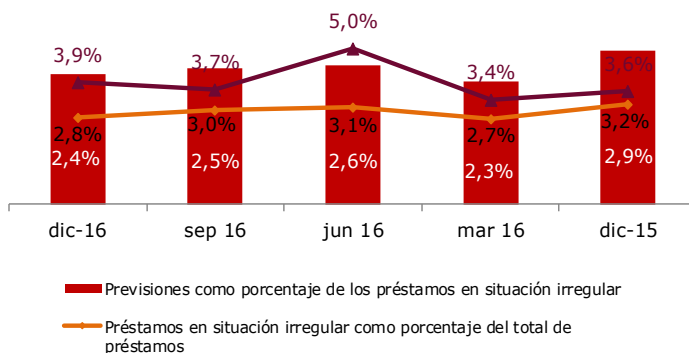


Calidad de Activos

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron una disminución llegando al 87,1% en diciembre 2016 respecto del 89,7% registrado en diciembre 2015 y un aumento desde el 83,7% en septiembre 2016.

El **costo de riesgo del crédito** alcanzó 3,9% en 4T16 desde 3,6% en 4T15 y 3,7% en 3T16.

El incremento interanual y trimestral en el costo de riesgo del crédito se explica principalmente por los cargos regulatorios (equivalentes al 1% de la cartera normal), impactados por el aumento de la cartera de préstamos al cierre del ejercicio tras el aumento estacional de las operaciones de "factoring" durante diciembre.



El **ratio de incobrabilidad** descendió a 2,8% en diciembre 2016 desde 3,0% en septiembre 2016 y 3,2% en diciembre 2015.

La mejora de 42 pbs AaA en el ratio total de incobrabilidad refleja una mejor performance en la cartera del segmento de banca empresas y minorista lo cual más que compensó los incrementos en el segmento de consumo.

La mejora de 25 pbs TaT en el ratio total de incobrabilidad refleja una mejora en la cartera del segmento de consumo, una ligera mejora en la cartera minorista y una performance estable en la cartera de banca empresas.

La cartera corporativa se mantuvo estable en 0,2% en 4T16 desde el 3T16 y mejoró 60 pbs desde 0,8% en 4T15.

Los préstamos del segmento de banca minorista registraron un ratio de incobrabilidad de 3,7% en 4T16 comparado con 3,8% en 3T16 disminuyendo desde 4,0% en 4T15. Esta disminución se debió principalmente a la caída del ratio de incobrabilidad en tarjetas de crédito a 3,7% en diciembre 2016 desde 4,1% en

septiembre 2016 y 4,2% en diciembre 2015. En marzo de 2016, Supervielle cambió su política de "write-off", pasando de 360 días de morosidad a 270.

El ratio de incobrabilidad para el segmento de consumo fue 10,7% en 4T16 mejorando desde el deterioro en la calidad de los activos que mostró este segmento en trimestres anteriores alcanzando un ratio de 11,4% en 3T16 y 8,4% en 4T15. La economía volátil y desafiante junto con elevados niveles de inflación contrajeron significativamente los ingresos disponibles de los consumidores durante el 2016 impactando en la calidad de los activos en este segmento. Como las condiciones siguen siendo desafiantes, Supervielle continúa fortaleciendo sus prácticas de cobro e implementa acciones preventivas para mitigar los aumentos en el ratio de incobrabilidad y cobrar préstamos vencidos.

Calidad de los Activos (En millones de Ps.)	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	% Var.	
						TaT	AaA
Cartela Comercial	18.927,8	14.972,8	12.256,0	8.818,7	8.686,7	26,4%	117,9%
Cartera Irregula	41,7	27,8	56,5	55,2	64,9	49,7%	-35,8%
Cartera Consumo ¹	19.110,3	17.329,4	15.599,1	14.967,9	13.607,3	10,3%	40,4%
Cartera Irregula	1.014,3	948,3	810,1	596,0	647,3	7,0%	56,7%
Total Cartera	38.038,0	32.302,2	27.855,1	23.786,6	22.294,0	17,8%	70,6%
Total Cartera Irregular ²	1.055,9	976,1	866,6	651,2	712,2	8,2%	48,3%
Total Cartera Irregular/ Total Cartera	2,8%	3,0%	3,1%	2,7%	3,2%		
Previsiones	920,2	817,3	720,7	546,7	638,6	12,6%	44,1%
Ratio de Cobertura	87,1%	83,7%	83,2%	83,9%	89,7%		

1- Incluye la cartera de banca minorista y consumo

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

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

Análisis de Previsiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)					
	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15
Saldo al comienzo del año	638,6	638,6	638,6	638,6	429,4
Cargo por incobrabilidad	1.057,6	741,0	479,6	183,6	543,8
Write-offs	-776,1	-562,3	-397,5	-275,6	-334,6
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo al cierre de año	920,2	817,3	720,7	546,7	638,6
Cargos por incobrabilidad					
Documentos	58,6	41,6	36,2	1,4	2,2
Documentos a sola firma	34,9	24,8	22,2	-0,3	31,1
Adelantos	67,7	48,1	25,1	10,2	27,4
Préstamos hipotecarios	2,3	1,7	1,1	0,2	0,1
Préstamos prendarios	1,5	1,1	0,9	0,6	0,9
Préstamos personales	542,8	381,2	218,9	96,1	265,8
Tarjetas de crédito	231,4	158,6	121,6	66,3	185,8
Préstamos para comercio exterior	67,7	48,1	0,1	1,4	1,8
Otros financiamientos	14,9	10,7	37,8	1,6	8,5
Otros créditos por intermediación financiera	11,5	8,1	4,1	0,8	6,0
Créditos por arrendamientos financieros	24,2	17,2	11,5	5,3	14,2
Total	1.057,6	741,0	479,6	183,6	543,8
Write-offs					
Documentos	-40,0	-29,5	-26,8	-6,3	-6,9
Documentos a sola firma	-39,5	-29,0	-26,4	-4,3	-4,4
Adelantos	-32,9	-24,2	-22,0	-16,4	-10,9
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-0,2	-0,3
Préstamos prendarios	-2,6	-1,9	-1,8	-1,3	-2,6
Préstamos personales	-372,8	-269,9	-152,1	-110,0	-186,2
Tarjetas de crédito	-254,1	-182,6	-147,5	-115,7	-108,2
Préstamos para comercio exterior	-	-	-	-3,4	-
Otros financiamientos	-14,4	-10,7	-7,8	-11,9	-3,9
Otros créditos por intermediación financiera	-7,3	-5,4	-4,9	-1,2	-5,2
Créditos por arrendamientos financieros	-12,4	-9,1	-8,3	-4,8	-6,0
Total	-776,1	-562,3	-397,5	-275,6	-334,6

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 61,0% interanual y un 19,7% trimestral.

Los depósitos denominados en moneda extranjera se incrementaron un 365,5% en términos interanuales y representaron el 20,6% del total de depósitos comparado con el 5,6% del 4T15. Este incremento interanual está por delante del crecimiento de la industria del 103,4% pero representa una proporción similar de los depósitos totales. En el mismo trimestre del año anterior, representaron el 11,7% del total de depósitos.

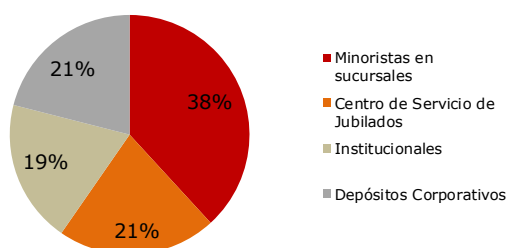
En términos trimestrales, los depósitos en U\$S aumentaron un 144,3% incrementando su participación sobre el total de depósitos de 9,6% a 20,6%. Esta aceleración en el crecimiento de los depósitos en U\$S se debió al éxito del Programa de Amnistía Fiscal y, principalmente, al éxito de activos locales declarados que vencía el 31 de octubre de 2016. La industria mostró un aumento del 51,6% en depósitos en dólares e incremento su participación de 16,2% a 20,5%.

