GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

INFORMA LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS AL 1T20

GRUPO SUPERVIELLE

Indice

Aspectos destacados del primer trimestre de 2020 4
Reseña sobre los resultados consolidados 12
- Comprehensive Income & Profitability 13
- Resultado integral y Rentabilidad 14
- Ingreso Financiero Neto 15
- Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda 27
- Ingresos por servicios netos 28
- Resultados por actividades de seguros 29
- Cargos por incobrabilidad 29
- Eficiencia, gastos de personal, administración y otros 31
- Otros ingresos (egresos) operativos netos 32
- Otros resultados integrales, neto de impuestos 33
- Impuesto a las ganancias 33

Revisión de Estado de Situación Patrimonial Consolidado 34
- Activos Totales y Cartera de Inversión 34
- Cartera de préstamos 35
- Administración del Riesgo 36
- Calidad de activos 37
- Fondeo 40
- Exposición a moneda extranjera 43
- Liquidez y capitalización 43
- Requerimientos de efectivo mínimo 46

Resultados por Segmento 48
Hechos Relevantes 55
Cambios Regulatorios 60
Hechos Recientes 61
Apéndice: Definición de ratios 63
Estados Contables 64
Acerca de Grupo Supervielle S.A. 67

Resultado neto de AR$454 millones y Resultado integral de AR$405 millones en 1T20, ambas cifras incluyen los efectos del ajuste por inflación

Buenos Aires, 28 de mayo de 2020 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante "Supervielle" o la "Empresa") un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020.

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

Los detalles relacionados a la ayuda social del gobierno argentino y las medidas monetarias y fiscales para mitigar el impacto económico de la pandemia COVID-19 se pueden encontrar en la página 55, mientras que las medidas específicas tomadas por el Grupo Supervielle en respuesta a la pandemia se pueden encontrar en la página 10.

Comentario de la gerencia

Comentando sobre los resultados del primer trimestre, Jorge Ramírez, CEO de Grupo Supervielle, señaló*: "A medida que atravesamos esta crisis sanitaria y económica global sin precedentes, nos enfocamos en tres áreas estratégicas clave: proteger la salud de nuestros empleados y clientes, al mismo tiempo que colaboramos con nuestras comunidades mediante donaciones a agentes sociales y otras iniciativas, garantizamos la continuidad operativa y aceleramos la transformación digital para optimizar la experiencia del cliente. Es importante destacar que la elevada liquidez y los niveles de capitalización adecuados, fortalecen la sostenibilidad de la compañía a largo plazo en un entorno rápidamente cambiante.*

Hemos respondido prontamente a la pandemia de COVID-19, establecimos trabajo remoto para 95% de los empleados que no trabajan en sucursales, rotación cada dos semanas de la mitad del staff de las sucursales y 100% de trabajo remoto para algunas de nuestras subsidiarias, antes del aislamiento obligatorio establecido por el gobierno el 19 de marzo de 2020, junto con procedimientos de limpieza más estrictos en todas las sucursales que permanecen abiertas para la gestión de transacciones limitadas. Más recientemente, a medida que las restricciones se han ido levantando gradualmente, hemos implementado protocolos de regreso al trabajo para empleados esenciales, salvaguardando su salud y bienestar.

Enfocados en ayudar a nuestros clientes, hemos ajustado rápidamente las operaciones, acelerado la digitalización e implementado una serie de medidas para promover transacciones seguras y proporcionar asistencia financiera. Por ejemplo, para las personas mayores, que son una parte importante de nuestra base de clientes, adaptamos la infraestructura de nuestra red de cajeros automáticos, agregamos funcionalidades a nuestras aplicaciones online, así como a los canales transaccionales y, actualizamos procedimientos para facilitar sus necesidades bancarias. Esto se ha traducido en un aumento significativo en el uso de canales transaccionales digitales y automáticos. También estamos apoyando a las PYME con sus necesidades de pago de sueldos y capital de trabajo a través de préstamos promovidos por el gobierno; y hemos lanzado líneas de crédito específicas para PYME en los sectores de salud y transporte. En el frente de transformación digital, tanto para la banca personas, la banca corporativa como para financiamiento al consumo, estamos agregando funcionalidades con el objeto de satisfacer rápidamente las necesidades actuales y futuras.

Mirando hacia el futuro, el camino hacia la recuperación económica continúa siendo incierto y depende en gran medida de la profundidad y duración de esta crisis sanitaria global, y de las medidas del gobierno para contenerla y de las acciones para mitigar el impacto económico; el ritmo de la recuperación también dependerá de la resolución de la reestructuración de la deuda soberana argentina, y una combinación de todos los factores anteriores sin duda impactará en la calidad general de los activos del sistema. Continuaremos monitoreando de cerca nuestra cartera de préstamos y haremos los ajustes correspondientes.

En este contexto, como mencioné anteriormente, seguimos enfocados en implementar los más altos estándares posibles para proteger la salud de nuestros empleados y clientes, garantizar la continuidad de nuestras operaciones y acelerar iniciativas, como el proceso de transformación digital, que mejorarán nuestra capacidad de continuar brindando el nivel de servicio personalizado y elevado que distingue a nuestra Compañía", concluyó el Sr. Ramírez.

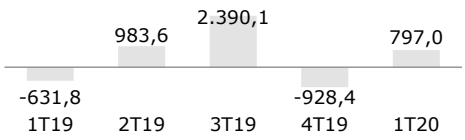
Aspectos destacados del primer trimestre de 2020

RENTABILIDAD

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR$797,0 millones en 1T20, comparado con una pérdida de AR$631,8 millones en 1Q19 y una pérdida de AR$928,4 millones en 4T19. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado antes del impuesto a las ganancias habría sido de AR$1.780,4 millones en 1T20, un 137,8% interanual (AaA) y un 72,9% en términos trimestrales (TaT).

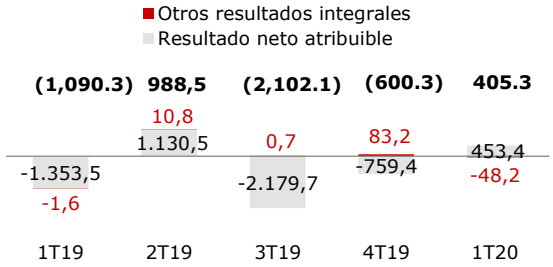
La mejora trimestral fue explicada por: i) una disminución del 15,2% en los gastos de administración y de personal; (ii) un menor impacto del ajuste por inflación debido a la desaceleración de la inflación en 1T20 en comparación con 4T19; y (iii) un aumento en los ingresos por servicios netos principalmente por el ajuste de tasas durante todo el trimestre. Esto fue parcialmente compensado por (i) un menor ingreso financiero neto dado que 4T19 se benefició de las mejoras en los precios de las letras de corto plazo reperfiladas; y (ii) mayores cargos por incobrabilidad basado en pérdidas esperadas de acuerdo con las NIIF9

Resultado antes de impuesto (AR$ MM.)



El **resultado neto atribuible** registrado en 1T20 fue de AR$453,4 millones, en comparación con la pérdida de AR$1.353,5 millones en 1T19 y la pérdida de AR$759,4 millones en 4T19. Excluyendo el impacto de NIC29, el resultado neto atribuible hubiera sido de AR$1.465,7 millones en el 1T20 aumentando 148,8% AaA y permaneciendo estable desde 4T19. El resultado neto del 1T20 refleja un cargo de AR$343,2 millones en el impuesto a las ganancias en comparación con una ganancia de AR$168.6 millones en 4T19.

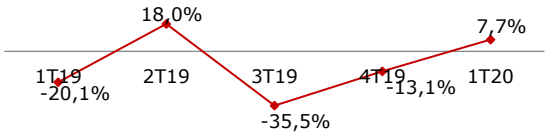
Resultado integral atribuible (AR$ MM.)