Fondeo (En millones de AR\$)	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	% Variación	
						TaT	AaA
Deposits							
Sector público no financiero	2.587,3	1.977,9	3.124,9	2.503,1	1.182,6	30,8%	118,8%
Sector financiero	9,3	3,3	2,7	58,1	251,0	179,6%	-96,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	33.301,3	28.436,0	24.524,6	21.785,5	22.283,0	17,1%	49,4%
Cuentas corrientes	4.361,4	3.736,3	3.591,1	3.342,3	3.042,4	16,7%	43,4%
Cajas de ahorro	13.205,9	11.129,1	10.238,6	8.032,1	7.753,7	18,7%	70,3%
Plazos fijos	11.677,3	12.537,0	9.827,2	9.377,7	10.034,0	-6,9%	16,4%
Otros	4.056,6	1.033,6	867,7	1.033,4	1.452,9	292,5%	179,2%
Total Depositos	35.897,9	30.417,2	27.652,2	24.346,7	23.716,6	18,0%	51,4%
Otras Fuentes de financiamiento							
Banco Central de la República Argentina	5,0	3,5	3,5	2,9	3,1	40,9%	59,0%
Bancos y organismos internacionales	703,0	185,4	175,5	83,6	130,2	279,2%	440,0%
Obligaciones Negociables no subordinadas	1.966,9	940,0	1.125,8	1.050,0	1.411,4	109,3%	39,4%
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	983,8	1.231,4	993,9	992,3	786,4	-20,1%	25,1%
Préstamos subordinados y obligaciones negociables	1.378,8	1.345,5	1.294,8	1.282,5	1.125,9	2,5%	22,5%
Otros	5.339,1	3.897,2	3.717,2	4.365,9	3.498,7	37,0%	52,6%
Total Otras Fuentes de financiamiento	10.376,6	7.603,0	7.310,7	7.777,2	6.955,5	36,5%	49,2%
Patrimonio Neto	6.931,6	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7	8,1%	192,0%
Total Fondeo	53.206,0	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8	19,7%	61,0%

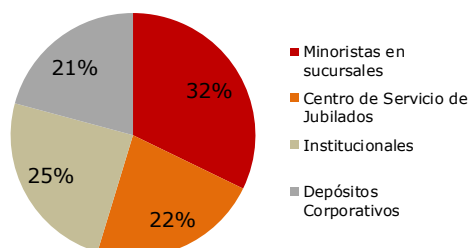
Depósitos

El total de depósitos alcanzó los AR\$35.897,9 millones en el 4T16 registrando un incremento del 51,4% interanual y un 18,0% respecto del trimestre anterior y representando el 67,5% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 68,5% en 3T16. Esta menor participación de depósitos respecto del total de fondeo en el trimestre refleja el incremento en la emisión de bonos de mediano plazo en el mercado local tanto por parte del Banco como por parte de CCF para financiar el crecimiento de la cartera de préstamos a plazos más largos que los depósitos. Estas emisiones permiten que las compañías reemplacen depósitos mayoristas de mayor costo los cuales disminuyeron al 19% sobre el total de depósitos desde 25% en 3T16.

Apertura Depósitos (Dic-16)



Apertura depósitos (Sep-16)



Los depósitos de bajo o sin costo representan el 54% de la base de fondeo (37% de cajas de ahorro y 17% de cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2016. Al 30 de septiembre de 2016, dichos depósitos representaron el 51% del total de depósitos y el 59% al 31 de diciembre de 2015.

Debido a la importancia de la franquicia de la red de depósitos de la Compañía, los depósitos minoristas junto con los depósitos de jubilados continuaron representando una alta porción del total de depósitos. Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos minoristas junto con depósitos de jubilados representaban el 60% de los depósitos totales comparado con el 54% en 3T16 y 4T15.

En el 4T16, los depósitos del sector privado crecieron un 49,4% en términos anuales y 17,1% en términos trimestrales.

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

- 179,2% en otros depósitos a la vista denominados en U\$S principalmente por los fondos recibidos de la primera etapa del Programa de Amnistía Fiscal, que ascendían a AR\$2.700 millones equivalente a U\$S170 millones a diciembre de 2016 comparado con AR\$90 millones ó U\$S6 millones a septiembre de 2016.
- 70,3% ó AR\$5.452,2 millones en cajas de ahorro,
- 43,4% ó AR\$1.319,0 millones en cuentas corrientes, y
- 16,4% ó AR\$1.643,3 millones en plazos fijos.

Respecto del trimestre anterior, la performance fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

- 292,5% ó AR\$3.023,0 millones en otros depósitos a la vista denominados en U\$S principalmente por los fondos recibidos de la primera etapa del Programa de Amnistía Fiscal,
- 18,7% ó AR\$2.076,9 millones en cajas de ahorro, y
- 16,7% ó AR\$625,1 millones en cuentas corrientes.

La variación trimestral fue parcialmente compensada por una disminución del 6,9% en plazos fijos lo que refleja la capacidad de nuestra franquicia minorista de fondear el crecimiento de préstamos con depósitos a la vista junto con la emisión de obligaciones negociables a mediano plazo en lugar de depósitos a plazo de mayores costos.

Al 31 de diciembre de 2016, las cajas de ahorro denominadas en AR\$, que representan el 78% de las cuentas de ahorro totales, aumentaron un 45,8% interanual y un 10,5% respecto del 3T16. El remanente 22% que representan las cajas de ahorro en U\$S aumentaron 239,4% en términos anuales y 54,2% respecto del trimestre anterior.

Otras fuentes de fondeo y Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2016, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$17.308,2 millones registrando un incremento del 85,5% interanual y un 23,5% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual resulta de:

- Un aumento del 192,0% ó AR\$4.557,8 en el patrimonio neto principalmente debido a los recursos obtenidos en la OPI en mayo de 2016 así como a las utilidades retenidas,
- Un aumento del 440,0% ó AR\$572,8 millones en los fondos de bancos y organismos internacionales destinados a financiar el fuerte incremento de las operaciones de comercio exterior,
- Un aumento del 39,4% ó AR\$552,2 millones en obligaciones negociables no subordinadas por la emisión efectuada por el Banco y CCF los cuales compensan los montos cancelados por la compañía al vencimiento,
- Un aumento del 22,5% ó AR\$252,9 millones en préstamos subordinados y obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del AR\$ respecto del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked, y
- Un aumento del 25,1% ó AR\$197,4 millones en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo.

La variación trimestral se generó como consecuencia de:

- Un aumento del 279,2% ó AR\$517,6 millones en los fondos de bancos y organismos internacionales destinados a financiar el fuerte incremento de las operaciones de comercio exterior,
- Un aumento del 109,3% ó AR\$1.027,0 millones en obligaciones negociables no subordinadas como resultado de la emisión de obligaciones negociables de mediano plazo por parte del Banco y CCF en el mercado local, y
- Un aumento del 8,1% ó AR\$518,0 millones en el patrimonio neto.

Exposición a Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 2016, los activos denominados en moneda extranjera representaron el 19,7% respecto del total de activos frente al 8,7% del 4T15 y el 16,7% del 3T16.

Los pasivos denominados en moneda extranjera representaron el 21,6% respecto del total del pasivo frente al 9,3% del 4T15 y el 12,8% del 3T16. El total de depósitos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 representó el 20,6%, comparado con el 5,6% en 4T15 y el 9,6% en 3T16.

Liquidez & Capitalización

Al 31 de diciembre de 2016, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 104,0% comparado con el 92,2% registrado en diciembre de 2015 y el 104,4% registrado en septiembre 2016.

El incremento en el ratio de préstamos totales sobre depósitos totales refleja la estrategia de la Compañía de fondear el crecimiento de préstamos principalmente mediante la reducción de depósitos institucionales de mayor costo con la emisión de obligaciones negociables de mediano plazo tanto por el banco como por CCF que tienen una duración más larga que los depósitos mayoristas.