El **ROE** alcanzó un 7,7% en 1T20 comparado con el -20,1% registrado en 1T19 y el -13,1% registrado en 4T19. El ROE del 1T20 se benefició de una desaceleración en el ritmo de inflación (7,8% en el trimestre) en comparación con los ROE del 4T19 y 1T19 donde la inflación alcanzó un máximo de 11,7% y 11,8%, respectivamente. Excluyendo el impacto de NIC29, el ROE habría sido 26,4% en 1T20 comparado con 13,6% en 1T19 y 28,4% en 4T19

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

ROE (%)



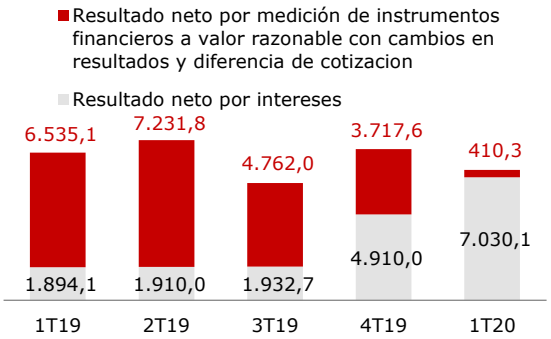
Los **ingresos** cayeron un 8,5% AaA y sin cambios respeto del trimestre anterior. Excluyendo la adopción de la NIC 29, los ingresos totales habrían aumentado un 36,8% AaA y un 5,6% TaT.

MARGEN

El **ingreso financiero neto** de AR$7.440,4 millones disminuyó un 11,7% AaA y un 13,8% TaT. En 4T19, el ingreso financiero neto se benefició de AR$1,3 mil millones por las mejoras de precio de letras denominadas en AR$ y US$ en tenencia de Supervielle. Excluyendo este ingreso no recurrente en 4T19, el ingreso financiero neto en 1T20 habría aumentado un 0,9%, explicado principalmente por una disminución de 950 puntos básicos (pbs) en el costo de fondeo en AR$ luego de la disminución las tasas de interés de mercado, mientras que los intereses sobre préstamos continuaron beneficiándose del ajuste de tasas adicional de préstamos personales parcialmente compensado por una disminución de 2.600 pbs de la tasa promedio de las letras de liquidez del Banco Central (LELIQ) de 68,7% a 42,4%. Excluyendo el

impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos habrían sido de AR$7.237,5 millones en 1T20 aumentando 32,1% AaA pero disminuyendo 5,5% TaT. Excluyendo los ingresos no recurrentes en 4T19, las cifras comparables del ingreso financiero neto no reexpresadas habrían reflejado un aumento del 10,7% TaT.

El **margen de interés neto** (NIM) alcanzó 22,8% en 1T20, una suba de 388 puntos básicos (pbs) AaA, pero una disminución de 592 pbs TaT. Excluyendo del NIM del 4T19 la mejora de precios de las letras de corto plazo luego de la decisión de reperfilamiento en agosto de 2019 en tenencia de Supervielle, el NIM disminuyó 180 pb en el trimestre. Esta disminución refleja el fuerte aumento en los activos, impulsado principalmente por: i) un aumento en las tenencias de LELIQ mediante el aumento de los depósitos institucionales para aprovechar mayores diferenciales de tasas;y ii) la disminución de 2.600 pbs antes mencionada en el rendimiento promedio de estos títulos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la disminución de 950 pbs en el costo de fondeo en AR$ luego de la disminución de las tasas de interés de mercado y el ajuste continuo de las tasas de interés de la cartera en AR$. El NIM de la cartera de préstamos en AR$ fue 30,0% en 1T20 comparado con 28,3% en el 4T19.

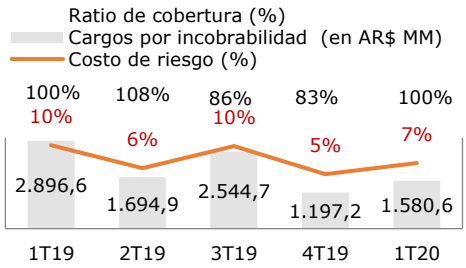


En 1T20 y 4T19, el rendimiento de AR$3,8 mil millones y AR$1,3 mil millones de las inversiones en instrumentos a corto plazo emitidos por el Banco Central se registró en el resultado neto por intereses luego de haber sido reclasificados a partir de octubre de 2019 en la categoría de disponible para la venta y valuadas a valor razonable con cambios en ORI. En 4T19, la línea de resultado neto por medición de instrumentos financieros registró un rendimiento por estos títulos de AR$1,4 mil millones antes de que se realizara el cambio en la clasificación.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

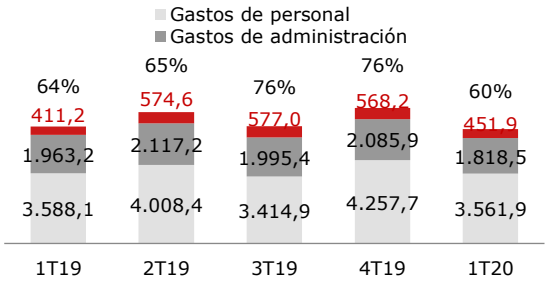
El **ratio de incobrabilidad** aumentó 140 pbs AaA pero disminuyó 70 pbs TaT al 6,7% en 1T20. La variación trimestral se debió a una disminución de 80 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento de personas y negocios y una disminución de 720 pbs en el ratio de incobrabilidad de financiamiento al consumo. La disminución TaT se vio beneficiada por el cambio de regulación del Banco Central en la clasificación de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo se clasifique como moroso) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR$1.541,8 millones en el 1T20, disminuyendo 45,4% AaA pero aumentando 32.0% TaT. Los niveles de previsiones en 1T20 reflejan las pérdidas esperadas derivadas de la adopción de las NIIF 9 que entró en vigencia el 1 de enero de 2020, excepto para el segmento de financiamiento de consumo, pero incluye solo un monto no material para un impacto potencial de Covid -19. El ratio de cobertura aumentó a 99,6% desde 83,0% en 4T19 debido a mayores previsiones en el trimestre y se beneficio por la regulación antes mencionada. Al 31 de marzo, 2020, el 61% del total de los préstamos comerciales en situación irregular se encuentra garantizados en comparación con el 58% al 31 de diciembre de 2019 y 20% al 30 de junio de 2019.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 60,4%% en 1T20, disminuyendo 410 pbs AaA y 1.600 pbs TaT. Excluyendo los cargos por indemnización no recurrentes y prejubilaciones por AR$880 millones del 4T19, el ratio de eficiencia en 1T20 mejoró 620 bps TaT debido principalmente a la disminución de los gastos de administración que reflejan estrictos controles de costos implementados por la Compañía, mientras que los ingresos se mantuvieron estables.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 68,1%, disminuyendo desde el 74,9% al 31 de marzo de 2019 y desde el 103,5% registrado el 31 de diciembre de 2019. El ratio de préstamos totales en AR$ sobre depósitos en AR$ era del 62,3% en comparación con el 78,3% al 31 de marzo de 2019 y el 107,6% al 31 de diciembre de 2019. El índice refleja el aumento interanual del 60,9% de los depósitos en AR$ luego del aumento de los depósitos mayoristas e institucionales en AR$ para financiar mayores inversiones en LELIQ y el aumento del 14.8% de los depósitos estructurales de la franquicia mientras que los préstamos en AR$ se mantuvieron sin cambios. El ratio del 4T19, refleja la decisión de la Compañía de desapalancar su balance y la gestión de liquidez de fin de año. Al 31 de marzo de 2020, el ratio de activos líquidos en US$ sobre depósitos en US$ era de 61%, mientras que el ratio de activos líquidos en AR$ sobre depósitos en AR$ era del 60%.

El **total de depósitos** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T20 disminuyeron 16,5% AaA pero aumentaron 41,5% TaT a AR$135.795,5 millones. Los depósitos en AR$ aumentaron 3,1% AaA y 60,9% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US$) disminuyeron 58,2% AaA y 4,1% TaT, siguiendo las tendencias de la industria desde agosto de 2019.

ACTIVOS

Los **préstamos totales** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T20 disminuyeron 24,0% AaA y 7,2% TaT a AR$92.230,8 millones. La cartera de préstamos en AR$ aumentó 17,9% AaA y 6,9% TaT. Los préstamos en moneda extranjera (medidos en US$) disminuyeron 39,4% AaA y 8,0% TaT.