Al 31 de diciembre de 2016, el **patrimonio neto respecto de activos totales** alcanzó el 13,0% comparado con 7,2% en diciembre 2015 y el 14,4% en septiembre 2016. El incremento interanual se debe a los fondos obtenidos en la Oferta Pública Inicial, mientras que la variación trimestral se debe a que la Compañía comenzó a apalancar la mayor base de capital.

Al 31 de diciembre de 2016, el ratio de cobertura de liquidez (LCR) fue 128,0% comparado con 113,1% al 31 de diciembre de 2015 y 104,1% al 30 de septiembre de 2016.

Capital Consolidado (En millones de Ps.)						% Variación	
	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dec 15	TaT	AaA
Patrimonio neto	6.931,6	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7	8%	192%
Patrimonio neto promedio	4.987,7	4.386,2	3.426,1	2.537,4	2.094,8	14%	138%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	13,0%	14,4%	14,6%	7,3%	7,2%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total	12,0%	11,5%	9,6%	7,6%	7,8%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	12,6%	13,9%	14,1%	6,7%	6,5%		

En mayo y junio del 2016, Supervielle realizó una contribución de capital irrevocable de AR\$2.093 millones a Banco Supervielle S.A. y AR\$280 millones a Cordial Compañía Financiera S.A.

En 4T16 la posición financiera de Supervielle mostró un mayor nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$6.146,9 millones, excediendo el total de requerimientos de capital en AR\$1.959,3 millones. Esto refleja la utilización de los fondos obtenidos en la oferta pública inicial en el segundo trimestre de 2016 y los aportes realizados al banco y CCF.

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

Cálculo del Exceso de Capital (En millones de Ps.)	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dec 15
Asignado a activos en riesgo	3.178,3	2.894,2	2.536,1	2.216,3	2.082,5
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles, activos de participaciones en otras sociedades del Banco	172,2	34,4	111,8	112,3	102,3
Riesgo de mercado	45,4	99,6	83,2	70,9	30,7
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	78,5	132,4	97,9	30,4	16,7
Riesgo operacional	713,2	663,0	601,8	557,7	512,9
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	4.187,5	3.823,5	3.430,7	2.987,6	2.745,2
Patrimonio neto básico	5.706,6	5.366,0	5.174,2	2.802,6	2.597,5
Patrimonio neto complementario	778,9	769,3	767,5	729,7	662,7
Conceptos deducibles	-338,7	-297,9	-290,0	-273,5	-291,7
Total del capital según regulaciones del Banco Central	6.146,9	5.837,4	5.651,7	3.258,8	2.968,6
Exceso del capital mínimo	1.959,3	2.013,9	2.221,0	271,2	223,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	39.678,3	35.378,4	31.759,4	27.217,8	25.248,7
Activos ponderados por riesgos	49.169,0	44.959,9	40.341,7	35.161,2	34.314,6

Al 31 de diciembre de 2016, el **ratio TIER1** fue del 10,9%, respecto del 6,7% registrado el 31 de diciembre de 2015 y del 11,3% registrado el 30 de septiembre de 2016. Incluyendo los AR\$ 690 millones retenidos a nivel de la holding los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital TIER1 consolidado pro-forma alcanzó el 12,3%.

Al 31 de diciembre del 2016, el **ratio de Capital Total** alcanzó el 12,5% respecto del 8,7% registrado en el mismo periodo de 2015 y el 13,0% registrado en el trimestre anterior. Este ratio no incluye los AR\$690 millones de liquidez retenidos a nivel de la holding.

Total Capital (En millones de Ps.)	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dec 15
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	638,3	638,3	456,1	456,1	456,1
Aportes irrevocables de capital	-	-	2.233,0	-	-
Primas de emisión	2.058,9	2.058,9	8,1	8,1	8,1
Reservas declaradas y resultados no asignados	2.248,4	2.248,4	2.248,4	2.248,4	1.631,0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	32,7	30,6	30,3	16,0	14,2
100% de los resultados	531,2	248,4	148,0	-	358,9
50% de los resultados	197,1	141,4	50,2	74,0	129,3
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	5.706,6	5.366,0	5.174,2	2.802,6	2.597,5
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	281,1	266,6	255,9	242,3	249,4
Partidas pendientes de imputación	30,7	19,9	24,5	17,9	23,5
Otras deducciones	26,9	11,4	9,5	13,3	18,8
Total de Deducciones	338,7	297,9	290,0	273,5	291,7
Subtotal: Capital Nivel 1	5.368,0	5.068,1	4.884,2	2.529,1	2.305,9
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	389,1	329,4	268,8	243,2	221,6
Deuda a plazo subordinada	389,7	439,9	498,7	486,6	441,1
Subtotal: Capital Nivel 2	778,9	769,3	767,5	729,7	662,7
Total Capital	6.146,9	5.837,4	5.651,7	3.258,8	2.968,6
Activos ponderados por riesgo de crédito	39.678,3	35.378,4	31.759,4	27.217,8	25.248,7
Activos ponderados por riesgo	49.169,0	44.959,9	40.341,7	35.161,2	34.314,6
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo(1)	10,9%	11,3%	12,1%	7,2%	6,7%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo de crédito(1)	15,5%	16,5%	17,8%	12,0%	11,8%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo(1)	12,5%	13,0%	14,0%	9,3%	8,7%

1. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$690 millones retenidos a nivel de la holding para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Sólo incluye capital a nivel de Banco consolidado- El ratio TIER1 proforma (incluyendo los \$690 millones retenidos en la holding) es de 12,3% al 31 de diciembre de 2016.

RESULTADOS POR SEGMENTO

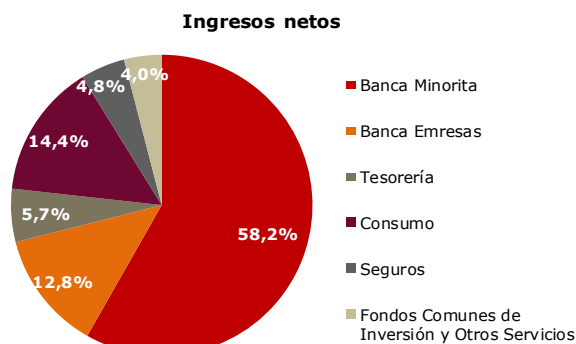
Reseña

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

Desglose de ingresos netos

Durante el 4T16, el **Segmento Minorista** representó el 58,2% de los ingresos totales, respecto del 57,7% registrado en 4T15 y el 56,1% registrado en 3T16.

Banca Empresas representó el 12,8% de los ingresos totales registrado en 4T16 respecto del 11,3% en 4T15 y el 13,0% en 3T16. **Consumo** representó el 14,4% de los ingresos totales en 4T16 comparado con 13,7% en 4T15 y 14,4% en 3T16.



Ingresos netos por Segmento (En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Variación	
						TaT	AaA
Banca Minorista	1.608,8	1.327,0	1.171,9	1.076,1	952,7	21,2%	68,9%
Banca Empresas	353,9	307,4	239,8	222,6	186,6	15,1%	89,7%
Tesorería	158,3	134,6	162,1	79,3	182,2	17,6%	-13,1%
Consumo	399,0	340,1	236,9	262,6	225,8	17,3%	76,7%
Seguros	132,3	158,0	135,9	101,9	54,3	-16,3%	143,7%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	111,2	96,5	64,7	57,8	49,7	15,2%	123,9%
Total alocado a operaciones entre segmentos	2.763,5	2.363,7	2.011,3	1.800,4	1.651,2	16,9%	67,4%
Ajustes	35,5	32,1	12,8	-38,3	101,8	10,7%	-65,1%
Total Consolidado	2.799,0	2.395,8	2.024,1	1.762,1	1.753,0	16,8%	59,7%

Desglose de resultado neto

Durante el 4T16, el Segmento **Banca Empresas** representó el 27,5% del resultado neto respecto del 30,2% registrado en 4T15 y del 26,8% en 3T16. El Segmento **Banca Minorista** representó el 33,7% del resultado neto en 4T16 respecto del 24,6% registrado en 4T15 y 31,7% en 3T16. La volatilidad en el resultado neto de los segmentos de Banca Empresas y Minorista resulta de la metodología de las compañías de distribuir los ingresos de los fondos de tesorería. El Segmento **de Consumo** representó el 9,8% del resultado neto en 4T16 comparado con el 1,9% en 4T15 y el 2,5% en 3T16.