Los **activos totales** disminuyeron 19,8% AaA pero aumentaron 22,4% TaT, a AR$196.973,0 millones. La variación trimestral refleja el aumento en las tenencias de LELIQ mediante el aumento de los depósitos institucionales para aprovechar mayores diferenciales de tasas de estos títulos, luego del desapalancamiento del balance en el trimestre anterior.

CAPITAL

TIER1 consolidado fue 13,3% al 31 de marzo de 2020 comparado con 11,3% al 31 de diciembre de 2019 y 11,9% al 31 de marzo de 2019. El aumento TaT refleja el ajuste inicial de la NIC 29 sobre activos no monetarios y la regulación del Banco Central sobre previsiones en respuesta a la pandemia de COVID-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las previsiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF9 y las previsiones registradas a noviembre 30, 2019 bajo la metodología contable previa. En términos proforma, si al 31 de diciembre de 2019 se hubiese impactado el ajuste por inflación, el ratio de TIER1 hubiera sido 12,1%.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

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

Aspectos destacados
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

						% Variación	
ESTADO DE RESULTADOS	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT**	**AaA**
Resultado neto por intereses	7,030.1	4,910.0	1,932.7	1,910.0	1,894.1	43.2%	271.2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	410.3	3,717.6	4,762.0	7,231.8	6,535.1	-89.0%	-93.7%
Ingreso financiero neto	7,440.4	8,627.6	6,694.7	9,141.8	8,429.2	-13.8%	-11.7%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1,737.6	1,511.2	1,710.4	1,730.4	1,899.4	15.0%	-8.5%
Resultados por actividades de seguros	323.4	368.7	327.4	302.6	321.4	-12.3%	0.6%
RECPAM	-869.3	-1,874.3	-1,775.9	-907.4	-1,694.8	-53.6%	-48.7%
Cargos por incobrabilidad	-1,580.6	-1,197.2	-2,544.7	-1,694.9	-2,896.6	32.0%	-45.4%
Gastos de Personal y administración	5,380.5	6,343.6	5,410.2	6,125.7	5,551.2	-15.2%	-3.1%
Resultado antes de impuesto	797.0	-928.4	-2,390.1	983.6	-631.8	-185.8%	-226.2%
Resultado Neto atribuible	453.4	-759.4	-2,179.7	1,130.5	-1,353.5	-159.7%	-133.5%
Resultado integral del periodo atribuible	405.2	-676.2	-2,179.0	1,141.2	-1,355.0	-159.9%	-129.9%
Ganancia por acción	1.0	-1.7	-4.8	2.5	-3.0		
Ganancia por ADRs	5.0	-8.3	-23.9	12.4	-14.8		
Acciones en circulación promedio (en millones)	456.7	456.7	456.7	456.7	456.7		
BALANCE	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**TaT**	**AaA**
Total del activos	196,973.0	160,886.1	195,004.0	228,173.3	245,587.4	22.4%	-19.8%
Activos promedio1	189,314.9	175,470.2	209,761.6	227,076.6	241,756.2	7.9%	-21.7%
Préstamos & Arrendamientos financieros2	92,230.8	99,342.6	105,408.7	111,250.9	121,396.1	-7.2%	-24.0%
Total depósitos	135,795.5	95,950.4	122,914.5	152,599.4	162,713.1	41.5%	-16.5%
Patrimonio neto	26,480.9	26,075.7	26,751.4	31,676.5	28,291.6	1.6%	-6.4%
Patrimonio neto promedio1	23,595.0	23,130.8	24,540.5	25,105.3	26,898.4	2.0%	-12.3%

INDICADORES CLAVE	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**
Rentabilidad y Eficiencia					
ROE	7.7%	-13.1%	-35.5%	18.0%	-20.1%
ROA	1.0%	-1.7%	-4.2%	2.0%	-2.2%
Margen de interés neto (NIM)	22.8%	28.8%	17.4%	22.0%	19.0%
Ratio de ingresos por servicios netos	21.7%	17.9%	23.3%	18.2%	20.8%
Gastos / Activos	12.3%	15.8%	11.4%	11.8%	9.9%
Ratio de Eficiencia	60.4%	76.3%	75.6%	65.2%	64.5%
Liquidez y Capital					
Préstamos en AR$ como % del total de depósitos en AR$	68.1%	103.5%	85.8%	72.9%	74.9%
Préstamos en US$ como % del total de depósitos en US$	62.3%	107.6%	82.2%	78.5%	78.3%
Préstamos como % del total de depósitos	97.2%	92.1%	95.9%	60.9%	66.8%
Ratio de cobertura de liquidez3	130.2%	150.3%	141.7%	164.5%	143.9%
Patrimonio neto como % del total de activos	13.4%	16.2%	13.7%	13.9%	11.5%
Capital consolidado / Activos ponderados por riesgo4	14.0%	12.2%	12.8%	12.9%	13.2%
Capital TIER1 consolidado / Activos ponderados por riesgo5	13.3%	11.3%	11.8%	11.9%	11.9%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	69.8%	89.2%	76.7%	68.5%	45.3%
Calidad de los activos					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	6.7%	7.4%	6.9%	5.1%	5.3%
Previsiones como % del total de préstamos	6.6%	6.3%	6.0%	5.5%	5.3%
Ratio de Cobertura	99.6%	83.0%	86.1%	107.7%	100.0%
Costo de riesgo del crédito7	6.8%	5.0%	9.6%	6.0%	9.8%
RATIOS MACROECONOMICOS					
Indice de precios al consumidor (%)8	7.8%	11.7%	12.5%	9.5%	11.8%
Indice de precios al consumidor promedio (%)	50.5%	52.1%	54.1%	56.3%	51.2%

UVA (var)	9.5%	14.3%	8.5%	12.0%	9.4%		
Tipo de cambio Pesos/US$	64.47	59.90	57.56	42.45	43.35		
Tasa BADLAR (fdp)	27.6%	39.4%	58.9%	47.5%	45.7%		
Tasa BADLAR (promedio)	33.2%	48.1%	54.7%	50.9%	41.8%		
Tasa de política monetaria (fdp)	38.0%	55.0%	78.4%	62.7%	68.2%		
Tasa de política monetaria (promedio)	45.6%	65.3%	71.5%	66.8%	55.8%		
DATOS OPERATIVOS						**TaT**	**AaA**
Clientes (en millones)	1.8	1.8	1.8	1.8	1.8	0.0%	0.0%
Centros de atención a clientes 9	316	316	317	318	316	0.0%	0.0%
Empleados	5,055	5,019	5,134	5,135	5,203	0.7%	-2.8%

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF. Se incluye la cartera de préstamos securitizada y los préstamos transferidos con recurso.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en nuestro caso en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, las regulaciones de grandes exposiciones al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el coeficiente de financiación estable neta sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). En el trimestre anterior, esto fue nombrado como ratio proforma.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en nuestro caso en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, las regulaciones de grandes exposiciones al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el coeficiente de financiación estable neta sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).. Desde 1T20, el Capital TIER 1 incluye el ratio de capital. En el trimestre anterior, esto fue nombrado como ratio proforma.
6. Excluyendo cargos voluntarios por AR$462 millones en 1T19 por encima del 25% de la provisión regulatoria relacionada con el préstamo comercial en situación irregular, el costo del riesgo hubiera sido del 7,5%.
7. Fuente: INDEC.
8. Estas cifras no incluyen empleadoseventuales

Información gerencial - Valores históricos

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

Aspectos destacados - Valores históricos

(en millones de Ps.)