Resultado Neto por Segmento (En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Variación	
						TaT	AaA
Banca Minorista	170,5	129,6	31,2	31,2	74,0	31,6%	130,5%
Banca Empresas	139,0	109,5	28,8	59,9	90,9	27,0%	53,0%
Tesorería	42,7	39,0	57,9	23,4	90,5	9,5%	-52,8%
Consumo	49,5	10,1	-26,1	34,1	5,9	389,8%	746,5%
Seguros	61,1	78,4	65,9	47,0	21,2	-22,0%	188,3%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	43,0	42,6	21,6	17,6	18,8	1,0%	128,9%
Total alocado a operaciones entre segmentos	505,9	409,1	179,3	213,2	301,1	23,7%	68,0%
Ajustes(1)	26,4	27,3	-11,4	-38,5	59,0	-3,5%	-55,3%
Total Consolidado	532,3	436,4	167,9	174,7	360,1	22,0%	47,8%

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, cuentas de depósito, compra y venta de moneda extranjera y metales preciosos y tarjetas de crédito, entre otros.

Banca Minorista – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15		
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	1.243,8	975,9	875,8	778,1	523,8	27,4%	137,5%
Ingresos por servicios netos	365,0	351,1	296,1	298,0	428,9	4,0%	-14,9%
Ingresos Netos	1.608,8	1.327,0	1.171,9	1.076,1	952,7	21,2%	68,9%
Cargo por incobrabilidad	-146,7	-116,6	-162,5	-124,9	-99,3	25,8%	47,7%
Resultado Neto	170,5	129,6	31,2	31,2	74,0	31,6%	130,5%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	13.869,2	12.750,9	11.500,6	11.018,2	10.225,2	8,8%	35,6%
Créditos por arrendamientos financieros	266,3	252,8	247,6	182,9	196,0	5,3%	35,8%
Cartera fideicomitida	819,2	845,3	1.343,4	1.550,3	2.061,6	-3,1%	-60,3%
Cartera total de préstamos	14.954,7	13.849,0	13.091,6	12.751,4	12.482,8	8,0%	19,8%
Depósitos	26.039,2	20.514,0	19.541,1	16.920,2	15.791,6	26,9%	64,9%

El **resultado neto** registró un incremento del 130,5% interanual alcanzando los AR\$170,5 millones. Dicho incremento se generó principalmente como consecuencia de un mayor margen bruto de intermediación lo cual compenso ampliamente la disminución de los ingresos por servicios netos y el aumento de los gastos de administración para sostener el crecimiento del negocio y de los cargos por incobrabilidad.

El resultado neto aumentó un 31,6% respecto del trimestre anterior explicado por un mayor margen bruto de intermediación (27,4% o AR\$267,9 millones de pesos) y un aumento en los ingresos por servicios netos (4,0% o AR\$14,0 millones). Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 25,8% ó AR\$30,1 millones en los cargos por incobrabilidad y del 46,2% ó AR\$217,3 millones en gastos administrativos.

Los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$1.608,8 millones, un 68,9% más que en 4T15 y un 21,2% respecto del trimestre anterior.

El incremento interanual se explica principalmente por un crecimiento del 137,5% en el margen bruto de intermediación, como consecuencia de la combinación del aumento en el volumen de préstamos y en las tasas de interés sobre préstamos personales y de los depósitos a la vista de bajo costo. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 14,9% en los ingresos por servicios netos impulsada por la disminución de las comisiones de seguros luego de los cambios regulatorios introducidos el 21 de agosto de 2015 y aplicables desde el 13 de noviembre de 2015, limitando la capacidad de las instituciones financieras para recibir remuneración de cualquier producto de seguros que los clientes están obligados a adquirir como condición para acceder a productos y servicios financieros, lo que compensa el impacto positivo de la eliminación de los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicado a partir de septiembre 2016.

El aumento del 21,2% trimestral en los ingresos netos se generó como consecuencia del aumento del 27,4% en el margen bruto de intermediación y del 4,0% en los ingresos por servicios netos. La combinación del crecimiento en el volumen de préstamos y el menor costo promedio de los depósitos fueron los principales factores que contribuyeron en el aumento del margen bruto de intermediación. El aumento del 4,0% en los ingresos por servicios netos refleja mayores ingresos por comisiones de tarjetas de crédito y débito, sobre cuentas de depósitos impulsadas por mayores volúmenes de negocios así como la eliminación total de los requisitos de autorización previa para cobrar comisiones por nuevos productos y otros aumentos de tarifas a partir de septiembre de 2016.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$146,7 millones en 4T16, registrando un incremento del 47,7% respecto del 4T15 y del 25,8% respecto del 3T16. El aumento interanual se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos y al aumento de la tasa de cobertura dentro de este segmento. En términos trimestrales, el aumento en los cargos por incobrabilidad se debió a un aumento en el ratio de cobertura.

Los **préstamos** en el segmento banca minorista alcanzaron los AR\$14.135,5 millones al 31 de diciembre de 2016 registrando un incremento del 35,6% interanual y del 8,7% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$14.954,7 millones, registrando un incremento del 19,8% respecto del 4T15 y del 8,0% respecto del 3T16.

Los **depósitos** registraron un incremento del 64,9% sobre una base anual y un 26,9% respecto del 3T16.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantuvo más de 2,1 millones de cajas de ahorro y más de 71.000 cuentas Corrientes. Durante el 4T16, el Banco suministró más de 670.000 paquetes de productos a

jubilados, más de 159.000 cuentas plan sueldo y más de 42.000 paquetes de productos a clientes de renta alta.

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.

Banca Empresas – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15		
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	214,2	176,5	110,2	126,4	85,9	21,3%	149,4%
Ingresos por servicios netos	139,7	130,9	129,6	96,1	100,7	6,7%	38,8%
Ingresos Netos	353,9	307,4	239,8	222,6	186,6	15,1%	89,7%
Cargo por incobrabilidad	-56,1	-29,8	-56,6	-10,5	-37,1	88,4%	51,4%
Resultado Neto	139,0	109,5	28,8	59,9	90,9	27,0%	53,0%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	16.958,3	12.915,6	10.273,4	7.424,8	7.301,5	31,3%	132,3%
Créditos por arrendamientos financieros	1.261,9	1.133,2	1.141,4	962,9	878,9	11,4%	43,6%
Cartera fideicomitida	46,4	56,3	68,6	164,3	244,9	-17,6%	-81,0%
Cartera total de préstamos	18.266,6	14.105,2	11.483,4	8.552,0	8.425,4	29,5%	116,8%
Depósitos	2.944,1	2.478,2	2.319,4	2.539,8	2.589,5	18,8%	13,7%

El resultado neto registró un incremento del 53,0% interanual y del 27,0% trimestral alcanzando los AR\$139,0 millones. El aumento interanual se debió a un aumento en los ingresos financieros como resultado de una mayor generación de préstamos como consecuencia del despliegue de los fondos generados por la Oferta Pública Inicial y de un aumento en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución en los ingresos que el segmento obtiene de los depósitos, un aumento en los cargos por incobrabilidad reflejando cargos regulatorias sobre la generación de nuevos préstamos que se contabilizan al inicio del préstamo y un aumento en los gastos administrativos.

El aumento del 27,0% respecto del trimestre anterior se explica por mayores ingresos como resultado de un aumento de la cartera promedio desde la salida a bolsa y mayores ingresos de depósitos de menor costo.