						% Variación	
INCOME STATEMENT	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT**	**AaA**
Resultado neto por intereses	6,840.0	4,412.3	1,523.8	1,370.7	1,218.3	55.0%	461.4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	397.4	3,245.5	3,754.4	5,189.6	4,259.4	-87.8%	-90.7%
Ingreso financiero neto	7,237.5	7,657.8	5,278.1	6,560.3	5,477.7	-5.5%	32.1%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1,692.5	1,348.7	1,348.5	1,241.7	1,227.8	25.5%	37.8%
Resultados por actividades de seguros	289.6	266.8	258.1	217.2	204.0	8.5%	42.0%
Cargos por incobrabilidad	-1,541.8	-1,368.1	-2,007.4	-1,210.8	-1,893.0	12.7%	-18.6%
Gastos de Personal y administración	5,231.1	5,690.4	4,265.4	4,395.8	3,597.7	-8.1%	45.4%
Resultado antes de impuesto	1,780.4	1,029.8	-116.5	1,566.1	748.7	72.9%	137.8%
Resultado Neto atribuible	1,465.7	1,466.2	301.0	1,901.5	589.1	0.0%	148.8%

Resultado integral del periodo atribuible	1,417.2	1,570.3	732.1	1,909.3	615.4	-9.8%	130.3%
Ganancia por acción	3.2	3.2	0.7	4.2	1.3		
Ganancia por ADRs	16.0	16.1	3.3	20.8	6.4		
Acciones en circulación promedio (en millones)	456.7	456.7	456.7	456.7	456.7		
BALANCE	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**TaT**	**AaA**
Total del activos	192,679.5	146,493.1	159,815.8	166,144.7	163,849.3	31.5%	17.6%
Activos promedio1	169,586.3	156,563.6	165,375.6	162,952.7	156,037.7	8.3%	8.7%
Préstamos & Arrendamientos financieros2	92,230.8	92,154.9	87,524.6	82,117.7	81,827.1	0.1%	12.7%
Total depósitos	135,795.5	89,008.2	102,060.3	112,638.3	109,676.8	52.6%	23.8%
Patrimonio neto	22,685.2	21,680.0	20,109.7	19,377.6	17,771.0	4.6%	27.7%
Patrimonio neto promedio1	22,182.6	20,638.5	19,347.7	18,015.9	17,361.2	7.5%	27.8%
RENTABILIDAD	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**		
ROE	26.4%	28.4%	6.2%	42.2%	13.6%		
ROA	3.5%	3.7%	0.7%	4.7%	1.5%		

Información para comunicarse a la conferencia de resultados 1T20

Fecha: Viernes 29 de mayo de 2020

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 10:00 AM (Buenos Aires)

Números: 1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (Internacional), 0-800-444-6247 (Argentina), or 0800-756-3429 (Reino Unido)

Webcast: http://public.viavid.com/index.php?id=139692

Replay: A partir del viernes 29 de mayo de 2020 a las 12:00 PM Nueva York hasta el viernes 12 de junio de 2020 a las 11:59 PM Nueva York. Dial-in number: +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13703230

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

La pandemia de COVID-19 en curso y las medidas gubernamentales tomadas para contener la propagación del virus están afectando negativamente al negocio de la Compañía. Se requirió que las sucursales permanecieran cerradas durante la segunda mitad de marzo de 2020, y posteriormente solo se les permitió abrir gradualmente con operaciones limitadas. A la fecha de este documento, los bancos pueden abrir para proporcionar servicios limitados a clientes, con cita previa, siempre que se cumplan ciertos requisitos de salud y seguridad establecidos por el Banco Central. Los detalles con respecto a la ayuda social del gobierno argentino, las medidas monetarias y fiscales para mitigar el impacto económico de la pandemia de COVID-19 que también afectan las operaciones de la Compañía, se pueden encontrar en la página 55.

Desde principios de marzo de 2020, la gerencia de Supervielle ha estado monitoreando activamente la evolución de la pandemia de COVID-19 y el impacto que puede tener en el negocio. Se han tomado medidas rápidamente a medida que la situación continuó evolucionando, centrándose en proteger principalmente a los empleados de la Compañía y a los clientes y garantizar la continuidad de las operaciones del negocio. El 13 de marzo de 2020, incluso antes de que se declarara la cuarentena nacional, la Compañía implementó un protocolo mediante el cual una parte importante de la fuerza laboral comenzó a trabajar de forma remota. La Compañía ha asignado recursos adicionales para la provisión de computadoras portátiles para dichos empleados, y ha realizado inversiones en nuevas licencias de VPN para mejorar la seguridad de trabajar en forma remota. Sin embargo, el trabajo remoto puede exacerbar ciertos riesgos para el negocio, incluida una mayor dependencia de los recursos de tecnología de la información, un mayor riesgo de phishing y otros ataques de ciberseguridad, y un mayor riesgo de diseminación no autorizada de información personal confidencial.

La Compañía ha tomado otras medidas, como la implementación de un protocolo de regreso al trabajo para empleados esenciales, que incluyó la rotación de equipos dentro de las sucursales de la Compañía, la incorporación de personal médico a los equipos de gestión de crisis, el monitoreo de COVID- 19 casos positivos, asistencia psicológica en línea para empleados y clases de yoga y gimnasia en línea. A la fecha de este reporte de resultados, aproximadamente el 96% de los empleados que no trabajan en sucursales, trabajan de forma remota, mientras que los empleados de sucursales se dividen en dos equipos que rotan cada dos semanas.

Desde el comienzo de la crisis pandémica de COVID-19 en Argentina, con el objetivo principal de proteger la salud y la seguridad de los clientes de la Compañía, especialmente las personas mayores (que son una parte importante de la base de clientes de Supervielle y son más vulnerables a los efectos de la pandemia), la Compañía ha estado alentando a los clientes a utilizar los canales digitales disponibles. Dado que el segmento de personas mayores generalmente está menos familiarizado con las plataformas de banca online o móvil, la Compañía implementó una línea telefónica exclusiva directa y gratuita para ayudarlos y lanzó tutoriales a través de las redes sociales con instrucciones sobre cómo operar online. Además, la Compañía realizó numerosas reimpresiones y entregas de tarjetas de débito, así como restablecimientos de tarjetas de débito para clientes que no son usuarios, adaptando la tecnología de reconocimiento biométrico existente para que los clientes retiren dinero de los cajeros automáticos sin una tarjeta de débito, y se lanzaron funciones adicionales en la aplicación móvil para personas mayores con el fin de reducir su necesidad de asistir personalmente a una sucursal.

Con respecto a las PYME, la Compañía ha puesto a disposición préstamos promovidos por el Gobierno Argentino a una tasa de interés del 24%, para ayudarlos con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. También la Compañía ha lanzado líneas de crédito específicas para PYMES en los sectores de salud y transporte. A la fecha de este reporte de resultados, el Banco ha otorgado préstamos a una tasa de interés del 24% por un monto aproximado de AR$8.000 millones.

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

La Compañía se enfrenta a varios riesgos derivados del impacto económico de la pandemia y las medidas gubernamentales relacionadas que son difíciles de predecir con precisión en este momento. Estos riesgos incluyen (i) un mayor riesgo de deterioro de los activos de la Compañía, (ii) menores ingresos como consecuencia de las

restricciones temporales sobre el cobro de ciertas comisiones a los clientes, y como resultado de menores tasas de interés en préstamos promovidos por el Banco Central, (iii) un posible aumento significativo en la mora de préstamos y pérdidas crediticias, con el consiguiente aumento de las provisiones para pérdidas crediticias, y (iv) una disminución en la demanda de crédito y en la actividad comercial en general, en particular los nuevos préstamos minoristas. Ciertos factores que podrían compensar estos riesgos incluyen (i) la reducción del costo de financiamiento, que ha estado disminuyendo desde el comienzo de la crisis pandémica de COVID-19, y (ii) la estructura de los pasivos, ya que la Compañía estima que no enfrenta limitaciones de liquidez como resultado de la pandemia.

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

Reseña sobre los resultados consolidados

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y CCF, activos principales de Supervielle, representaron el 92,2% y 4,1% de los activos totales a marzo 2020, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, que cuenta con una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; MILA, una compañía de financiamiento de automóviles; Espacio Cordial de Servicios, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros y Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; Supervielle Asset Management; InvertirOnline.com, un bróker online; Supervielle Agente de Negociación (previamente Futuros del Sur), un agente de negociación adquirido recientemente.

Resultado integral atribuible y rentabilidad.

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

Comparasión AaA

Estado de Resultados Real vs. Valores históricos (en millones de Ps.)	**1T20 reportado**	**1T19 reportado**	**% Var**	**IAS 29 1T20**	**1T20 ex IAS 29**	**1T19 ex IAS 29**	**% Var ex IAS 29**
Resultado neto por intereses	7,030.1	1,894.1	271.2%	190.0	6,840.0	1,218.3	461.4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotizacion	410.3	6,535.1	-93.7%	12.9	397.4	4,587.8	-91.3%
Ingreso financiero neto	7,440.4	8,429.2	-11.7%	203.0	7,237.5	5,806.1	24.7%
Resultado neto por comisiones	2,060.9	2,220.8	-7.2%	78.8	1,982.1	1,431.7	38.4%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-869.3	-1,694.8	-48.7%	-869.3	0.0	0.0	-
Cargo por incobrabilidad	-1,580.6	-2,896.6	-45.4%	-38.7	-1,541.8	-1,893.0	-18.6%
Ingreso operativo neto	7,870.5	6,882.7	14.4%	-602.9	8,473.4	5,549.3	52.7%
Gastos de personal & administración	5,380.5	5,551.2	-3.1%	149.4	5,231.1	3,597.7	45.4%
Depreciaciones y Amortizaciones	451.9	411.2	9.9%	194.6	257.3	200.4	28.4%
Otros gastos operativos, netos	-422.0	-727.9	-42.0%	-13.1	-408.9	-469.6	-12.9%
Resultado antes de impuesto	797.0	-631.8	na	-983.4	1,780.4	748.7	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	343.2	723.1	-53%	29.8	313.5	159.1	97.0%
Resultado neto atribuible	453.4	-1,353.5	na	-1,012.3	1,465.7	589.1	148.8%
Resultado integral atribuible	405.2	-1,355.0	na	-1,012.0	1,417.2	615.4	130.3%

Comparasión TaT

Estado de Resultados Real vs. Valores históricos (en millones de Ps.)	**1T20 reportado**	**4T19 reportado**	**% Var**	**IAS 29 1T20**	**1T20 ex IAS 29**	**4T19 ex IAS 29**	**% Var ex IAS 29**
Resultado neto por intereses	7,030.1	4,910.0	43.2%	190.0	6,840.0	4,412.3	55.0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotizacion	410.3	3,717.6	-89.0%	12.9	397.4	3,245.5	-87.8%
Ingreso financiero neto	7,440.4	8,627.6	-13.8%	203.0	7,237.5	7,657.8	-5.5%

Resultado neto por comisiones	2,060.9	1,879.9	9.6%	78.8	1,982.1	1,615.5	22.7%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-869.3	-1,874.3	-53.6%	-869.3	0.0	0.0	-
Cargo por incobrabilidad	-1,580.6	-1,197.2	32.0%	-38.7	-1,541.8	-1,368.1	12.7%
Ingreso operativo neto	7,870.5	8,118.6	-3.1%	-602.9	8,473.4	8,780.7	-3.5%
Gastos de personal & administración	5,380.5	6,343.6	-15.2%	149.4	5,231.1	5,690.4	-8.1%
Depreciaciones y Amortizaciones	451.9	568.2	-20.5%	194.6	257.3	253.8	1.4%
Otros gastos operativos, netos	-422.0	-1,452.8	-71.0%	-13.1	-408.9	-931.2	-56.1%
Resultado antes de impuesto	797.0	-928.4	na	-983.4	1,780.4	1,029.8	72.9%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	343.2	-168.6	na	29.8	313.5	-437.5	-171.6%
Resultado neto atribuible	453.4	-759.4	na	-1,012.3	1,465.7	1,466.2	0.0%
Resultado integral atribuible	405.2	-676.2	na	-1,012.0	1,417.2	1,570.3	-9.8%

Los resultados reexpresadps por inflación correspondientes al 4T19 y 1T19, contienen el efecto de tres y doce meses de inflacióna marzo 2020, que alcanza el 7,8% y 48,4%, respectivamente. El resultado neto atribuible fue de AR$453,5 millones en 1T20, en comparación con una pérdida neta de AR$ 1,1 mil millones en 1T19 y AR$695,4 millones en 4T19. Excluyendo el impacto de NIC 29, el resultado neto fue de AR$1,5 mil millones aumentando 148,8% AaA y permaneciendo sin cambios desde 4T19.

Comprehensive Income & Profitability

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**% Variación TaT**	**% Variación AaA**
NIIF:							
Ingresos por intereses	13,068.4	12,388.4	11,715.2	11,909.6	12,270.2	5.5%	6.5%
Egresos por intereses	-6,038.3	-7,478.4	-9,782.5	-9,999.6	-10,376.1	-19.3%	-41.8%
Resultado neto por intereses	**7,030.1**	**4,910.0**	**1,932.7**	**1,910.0**	**1,894.1**	**43.2%**	**271.2%**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	316.5	3,204.4	5,528.6	6,854.5	7,008.4	-90.1%	-95.5%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	93.9	513.3	-766.6	377.3	-473.3	-81.7%	-119.8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotizacion	**410.3**	**3,717.6**	**4,762.0**	**7,231.8**	**6,535.1**	**-89.0%**	**-93.7%**
Ingreso financiero neto	**7,440.4**	**8,627.6**	**6,694.7**	**9,141.8**	**8,429.2**	**-13.8%**	**-11.7%**
Ingresos por comisiones	2,407.0	2,145.9	2,397.6	2,321.3	2,405.5	12.2%	0.1%
Egresos por comisiones	-669.4	-634.7	-687.2	-590.9	-506.2	5.5%	32.3%
Resultado por actividad de seguros	323.4	368.7	327.4	302.6	321.4	-12.3%	0.6%
Resultado neto por comisiones	**2,060.9**	**1,879.9**	**2,037.8**	**2,033.0**	**2,220.8**	**9.6%**	**-7.2%**
Subtotal	**9,501.3**	**10,507.6**	**8,732.6**	**11,174.8**	**10,650.0**	**-9.6%**	**-10.8%**
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	**-869.3**	**-1,874.3**	**-1,775.9**	**-907.4**	**-1,694.8**	**-53.6%**	**-48.7%**
Otros ingresos operativos	819.1	682.6	732.8	726.1	824.1	20.0%	-0.6%
Cargo por incobrabilidad	-1,580.6	-1,197.2	-2,544.7	-1,694.9	-2,896.6	32.0%	-45.4%
Ingreso operativo neto	7,870.5	8,118.6	5,144.7	9,298.6	6,882.7	-3.1%	14.4%
Beneficios al personal	3,561.9	4,257.7	3,414.9	4,008.4	3,588.1	-16.3%	-0.7%
Gastos de administración	1,818.5	2,085.9	1,995.4	2,117.2	1,963.2	-12.8%	-7.4%
Depreciaciones y Amortizaciones	451.9	568.2	577.0	574.6	411.2	-20.5%	9.9%
Otros gastos operativos	1,241.1	2,135.3	1,547.7	1,614.7	1,552.0	-41.9%	-20.0%
Resultado operativo	797.0	-928.4	-2,390.1	983.6	-631.8	-185.8%	-226.2%
Resultado antes de impuesto	**797.0**	**-928.4**	**-2,390.1**	**983.6**	**-631.8**	**-185.8%**	**-226.2%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	343.2	-168.6	-208.2	-148.0	723.1	-303.6%	-52.5%
Resultado neto del periodo	453.8	-759.8	-2,181.9	1,131.6	-1,354.9	-159.7%	-133.5%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	**453.4**	**-759.4**	**-2,179.7**	**1,130.5**	**-1,353.5**	**-159.7%**	**-133.5%**

Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0.4	-0.4	-2.2	1.2	-1.4	-200.7%	-127.7%
Otros resultados integrales, neto de imouestos	-48.2	83.2	0.7	10.8	-1.6	-157.9%	3001.0%
Resultado integral del periodo	**405.5**	**-676.6**	**-2,181.2**	**1,142.4**	**-1,356.4**	**-159.9%**	**-129.9%**
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	**405.2**	**-676.2**	**-2,179.0**	**1,141.2**	**-1,355.0**	**-159.9%**	**-129.9%**
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	0.3	-0.4	-2.2	1.2	-1.4	-189.2%	-124.2%
ROE	**7.7%**	**-13.1%**	**-35.5%**	**18.0%**	**-20.1%**		
ROA	**1.0%**	**-1.7%**	**-4.2%**	**2.0%**	**-2.2%**		

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR$797,2 millones en 1T20, comparado con pérdidas de AR$631,8 millones en 1Q19 y AR$928,4 millones en 4T19. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado antes del impuesto a las ganancias habría sido de AR$1.780,4 millones en 1T20, un 137,8% AaA y un 72,9% TaT.