Durante 3T16 los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$353,9 millones, un incremento del 89,7% respecto del 4T15 y del 15,1% trimestral. Dicho aumento interanual se generó principalmente como consecuencia de un aumento del 149,4% en el margen bruto de intermediación reflejando aumentos en el volumen de préstamos junto con la disminución de los egresos financieros debido a un menor costo promedio de los depósitos. Esto fue parcialmente compensado por menores ingresos por depósitos de fondos de tesorería y un incremento del 38,8% en los ingresos por servicios netos impulsado principalmente por comisiones sobre los créditos por arrendamientos financieros y préstamos para comercio exterior.

En relación al trimestre anterior, dicho incremento se produjo como consecuencia del aumento del 21,3% en el margen bruto de intermediación debido a mayores ingresos por depósitos y menores egresos financieros. Los ingresos por servicios netos aumentaron un 6,7% reflejando mayores ingresos por comisiones relacionadas con créditos por arrendamientos financieros.

Los **cargos por incobrabilidad** se incrementaron un 51,4% en el año y 88,4% en el trimestre, en línea con el crecimiento de préstamos. Los cargos totalizaron AR\$56,1 millones en 4T16 ó AR\$19,0 millones por encima de los AR\$37,1 millones reportados en 4T15 y AR\$26,3 millones por encima de los AR\$29,8 millones registrados en 3T16.

La **cartera de préstamos** de Banca Empresas (incluyendo préstamos y créditos por arrendamiento financiero) alcanzó un total de AR\$18.220,2 millones, registrando un incremento del 122,7% interanual y un 29,7% en relación al trimestre anterior. Esto refleja que la compañía comenzó a apalancar su mayor base de capital para incrementar el tamaño de los préstamos promedio por cliente. Incluyendo la cartera securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$18.266,6 millones y registraron un incremento del 116,8% interanual y un 29,5% respecto del 3T16.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$2.944,1 millones, registrando un incremento del 13,7% respecto del 4T15 y del 18,8% respecto del 3T16. Los depósitos de banca empresas, siendo más costosos que los depósitos minoristas, crecieron a un menor ritmo debido a que la compañía se apalancó en su franquicia minorista y en la emisión de obligaciones negociables a mediano plazo. Como resultado, estos depósitos cayeron al 19% del total de depósitos en 4T16 desde el 25% en 3T16.

Segmento de Tesorería

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

Tesorería – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)							
	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	148,6	127,0	148,4	72,9	175,9	17,1%	-15,5%
Ingresos por servicios netos	9,7	7,7	13,7	6,4	6,3	26,3%	53,6%
Ingresos Netos	158,3	134,6	162,1	79,3	182,2	17,6%	-13,1%
Resultado Neto	42,7	39,0	57,9	23,4	90,5	9,5%	-52,8%
Estado de Situación Patrimonial							
Títulos públicos y privados	2.247,4	2.658,9	4.543,6	3.250,5	875,5	-15,5%	156,7%
Depósitos	6.351,2	6.826,4	5.206,7	4.410,2	4.713,0	-7,0%	34,8%

El **resultado neto** imputable al segmento de tesorería en 4T16 ascendió a AR\$42,7 millones respecto de una ganancia de AR\$90,5 millones en 4T15 y AR\$39,0 millones en 3T16. La disminución del 52,8% interanual fue resultado de ganancias de tipo de cambio y operaciones de mesa registradas en 4T15 mientras que en relación al trimestre anterior, el aumento del 9,5% se explica por mayores resultados de la mesa de dinero.

Los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$158,3 millones, disminuyendo un 13,1% respecto del 4T15 debido a un 15,5% de disminución en el margen bruto de intermediación como consecuencia de ganancias de tipo de cambio y operaciones de mesa. En términos trimestrales, los ingresos netos aumentaron un 17,6% debido a un incremento del 17,1% en el margen bruto de intermediación como resultado de la combinación de mayores resultados de la mesa de dinero.

Los **títulos públicos y privados** del segmento de tesorería alcanzaron un total de AR\$2.247,4 millones en 4T16, registrando un aumento del 156,7% respecto del 31 de diciembre de 2015 y una disminución del 15,5% respecto del 30 de septiembre de 2016. Esto refleja la estrategia de fondeo del crecimiento de préstamos mediante la reducción de la tenencia de Lebacs dada la reducción en las tasas de interés de forma previa a comenzar a tomar depósitos institucionales más caros. Los fondos del IPO fueron invertidos temporariamente en Lebacs hasta tanto ser aplicados.

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.

Consumo – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)							
	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	262,2	211,6	131,0	136,5	130,1	23,9%	101,6%
Ingresos por servicios netos	136,8	128,6	105,9	126,2	95,7	6,4%	42,9%
Ingresos Netos	399,0	340,1	236,9	262,6	225,8	17,3%	76,7%
Cargo por incobrabilidad	-107,9	-108,0	-76,8	-46,1	-50,7	-0,1%	113,0%
Resultado Neto	49,5	10,1	-26,1	34,1	5,9	389,8%	746,5%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	4.043,6	3.383,9	2.965,8	2.917,4	2.349,2	19,5%	72,1%
cartera fideicomitida	547,9	552,1	531,0	271,2	404,0	-0,8%	35,6%
Cartera total de préstamos	4.591,4	3.936,0	3.496,9	3.188,6	2.753,2	16,7%	66,8%

Durante el 4T16 este negocio reportó un **resultado neto** de AR\$49,5 millones, comparado con AR\$5,9 millones en el 4T15 y AR\$10,1 millones en el 3T16.

El incremento interanual se debió principalmente al aumento del 66,8% de la cartera de préstamos y a la actualización de tasas de dichos préstamos luego del levantamiento de los toques de tasas de interés en

diciembre de 2015 mientras que el costo de los fondos disminuyó y al aumento en los cargos por incobrabilidad tras el deterioro de la calidad de los activos en este segmento en 2T16.

El aumento trimestral en el resultado neto se debió principalmente al crecimiento global de los préstamos y al aumento de las tasas de interés de los préstamos del segmento de consumo junto con una disminución en el costo de los fondos.

Durante 4T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$399,0 millones, un 76,7% más que en 4T15. Los aumentos anuales del 101,6% en el margen bruto de intermediación y del 42,9% en los ingresos por servicios netos fueron los principales motores detrás del crecimiento en los ingresos netos.

En relación al trimestre anterior, los ingresos netos registraron un aumento del 17,3% principalmente debido al incremento del 23,9% en el margen bruto de intermediación y del 6,4% en los ingresos por servicios netos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$107,9 millones en 4T16, incrementando un 113,0% respecto de 4T15 y manteniéndose estable respecto de 2T16. El incremento interanual se explica principalmente con el crecimiento del 72,1% en el total de la cartera crediticia y el incremento en la cartera de préstamos en situación irregular que se produjo en el segundo trimestre de 2016. Mientras que las políticas de riesgo crediticio permanecieron sin cambios, la menor confianza del consumidor en el trimestre y un entorno económico debilitado posteriormente a los aumentos en los servicios y tarifas del transporte público contrajeron los ingresos disponibles de los consumidores y su capacidad para repagar las cuotas de deuda. Trimestralmente, el desempeño refleja la disminución de la cartera irregular en el trimestre.

Los **préstamos** alcanzaron un total de AR\$ 4.043,6 millones al 31 de diciembre de 2016, registrando un aumento del 72,1% interanual y del 19,5% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$4.591,4 millones, un incremento del 66,8% respecto de 4T15 y un 16,7% trimestral.

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 nuestros clientes.

Seguros – Información destacada (En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Variación	
						TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	19,6	18,5	8,6	5,1	8,9	5,8%	120,2%
Resultado por actividades de seguros	112,7	139,5	127,4	96,8	45,4	-19,2%	148,4%
Ingresos netos	132,3	158,0	135,9	101,9	54,3	-16,3%	143,7%
Resultado neto	61,1	78,4	65,9	47,0	21,2	-22,0%	188,3%
Primas emitidas de seguros	199,0	225,7	191,5	145,5	79,3	-11,8%	150,9%
Siniestros pagados	47,8	48,1	15,9	9,7	10,3	-0,6%	364,1%
Ratio combinado	55%	53%	43%	47%	68%		

El **resultado neto** imputable al segmento de seguros en 4T16 alcanzó los AR\$61,1 millones, respecto de los AR\$21,2 millones registrados en 4T15 y AR\$78,4 millones en el trimestre anterior.

Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas de seguros en octubre del 2014 sobre algunos productos no relacionados a crédito tales como bolso protegido y 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, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto-asegurarse los riesgos y ya no contratan nuevos seguros relacionados con el crédito. La Compañía continuará expandiendo este nuevo negocio y lanzará nuevos productos de aseguramiento bancario previamente servidos a sus clientes por otras Compañías de Seguros.

Las **primas emitidas brutas** registraron un incremento del 150,9% interanual y una disminución del 11,8% en el trimestre.

Los **ingresos por actividades de seguro** alcanzaron los AR\$112,7 aumentando un 148,4% interanual y disminuyendo un 19,2% respecto del trimestre anterior.

Los **ingresos netos** imputables a Supervielle Seguros en 4T16 alcanzaron los AR\$132,3 millones, un incremento del 143,7% interanual y una disminución del 16,3% en el trimestre.

Los **siniestros pagos** alcanzaron los AR\$47,8 millones en 4T16, registrando un aumento del 364,1% interanual y una disminución del 0,6% respecto del trimestre anterior. El **ratio combinado** mejoró notablemente alcanzando el 55,2% en 4T16 respecto del 67,6% registrado en 4T15. En términos trimestrales, el ratio aumentó desde 52,7% debido a menores primas emitidas en el trimestre.

Primas de Seguro Emitidas								% Change	
(En millones de Ps.)	3Q16	2Q16	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	1Q15	QoQ	YoY
Vida Saldo Deudor	136,6	109,2	78,1	15,1	0,2	-	-	39,9%	100,0%
Accidentes Personales	12,6	12,0	10,0	9,3	8,7	7,4	5,7	19,4%	61,1%
Bolso Protegido	26,9	25,9	21,3	20,3	18,5	16,8	11,6	21,4%	54,4%
Vida Temporal	49,6	44,4	36,1	35,6	32,7	31,3	27,2	23,1%	42,1%
Total	225,6	191,5	145,5	80,4	60,1	55,4	44,5	31,6%	245,3%

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management financiamiento de microcréditos a través de Cordial Microfinanzas y productos y servicios no financieros a través de Espacio Cordial.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	22,9	17,8	10,5	18,5	11,9	28,6%	92,4%
Ingresos por servicios netos	88,3	78,8	54,2	39,2	37,8	12,2%	133,7%
Ingresos Netos	111,2	96,5	64,7	57,8	49,7	15,2%	123,9%
Resultado Neto	43,0	42,6	21,6	17,6	18,8	1,0%	128,9%
Activos bajo administración	9.964,0	9.627,0	7.760,0	5.375,0	5.881,0	3,5%	69,4%
Share de mercado	3,0%	3,2%	3,2%	2,6%	2,6%		

El **resultado neto** para este segmento registró un aumento alcanzando los AR\$43,0 millones, un incremento del 128,9% interanual y 1,0% respecto del trimestre anterior.

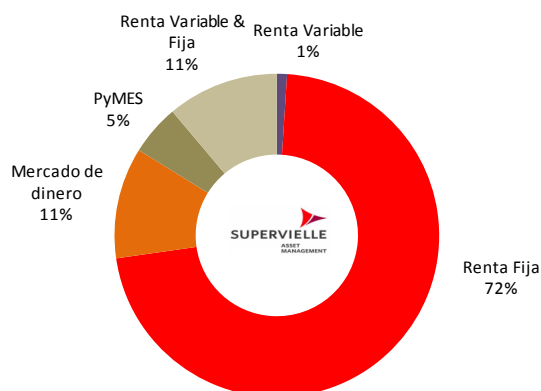
Durante 4T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$111,2 millones, un incremento del 123,9% respecto del 4T15 y un 15,2% trimestral.

El aumento anual en los ingresos netos fue impulsado principalmente por: i) el incremento del 133,7% en los ingresos por servicios netos reflejando las iniciativas exitosas de *cross-selling* para apalancar la atractiva oferta financiera de la Empresa tanto a través de la administración de activos como de la comercialización de bienes y servicios no financieros a través de Espacio Cordial , y ii) el crecimiento del 92,4% en el margen bruto de intermediación principalmente en el negocio de microfinanzas.

En términos trimestrales, el aumento se generó como consecuencia del incremento del 28,6% en el margen bruto de intermediación impulsado por la mejora del negocio de microfinanzas tras la disminución de sus costos de fondeo luego del descenso de la tasa Badlar. El crecimiento de los ingresos netos también fue impulsado por el incremento de 12,2% en los ingresos por servicios netos como resultado del aumento del 33% de los ingresos por comisiones de Espacio Cordial.

Los **activos bajo administración** registraron un incremento alcanzando los AR\$9.964,0 millones al 31 de diciembre del 2016, respecto de los AR\$5.881,0 millones registrados al 31 de diciembre del 2015 y los AR\$9.627,0 millones registrados a septiembre de 2016. Renta fija representó el 72% de los activos bajo administración.

Activos bajo Administración



GUÍA PARA EL AÑO FISCAL 2017

Guía Año 2017 ³	Crecimiento Total de Préstamos ¹	38,0 – 45,0%
	Costo de Riesgo del Crédito	3.2 – 3.6%
	NIM	17 – 20%
	Ratio de Eficiencia	63 – 67%
	Resultado Neto	AR\$ 2.100 – 2.300 mm
	Ratio Tier 1 ²	10,5 – 11,2%

1 Incluye leasing y cartera securitizada

2 El Ratio TIER 1 incluye los fondos netos retenidos a nivel de la holding

3 La Guía asume i) Crecimiento del 3,0% en el PBI esperado en 2017 (Fuente REM a enero 2017), ii) Inflación esperada disminuye al 20% para el año 2017 (fuente: REM) ii) Tasa Badlar esperada alcanza 19% en Diciembre 2017 (estimados de la Compañía)

Las guías consideran que la situación económica, financiera y de activos de Supervielle no se verá materialmente afectada por la terminación del contrato de agente financiero entre la provincia de San Luis y el Banco.

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

Supervielle espera que el ratio de eficiencia se encuentre cercano al 55% para 2019 mientras continúan implementando su estrategia de crecimiento.

Supervielle compromete AR\$400 millones durante 2017 para i) transformar nuestro liderazgo en productos estratégicos a través de una relación integral con los clientes; ii) incrementar la capilaridad de la red a través de la apertura de 5 sucursales en puntos estratégicos alineados con la estrategia de PYMEs; iii) profundizar la innovación de la banca digital para enriquecer la experiencia del consumidor y reducir los costos de servicio y iv) fortalecer canales comerciales indirectos en principalmente los centros de contacto y la fuerza de ventas.

Se espera que estas iniciativas deriven en un crecimiento rentable mientras que ejecutamos nuestra estrategia y obtenemos mejoras aceleradas en la eficiencia desde 2019.

HECHOS RELEVANTES

1) Plan de retiro basado en incentivos para la alta dirección y los directores

En diciembre de 2016, aprobamos un plan de retiro basado en incentivos, que reemplazó a ciertos mecanismos de compensación existentes. Miembros de nuestra alta dirección y del directorio tendrán derecho a recibir pagos en efectivo a lo largo del tiempo bajo el plan si se cumplen ciertos objetivos de performance. El 50% de los fondos que aportamos al plan serán liberados a las cuentas del plan individual una vez cumplidos los objetivos de desempeño, sujeto al cumplimiento de los plazos de espera establecidos por la legislación argentina. El 50% restante de los fondos se concederá después de un período adicional de espera de 12 meses. Se espera que el programa cubra hasta 70 miembros de nuestra alta dirección y directorio. Seguiremos monitoreando la elegibilidad y participación de los miembros a medida que el programa se lleva a cabo. Esperamos aportar aproximadamente U\$3,6 millones anuales al programa. El programa fue aprobado por un período de un año y podemos cancelarlo o renovarlo en un año.