La mejora TaT fue explicada por: i) una disminución del 15,2% en los gastos de personal y administración, que excluyendo los AR$880 millones cargos no recurrentes de indemnización y prejubilaciones en 4T19 disminuyó 3%, reflejando una combinación de estrictos controles de costos implementados por la Compañía, un ajuste de las operaciones en 2019 y aumentos salariales luego de los acuerdos de negociación entre bancos y sindicatos durante el trimestre que incluyeron sumas fijas de dinero para todos los empleados; ii) una disminución en el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la monedadebido a un menor ritmo de crecimiento de la inflación en 1T20 en comparación con el 4T19; y iii) un aumento en el los ingresos por servicios netos, principalmente por el ajuste de tasas de las comisiones durante el trimestre, superando el aumento de la inflación. Esto fue parcialemte compensado por (i) un menor ingreso financiero neto, dado que 4T19 se vio beneficiado por la mejora de precios de las letras reperfiladas ; y (ii) mayores cargos por incobrabilidad basado en las pérdidas esperadas según la NIIF 9.

El **resultado neto atribuible** registrado en 1T20 fue de AR$453,4 millones, en comparación con pérdidas de AR$1.353,5 millones en 1T19 y AR$759,4 millones en 4T19. Excluyendo el impacto de NIC29, el resultado neto atribuible hubiera sido de Ps. 1.465,7 millones en el 1T20 aumentando 148.8% AaA y permaneciendo estable desde 4T19. 1T20 incluye un cargo de AR$343,2 millones en impuesto a las ganancias en comparación con una ganancia de AR$170,3 millones en 4T19.

El **resultado integral atribuible** fue de AR$405,2 en 1T20 en comparación con pérdidas de AR$ 1.355,0 millones en 1T19 y AR$676,2 millones en 4T19. Excluyendo el impacto de la NIC29, el resultado integral atribuible, habría sido de AR$1.417,2 millones en 1T20 aumentando 130,3% AaA pero disminuyendo 9,8% TaT.

Otros resultados integrales ("ORI") en 1T20 alcanzaron AR$48,2 millones de pérdida en comparación con AR$1,6 millones de pérdida en 1T19 y AR$83,2 millones de ganancias en 4T19.L a pérdida del 1T20 refleja el impacto del ajuste por inflación en los resultados de los títulos clasificados como disponibles para la venta. De acuerdo con la regulación del Banco Central, los resultados de los títulos disponibles para la venta registrados en ORI deben incluir su resultado respectivo de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

El **ROE** alcanzó un 7,7% en 1T20 comparado con el -20,1% registrado en 1T19 y el -13,1% registrado en 4T19. El ROE del 1T20 se benefició de una desaceleración en el ritmo de inflación (7,8% en el trimestre) en comparación con los ROE del 4T19 y 1T19 cuando la inflación alcanzó un máximo de 11,7% y 11,8%, respectivamente.

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

Resultado integral y Rentabilidad

Excluyendo el negocio de préstamos de Financiamiento al Consumo, el ROE del 1T20 alcanza el 12,6%, por encima del ROE consolidado informado del 7,7%.

	1T20			1T19		
	GS1	NFC2	GS excl. NFC3	GS1	NFC2	GS excl. NFC3
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	16.1%	25.1%	15.6%	22.4%	11.4%	23.1%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	3.4%	8.7%	3.1%	4.8%	14.6%	4.2%
ROA**	1.0%	-9.3%	1.5%	-2.2%	-17.6%	-1.3%
ROE**	7.5%	-30.4%	12.5%	-20.1%	-76.9%	-12.8%
Activo / Patrimonio neto	7.60	3.27	8.18	8.99	4.38	9.58

1. Grupo Supervielle
2. Negocio de préstamos de financiamiento al consumo (incluye CCF, MILA y TA)
3. Grupo Supervielle excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo

**Anualizado

El desempeño del negocio de préstamos de financiamiento al consumo en 1T20, antes del brote de Covid-19, refleja un aumento en el margen financiero debido a un menor costo de fondeo luego de la disminución de las tasas de interés del mercado y una mejora continua en la calidad de los activos después del endurecimiento de sus políticas de calificación crediticia y una menor exposición.

Ingreso Financiero Neto

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

El **ingreso financiero neto** de AR$7.440,4 millones disminuyó un 11,7% AaA y un 13,9% TaT. En 4T19, el ingreso financiero neto registró resultados de AR$1,3 mil millones por las mejoras de precio de letras denominadas en AR$ y US$ en tenencia de Supervielle. Excluyendo este ingreso no recurrente en 4T19, el ingreso financiero neto en 1T20 habría aumentado 0,9%, explicado principalmente por una disminución de 950 pbs en el costo de fondeo en AR$ siguiendo la tendencia a la baja de las tasas de interés de mercado, mientras que los intereses sobre préstamos continuaron beneficiándose del ajuste adicional de tasas sobre préstamos personales. Estos impactos fueron parcialmente compensados por una disminución de 2.600 pbs en el rendimiento promedio de las LELIQ de 68,7% a 42,4%.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos fueron AR$7.237,5 millones en 1T20 aumentando 32,1% AaA pero disminuyendo 5,5% TaT. Excluyendo los ingresos no recurrentes en 4T19, las cifras comparables del ingreso financiero neto no reexpresado habrían aumentado un 10.7% TaT.

Ingreso financiero neto						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT**	**AaA**
Resultado neto por intereses	7,030.1	4,910.0	1,932.7	1,910.0	1,894.1	43.2%	271.2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	410.3	3,717.6	4,762.0	7,231.8	6,535.1	-89.0%	-93.7%
Ingreso financiero neto	**7,440.4**	**8,627.6**	**6,694.7**	**9,141.8**	**8,429.2**	**-13.8%**	**-11.7%**

Nota: En 1T20 y 4T19, el rendimiento de AR$3,8 mil millones y AR$1,3 mil millones de las inversiones en instrumentos a corto plazo emitidos por el Banco Central se registró en el resultado neto por intereses luego de haber sido reclasificados a partir de octubre de 2019 en la categoría de disponible para la venta y valuadas a valor razonable con cambios en ORI. En 4T19, la línea de resultado neto por medición de instrumentos financieros registró un rendimiento por estos títulos de AR$1,4 mil millones antes de que se realizara el cambio en la clasificación.

El **resultado neto por intereses** fue de AR$7.030,1 millones, comparado con AR$1.894,1 millones en 1T19 y AR$4.910,0 millones en 4T19. El resultado neto por intereses del trimestre se vio beneficiado por (i) una disminución de 950 pbs en el costo de fondeo en AR$ como consecuencia de la disminución de las tasas de interés de mercado; ii) por al ajuste rezagado de las tasas de interés de la cartera en AR$; y iii)mayores volúmenes promedio de LELIQ. Esto fue parcialmente compensado por el incremento del 11,6% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses de alto costo para financiar mayores inversiones en Leliqs. En el trimestre anterior la compañía había decidido desapalancar su balance reduciendo el fondeo institucional.

Además, la comparación trimestral y anual se vio afectada por el cambio de clasificación y, por lo tanto, el respectivo cambio en la metodología contable para todos los instrumentos del Banco Central y bonos soberanos adquiridos por la Compañía desde octubre de 2019. En 1T20 y 4T19, el rendimiento de AR$3,8 mil millones y AR$1,3 mil millones de las inversiones en instrumentos a corto plazo emitidos por el Banco Central, se registró en el resultado neto por intereses a valor razonable con cambios en ORI. En trimestres anteriores, estos instrumentos fueron clasificados en la categoría mantenidos para trading, por ende los rendimientos de esas inversiones se registraban en el resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, mientras que los depósitos para fondear esas inversiones adicionales se reflejaban en el resultado neto por intereses.

Al 31 de marzo de 2020y 31 de diciembre de 2019, y AR$41.271,2 millones y AR$7.185,7 millones, respectivamente, de LELIQs se encontraban clasificadas en la categoría disponibles para la venta y, en consecuencia, valuadas a valor razonable con cambios en ORI junto con el costo del mayor saldo de pasivos que devengan intereses, ambos reflejados en resultado neto por intereses. En trimestres anteriores, el saldo de estos títulos se clasificó como mantenido para trading y, en consecuencia, se valuaron a precio de mercado. Las ganancias se registraron en la línea resultado neto por instrumentos financieros mientras que el costo del mayor saldo de pasivos que devengan intereses para fondear estas inversiones fue registrado como egresos por intereses dentro de la línea resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 31 de marzo de 2020, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La metodología contable es diferente para cada clase de título.

a) **Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos (principalmente tenencias de BOTES) y obligaciones negociables. Desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas mantenidas por la compañía se reclasificaron de la categoría mantenido para trading a esta categoría, de acuerdo a lo autorizado por el BCRA a través de la comunicación A 6847. Cuando se recategorizaron, las LETES se registraron a valor de mercado al 31 de diciembre de 2019, y desde entonces han devengado un rendimiento implícito, a menos que el precio de mercado disminuya por debajo del valor registrado. Si el valor de mercado es menor que el valor libros, el devengamiento de intereses y diferencia de cambio se debe suspender hasta que el precio de mercado alcance el nivel anterior. No se reflejó ningún impacto negativo en los ingresos por intereses ni en otros resultados integrales en el trimestre cuando los precios disminuyeron a lo largo del 1T20 por debajo del nivel del 31 de diciembre de 2019.

b) **Valor razonable con cambios en ORI** ("Disponible para la venta"): Los activos gestionados a valor razonable a través de otro resultado integral se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de " Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados. Los

activos en esta categoría incluyen la mayoría de los instrumentos emitidos por el Estado (incluidos los LETEs y LECAPs que fueron reperfilados) y los instrumentos emitidos por el Banco Central, distintos de los clasificados como costo amortizado. Como se mencionó anteriormente, desde el 1 de enero de 2020, las LETEs reperfiladas mantenidas por la compañía se reclasificaron a mantenidas hasta el vencimiento desde mantenidas para trading. Además, el 20 de enero de 2020, la compañía canjeó algunas LECAPs reperfiladas por LEBADs a 6 y 9 meses, las cuales se clasificaron como disponibles para la venta. Cualquier cambio de precio adicional en estas Lebads se reconocerá a valor razonable con cambios en ORI. En mayo de 2020, la Compañía participó en un canje voluntario de legtras del tesoro nacional en US$ (LETEs) por bonos del Tesoro en Pesos ajustables por CER (BONCER) que también se clasificaron como disponibles para la venta. El 100% de la tenencia de letes de Supervielle fue canjeado por BONCER.

Apertura cartera de inversión1

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	mar 19
Trading	**487.1**	**612.8**	**38,002.7**	**56,781.9**	**52,307.6**
Títulos públicos2	186.0	508.9	1,860.3	3,533.3	4,522.9
Instrumentos emitidos por el BCRA	0.0	0.0	35,953.0	53,157.4	47,779.5
Títulos privados	301.1	104.0	189.4	91.1	5.3
A vencimiento	**8.8**	**3,773.4**	**4,612.4**	**4,293.0**	**4,930.4**
Títulos públicos	0.0	3,767.5	4,590.5	4,256.8	4,870.5
Instrumentos emitidos por el BCRA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Títulos privados	8.8	5.9	22.0	36.3	60.0
Disponible para la venta	**46,657.0**	**7,746.2**	**10.5**	**12.4**	**21.5**
Títulos públicos	5,373.0	0.0	0.0	0.0	6.6
Instrumentos emitidos por el BCRA	41,274.2	**7,730.5**	**0.0**	**0.0**	0.0
Títulos privados	9.8	15.7	10.5	12.4	15.0
Total	**47,152.9**	**12,132.4**	**42,625.7**	**61,087.3**	**57,259.6**
Títulos públicos en US$ en garantía (mantenidos para trading)	1,416.5	1,330.4	978.5	2,492.8	2,424.4
Títulos públicos en AR$ en plazos fijos (a vencimiento)	0.0	62.5	0.0	0.0	0.0
Total (incl. títulos públicos en US$ en garantía)	**48,569.4**	**13,525.3**	**43,604.2**	**63,580.1**	**59,684.1**

1. Incluye títulos denominados en AR$ y US$
2. Incluye AR$4,7 mil millones de BOTE 2020 y AR$298 millones de LECAP y AR$65 millones de LEBAD

El **resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR$410,3 millones, comparado con AR$6.535,1 millones en 1T19 y AR$3.717,6 millones en 4T19. La comparación se encuentra impactada por cambios en la clasificación de los instrumentos del Banco Central de la categoría mantenido para trading a disponibles para la venta. En 4T19, el rendimiento de AR$1,1 mil millones de las inversiones en instrumentos a corto plazo emitidos por el Banco Central, se registró en resultado neto por intereses mientras que en trimestre anteriores había sido registrado en resultado neto por instrumentos financieros.

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT**	**AaA**
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	234.3	1,772.8	-1,231.4	238.7	871.7	-86.8%	-73.1%
Operaciones a término	39.0	48.7	705.9	-74.2	88.9	-20.0%	-56.1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	31.5	1,382.8	6,054.1	6,690.0	6,047.8	-97.7%	-99.5%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	11.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0%	0.0%
Subtotal	**316.5**	**3,204.4**	**5,528.6**	**6,854.5**	**7,008.4**	**-90.1%**	**-95.5%**
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	93.9	513.3	-766.6	377.3	-473.3	-81.7%	-119.8%
Total	**410.3**	**3,717.6**	**4,762.0**	**7,231.8**	**6,535.1**	**-89.0%**	**-93.7%**

En 4T19, los títulos públicos y privados reflejan la ganancia de AR$0,70 mil millones en los bonos del tesoro en USD (LETEs)-, y la ganancia de AR$0,6 mil millones en letras del tesoro en AR$ (LECAPs) debido a la mejora de precios de las letras reperfiladas denominadas en AR$ y US$ en tenencia de Supervielle.

El ingreso financiero neto por las operaciones en US$ y títulos fue AR$224.9 explicada principalmente por mayores ingresos de operaciones de trading de divisas con clientes corporativos e institucionales. 4T19 incluye la mejora de precios delas LETES reperfiladas.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US$ y títulos						**% Variación**
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4Q19**	**3Q19**	**2Q19**	**1Q19**	**TaT**
Ingreso financiero total por operaciones en US$	**131.0**	**1,080.9**	**183.1**	**-18.4**	**491.2**	**-87.9%**
Resultado neto de instrumentos financieros	**96.1**	**1,080.9**	**185.7**	**-21.2**	**354.1**	**-91.1%**
Títulos públicos en US$3	57.1	1,032.2	-520.2	53.0	265.2	-94.5%
Operaciones a término	39.0	48.7	705.9	-74.2	88.9	-20.0%
Ingresos por intereses	**34.9**	**0.0**	**-2.6**	**2.8**	**137.1**	
Títulos públicos en US$2	34.9	0.0	-2.6	2.8	137.1	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	**93.9**	**513.3**	**-766.6**	**377.3**	**-473.3**	**-81.7%**
Ingreso financiero neto por operaciones en US$1	**224.9**	**1,594.1**	**-583.4**	**358.9**	**17.8**	

1. Incluye ganancias de trading por operaciones con moneda extranjera, incluidos clientes minoristas, corporativos e institucionales
2. Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento
3. Instrumentos financieros mantenidos para trading

El **NIM** alcanzó 22,8% en 1T20, una suba de 384 puntos básicos (pbs) AaA pero una disminución de 597 pbs TaT. Excluyendo del NIM del 4T19 la mejora de precios de las letras de corto plazo luego de la decisión de reperfilamiento en agosto de 2019 en tenencia de Supervielle, el NIM disminuyó 180 pb en el trimestre. Esta disminución refleja el fuerte aumento en los activos, impulsado principalmente por: i) un aumento en las tenencias de LELIQ mediante el aumento de los depósitos institucionales para aprovechar mayores diferenciales de tasas;y ii) la disminución de 2.600 pbs antes mencionada en el rendimiento promedio de estos títulos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la disminución de 950 pbs en el costo de fondeo en AR$ luego de la disminución de las tasas de interés de mercado y el ajuste continuo de las tasas de interés de la cartera en AR$. El NIM de la cartera de préstamos en AR$ fue 30,0% en 1T20 comparado con 28,3% en el 4T19.