2) Supervielle procedió al pago de obligaciones negociables

Clase XIX

El 21 de noviembre de 2016, Supervielle procedió al pago de las obligaciones negociables clase XIX por AR\$137 millones.

HECHOS RECIENTES

1) Supervielle procedió al pago de obligaciones negociables

Clase XX

El 30 de enero de 2017, Supervielle procedió al pago de las obligaciones negociables clase XX por AR\$129,5 millones.

2) Rescisión del Contrato de Vinculación Modificado con la Provincia de San Luis

El 17 de enero de 2017, la Provincia de San Luis notificó al Banco su decisión de rescindir el Contrato de Vinculación Modificado a partir del 28 de febrero de 2017. El Contrato de Vinculación Modificado había sido renovado en dos oportunidades, y debía expirar en 2021.

El Banco ha mantenido una presencia en la Provincia de San Luis desde 1996; y luego de adquirir el Banco de San Luis en dicho año, fue designado agente de pago exclusivo del gobierno de la Provincia de San Luis proveyendo servicios de agencia financiera y cobranza de impuestos de la Provincia, brindando, entre otros, servicios de pago de sueldos a los empleados del gobierno provincial.

A la fecha del presente, el Banco también cuenta con una franquicia de negocios del sector privado en la Provincia de San Luis y provee servicios bancarios completos a consumidores individuales y pequeñas y medianas empresas. Adicionalmente, el Banco provee a sus clientes corporativos en la Provincia de San Luis con un amplio espectro de servicios financieros y tiene como foco principal en proyectos de infraestructura y construcción.

Al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2016, la exposición de Supervielle en la provincia de San Luis es la siguiente:

en millones de AR\$	dic-16 sep16	
Préstamos		
Préstamos totales de Supervielle	38.823	33.264
Préstamos a empleados de la provincia de San Luis	732	748
Préstamos a empleados de la provincia de San Luis / Préstamos totales de Supervielle	2%	2%
Préstamos totales a la provincia de San Luis	-	-
Depósitos		
Depósitos totales de Supervielle	35.898	30.417
Depósitos de la provincia de San Luis	2.013	1.690
Depósitos de la provincia de San Luis / Depósitos totales de Supervielle	6%	6%
Ingresos netos		
Ingresos netos relacionados / Resultado neto consolidado de Supervielle	4%	4%
Datos operativos		
Empleados	298	298
Sucursales	22	22
Centros de servicios de atención a jubilados	3	3
Cajeros automáticos y terminales de autoservicio	129	129

3) Grupo Supervielle SA anuncia la emisión del bono global de Banco Supervielle denominado en AR \$ por un monto equivalente a US \$ 300 millones

Banco Supervielle, ha completado exitosamente la colocación de su primer bono internacional global a un plazo de 3,5 años denominado en pesos argentinos equivalente a U\$S 300 millones. La serie emitida devenga intereses a Badlar + 450 pbs con un cupón mínimo de intereses del 18% nominal anual. El libro fue sobresuscripto.

La decisión de acceder al mercado internacional y argentino surge a partir de los brotes verdes observados en la economía durante el último trimestre de 2016 y las perspectivas positivas que percibimos en el día a día de nuestro negocio para 2017. Los fondos obtenidos en la colocación serán utilizados para la originación de cartera crediticia en plazos más largos para nuestros clientes minoristas y PyMES, fortaleciendo nuestro compromiso para continuar siendo un actor relevante en el sistema financiero argentino.

Esta transacción confirma la presencia de Grupo Supervielle en el mercado de capitales internacional y local luego de la exitosa oferta pública inicial de acciones llevada a cabo hace solo ocho meses atrás. Agradecemos el acompañamiento de la comunidad financiera internacional y local a Grupo Supervielle que refuerza nuestro compromiso para continuar creciendo.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Calificación crediticia de Supervielle

- Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) mantiene una calificación en escala nacional a largo plazo para Supervielle de AA-, con una perspectiva estable.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

- Fitch Ratings asigna una calificación a largo plazo esperada de 'B (EXP) / RR4' a las obligaciones negociables clase A a tasa variable emitidas el 9 de febrero de 2017 por un monto total en AR\$ equivalente a U\$S300 millones.
- Moody's Investors Service asignó una calificación en escala global de deuda en moneda local de B3 a las obligaciones negociables clase A por un valor nominal en Pesos equivalente a US\$300 millones.
- Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) mantiene una calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA (arg), con una perspectiva estable.

CAMBIOS REGULATORIOS

- Con fecha 18 de diciembre de 2015, mediante la Resolución N° 3/2015 del Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas de fecha 18 de diciembre de 2015, se modificó el Decreto 616/2005, reduciendo (i) a cero (0) el porcentaje del Depósito y (ii) el plazo de permanencia en el país de fondos por nuevo endeudamiento financiero incurrido por residentes, que debía ser mantenido por acreedores extranjeros y liquidado a través del MULC de 365 a 120 días corridos desde la fecha de liquidación del monto pertinente. El 5 de enero de 2017, a través de la Resolución 1-E/2017 del Ministerio de Hacienda, el plazo de permanencia obligatorio de 120 días corridos fue nuevamente reducido a 0 días.
- La Comunicación "A" 6128 del Banco Central estableció que, a partir del 1° de enero de 2017 Posición Global Neta diaria Positiva de Moneda Extranjera (en promedio mensual de saldos diarios convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia-) no podrá superar el 25% de la RPC o los recursos propios líquidos (entendiéndose por ello, recursos propios líquidos al exceso de RPC respecto de los activos inmovilizados y otros conceptos, computables de acuerdo con las normas del BCRA relacionadas con la "Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos"), ambos del mes anterior al que corresponda, lo que fuera menor.
- El 5 de enero de 2017, el Directorio del Banco Central de la República Argentina (BCRA) habilitó a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en las cuentas corrientes, al derogar una norma que prohibía expresamente el pago de esa retribución desde 2010.

A partir de esta decisión, los bancos podrán pagar intereses a sus cuentacorrentistas, con tasas que

se pactarán libremente y liquidación en un plazo no menor a 30 días. Estas tasas deberán ser exhibidas en las sucursales y en la publicidad de los bancos, tanto bajo la forma de Tasa Nominal Anual (TNA) como Tasa Efectiva Anual (TEA). Asimismo, las cuentas corrientes podrán tener otra clase de retribución de manera adicional a la tasa o bien en su reemplazo, siempre que sea establecido en forma precisa y legible en el contrato.

El BCRA enmarca esta medida en su intención de elevar el grado de competencia entre los bancos, dado que éstos podrán incentivar a sus clientes actuales o potenciales mediante el pago de mayores tasas, con el consecuente beneficio para el depositante.

DEFINICION DE RATIOS

Margen de interés neto: Ingresos netos por interés dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Margen financiero neto: Margen bruto de intermediación dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Ratio de ingresos por servicios netos: Ingresos por servicios netos dividido la suma del margen bruto de intermediación y los ingresos netos por servicios.

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 administración.

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

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

Ratio de eficiencia: Gastos de administración dividido por la suma del margen bruto de intermediación, los ingresos y egresos por servicios e ingresos por actividades de seguros.

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

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

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

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

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del quinto banco privado de capital nacional más grande de Argentina en términos de activos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. Al 31 de diciembre de 2016, Supervielle tenía AR\$53.206 millones de activos, 325 puntos de acceso y más de 2 millones de clientes. Al 31 de diciembre de 2016, Grupo Supervielle cuenta con 363.777.615 acciones emitidas, y las acciones en el mercado representan el 46,2% del capital social.

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 and 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.

ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En millones de Ps.)	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15
Activo					
Disponibilidades	8.166,1	5.707,9	4.770,2	3.766,9	6.808,6
Títulos públicos y privados	2.360,0	2.773,4	4.644,6	3.285,2	931,9
Préstamos	34.896,5	29.551,2	25.306,1	21.585,5	20.148,3
Al sector público no financiero	4,3	44,9	6,2	5,7	8,8
Al sector financiero	-	366,5	296,1	156,0	181,7
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior					
Adelantos	3.110,1	2.771,9	2.470,9	2.053,7	1.634,9
Documentos	9.426,6	7.300,9	6.742,8	5.585,6	5.984,8
Hipotecarios	78,1	25,4	39,1	43,9	50,0
Prendarios	65,1	69,4	77,2	87,1	104,5
Personales	9.916,8	9.047,0	7.550,1	7.150,2	6.018,6
Tarjetas de crédito	6.678,6	5.957,7	5.890,1	5.752,2	5.677,9
Otros	5.595,4	4.428,2	2.646,6	1.011,1	953,6
Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	774,0	650,4	562,4	533,7	428,6
(Intereses documentados)	-324,8	-309,8	-277,6	-265,1	-277,5
Otros	-1,7	-0,6	-0,5	-0,5	-0,3
(Previsiones)	-899,1	-800,6	-697,3	-528,1	-617,3
Otros créditos por intermediación financiera	3.772,7	3.163,8	3.141,9	3.105,7	2.461,8
Créditos por arrendamientos financieros	1.527,9	1.385,6	1.388,5	1.155,7	1.075,0
Otros activos	2.482,8	1.851,9	1.708,7	1.773,3	1.620,3
Total del activo	53.206,0	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8
Pasivo y Patrimonio Neto					
Depósitos:	35.897,9	30.417,2	27.652,2	24.346,7	23.716,6
Sector público no financiero	2.587,3	1.977,9	3.124,9	2.503,1	1.182,6
Sector financiero	9,3	3,3	2,7	58,1	251,0
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	33.301,3	28.436,0	24.524,6	21.785,5	22.283,0
Cuentas corrientes	4.361,4	3.736,3	3.591,1	3.342,3	3.042,4
Cajas de ahorro	13.205,9	11.129,1	10.238,6	8.032,1	7.753,7
Plazos fijos	11.677,3	12.537,0	9.827,2	9.377,7	10.034,0
Cuentas de inversión	375,0	-	-	245,1	664,9
Otros	3.681,6	1.033,6	867,7	788,3	788,0
Otras obligaciones por intermediación financiera	10.273,2	7.500,2	7.233,3	7.702,6	6.884,7
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	103,4	102,8	77,4	74,5	70,8
Total del pasivo	46.274,5	38.020,2	34.962,9	32.123,9	30.672,1
Patrimonio Neto	6.931,6	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7
Total del pasivo más patrimonio neto	53.206,0	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	4T16	3T16	2T16	1T16	4T15	% Var.		2016	2015	% Var.
						TaT	AaA			AaA
Argentine Banking GAAP:										
Ingresos financieros	3.123,5	2.775,5	2.557,0	2.338,7	2.083,1	12,5%	49,9%	10.794,6	6.741,7	60,1%
Egresos financieros	-1.171,9	-1.209,0	-1.252,6	-1.233,1	-1.006,2	-3,1%	16,5%	-4.866,5	-3.386,1	43,7%
Margen bruto de intermediación	1.951,6	1.566,4	1.304,4	1.105,6	1.076,9	24,6%	81,2%	5.928,1	3.355,7	76,7%
Cargo por incobrabilidad	-316,7	-261,4	-295,9	-183,6	-187,9	21,2%	68,6%	-1.057,6	-543,8	94,5%
Ingresos por servicios	1.030,6	910,4	813,1	773,5	844,4	13,2%	22,0%	3.527,5	2.835,7	24,4%
Egresos por servicios	-313,1	-275,0	-257,7	-234,9	-230,4	13,9%	35,9%	-1.080,7	-778,5	38,8%
Ingresos por servicios netos	717,5	635,4	555,3	538,6	614,0	12,9%	16,9%	2.446,9	2.057,2	18,9%
Resultados por actividades de seguros	129,9	194,0	164,4	117,9	62,0	-33,0%	109,5%	606,1	175,9	244,5%
Gastos de administración	-1.805,8	-1.496,3	-1.458,7	-1.299,6	-1.196,2	20,7%	51,0%	-6.060,3	-4.261,4	42,2%
Resultado neto por intermediación financiera	676,6	638,2	269,5	278,9	368,9	6,0%	83,4%	1.863,1	783,6	137,8%
Utilidades diversas	150,4	97,3	108,2	73,9	151,8	54,5%	-0,9%	429,9	367,2	17,1%
Pérdidas diversas	-150,2	-103,5	-96,1	-109,2	-57,1	45,1%	163,0%	-458,9	-213,4	115,0%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-7,6	-7,7	-2,8	-4,0	-6,5	-2,1%	16,4%	-22,2	-16,1	37,9%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	669,3	624,3	278,8	239,5	457,1	7,2%	46,4%	1.811,9	921,3	96,7%
Impuesto a las ganancias	-137,0	-187,9	-110,9	-64,8	-96,9	-27,1%	41,4%	-500,6	-247,2	102,5%
Resultado neto del período	532,3	436,4	167,9	174,7	360,1	22,0%	47,8%	1.311,3	674,1	94,5%
ROE	31%	29%	16%	28%	62%			26%	32%	
ROA	4%	4%	2%	2%	5%			3%	3%	

Banco Supervielle Consolidado

(In millions of Argentine Ps.)			
INCOME STATEMENT	2016	2015	% Chg.
Gross Financial Margin	5.673,5	2.730,9	107,7%
Service Fee Income, Net	2.164,1	1.740,1	24,4%
Loan Loss Provisions	1.021,6	371,2	175,2%
Administrative expenses	5.485,7	3.497,6	56,8%
Income before Income Tax	1.220,6	749,4	62,9%
Net Income	925,3	617,4	49,9%
BALANCE SHEET			
Total Assets	51.501,7	30.068,3	71,3%
Average Assets ¹	40.102,1	26.484,6	51,4%
Total Loans & Leasing	37.155,0	19.513,2	90,4%
Securitized Loan Portfolio	1.483,9	2.784,6	-46,7%
Total Portfolio ²	38.638,9	22.297,8	73,3%
Total Deposits	35.930,8	23.094,1	55,6%
Shareholders' Equity	5.871,0	2.712,6	116,4%
Average Shareholders' Equity ¹	4.497,8	2.504,6	79,6%
KEY INDICATORS	2016	2015	
Profitability & Efficiency			
Net Interest Margin	23,5%	18,3%	
Net Financial Margin	21,7%	15,7%	
Net Fee Income Ratio	27,6%	37,7%	
Net Fee Income as a % of Administrative Expenses	39,4%	49,0%	
Efficiency ratio	70,0%	76,8%	
ROAE	20,6%	24,7%	
ROAA	2,3%	2,3%	
Tangible Equity Ratio	10,9%	7,7%	
Liquidity			
Loans as a percentage of total deposits	105,3%	92,9%	
Loans as a percentage of total assets	73,5%	68,2%	
Liquid assets as a percentage of total deposits	26,6%	31,2%	
LCR	120,4%	113,1%	
Total equity as a percentage of total liabilities	12,9%	9,1%	
Fixed assets as a percentage of total assets	4,5%	4,5%	
Capital			
Total equity as a percentage of total assets	11,4%	8,4%	
Average equity as a percentage of average assets	11,2%	9,5%	
Total liabilities as a multiple of total shareholders' equity	7,8	10,9	
Asset Quality			
Non-performing loans as a percentage of total loans	2,7%	3,1%	
Allowances as a percentage of total loans	2,4%	2,8%	
Allowances as a percentage of non-performing loans	87,7%	90,7%	
Cost of risk	3,9%	3,0%	