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

Análisis del NIM	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT (pbs)**	**AaA (pbs)**
NIM Total	**22.8%**	**28.8%**	**17.4%**	**22.1%**	**18.9%**	**-597**	**388**
AR$ NIM	26.1%	31.2%	27.9%	26.2%	22.3%	-512	380
US$ NIM	7.5%	20.7%	-17.2%	8.4%	7.1%	-1,322	44
Préstamos	**23.9%**	**21.7%**	**18.6%**	**18.9%**	**18.2%**	**216**	**573**
AR$ NIM	30.0%	28.3%	24.2%	24.3%	23.2%	177	683
US$ NIM	4.2%	3.9%	5.4%	5.3%	4.7%	29	-50
Inversiones	**19.8%**	**49.0%**	**18.1%**	**29.3%**	**19.4%**	**-2,925**	**33**
AR$ NIM	20.0%	40.5%	26.0%	32.2%	21.4%	-2,053	-147
US$ NIM	15.9%	139.3%	-57.0%	8.7%	4.3%	-12,334	1,162

Activo promedio	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT (pbs)**	**AaA (pbs)**
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**		
AR$ (como % de ADI)	82.3%	76.8%	76.7%	76.6%	77.9%	553	439
US$ (como % de ADI)	17.7%	21.3%	27.5%	29.8%	30.1%	-365	-1,245
Préstamos (como % de ADI)	**68.0%**	**80.1%**	**68.8%**	**68.1%**	**66.7%**	**-1,214**	**135**
AR$ (como % de Préstamos)	76.2%	73.2%	70.2%	71.5%	72.7%	304	350
US$ (como % de Préstamos)	23.8%	26.8%	29.8%	28.5%	27.3%	-304	-350
Inversiones (como % de ADI)	**32.0%**	**19.9%**	**31.2%**	**31.9%**	**33.3%**	**1,214**	**-135**
AR$ (como % de Inversiones)	95.3%	91.5%	91.1%	87.5%	88.4%	387	694
US$ (como % de Inversiones)	4.7%	8.5%	8.9%	12.5%	11.6%	-387	-694

Pasivo promedio	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**	**100.0%**		
AR$	74.6%	68.1%	65.8%	64.9%	66.9%	650	774
US$	25.4%	31.9%	34.2%	35.1%	33.1%	-650	-774
Total de pasivos que devengan intereses	**65.2%**	**61.5%**	**63.9%**	**63.9%**	**65.8%**	**368**	**-63**
AR$	74.6%	67.4%	72.7%	72.8%	75.0%	723	-40
US$	25.4%	32.6%	27.3%	27.2%	25.0%	-723	40
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**34.8%**	**38.5%**	**36.1%**	**36.1%**	**34.2%**	**-368**	**63**
AR$	74.7%	69.3%	53.7%	51.0%	51.3%	534	2,342
US$	25.3%	30.7%	46.3%	49.0%	48.7%	-534	-2,342

Tasas de interés	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	41.0%	45.1%	41.8%	41.4%	39.6%	-403	139
AR$	51.6%	59.2%	56.5%	55.1%	52.0%	-754	-36
US$	7.2%	6.7%	7.2%	7.1%	6.8%	53	35
Rendimiento de la cartera de inversiones	39.4%	76.1%	35.8%	56.0%	49.2%	-3,673	-982
AR$	41.5%	71.4%	58.3%	63.0%	50.1%	-2,985	-860
US$	-2.5%	126.2%	-177.1%	7.1%	42.1%	-12,877	-4,466
Costo de los fondos	17.5%	22.6%	24.3%	22.6%	21.5%	-506	-393
AR$	22.8%	32.3%	36.2%	34.1%	31.5%	-948	-864
US$	2.0%	1.9%	1.2%	1.1%	1.3%	14	70
Tasas de interésde mercado	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT (pbs)**	**AaA (pbs)**
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38.0%	55.0%	78.4%	62.7%	68.2%	-1,700	-3,020
Tasa de Política Monetaria (promedio)	45.6%	65.3%	71.5%	66.8%	55.8%	-1,964	-1,017
Badlar (fdp)	27.6%	39.4%	58.9%	47.5%	45.7%	-1,188	-1,814
Badlar (promedio)	33.2%	48.1%	54.7%	50.9%	41.8%	-1,481	-855
TM20 (fdp)	27.0%	40.5%	60.9%	48.6%	48.9%	-1,350	-2,190
TM20 (promedio)	33.8%	49.2%	57.0%	53.4%	43.5%	-1,542	-973

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

Activos que Devengan Intereses	1T20		4T19		3T19		2T19		1T19	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**
Inversiones										
Títulos públicos y privados	7,660.5	26.7%	7,573.3	91.7%	11,358.6	-72.0%	14,711.9	18.4%	15,470.1	32.0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	32,188.3	42.4%	15,960.8	68.7%	33,411.9	72.5%	37,998.8	70.5%	43,757.1	55.3%
Total Inversiones	**39,848.8**	**39.4%**	**23,534.1**	**76.1%**	**44,770.5**	**35.8%**	**52,710.7**	**56.0%**	**59,227.2**	**49.2%**
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	241.3	4.8%	393.7	49.7%	804.9	39.3%	1,027.2	12.3%	156.4	35.0%
Adelantos	5,926.9	52.7%	7,016.7	61.5%	8,046.6	70.8%	7,185.0	67.0%	6,947.5	70.1%
Documentos	9,153.4	57.8%	8,785.0	68.8%	9,915.4	68.4%	10,349.0	63.0%	10,202.9	59.6%
Préstamos hipotecarios	8,498.3	40.7%	8,371.6	59.3%	8,612.8	38.9%	8,684.6	50.6%	8,673.1	41.9%
Prendarios	1,256.0	48.4%	1,473.8	52.1%	1,888.0	50.4%	2,059.0	42.6%	2,450.6	30.4%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	14,636.6	63.0%	15,781.8	62.2%	18,769.0	61.5%	21,742.6	53.2%	24,509.9	50.7%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3,137.8	80.4%	3,325.3	73.2%	3,858.0	65.2%	4,676.0	61.3%	5,148.5	56.8%
Documentos a sola firma	11,607.9	54.5%	12,246.7	64.7%	9,857.5	54.7%	10,919.7	57.3%	12,290.7	55.6%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	10,175.8	28.9%	10,254.2	34.7%	9,880.7	40.2%	10,224.8	48.4%	11,301.7	42.6%

Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	2,472.7	38.3%	2,364.5	39.5%	2,352.5	31.5%	2,393.9	43.3%	2,498.3	46.9%
Créditos por arrendamientos financieros	3,199.9	19.2%	3,864.5	23.1%	4,530.6	24.7%	5,077.1	26.2%	5,317.8	28.8%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD1	**70,306.7**	**49.9%**	**73,877.8**	**56.6%**	**78,516.0**	**54.0%**	**84,338.8**	**53.1%**	**89,497.5**	**50.4%**
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	18,413.9	7.3%	22,213.1	6.6%	27,514.9	7.2%	28,654.5	7.1%	29,203.2	6.7%
Total préstamos	**88,720.6**	**41.0%**	**96,090.9**	**45.1%**	**106,030.8**	**41.8%**	**112,993.3**	**41.4%**	**118,700.8**	**39.6%**
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	1,894.9	43.8%	266.8	58.1%	3,337.9	70.4%	120.8	62.7%	157.8	37.9%
Total de activos que devengan intereses	**130,464.4**	**40.6%**	**119,891.8**	**51.2%**	**154,139.2**	**40.7%**	**165,824.8**	**46.1%**	**178,085.7**	**42.8%**

1. En 1T20, 4T19, 3T19, 2T19 y 1T19 incluye AR$2,7 mil millones, AR$3,6 mil millones, AR$4,1 mil millones, AR$3,6 mil millones, AR$3,2 mil millones, respectivamente, de préstamos en US$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US$.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**1T20**		**4T19**		**3T19**		**2T19**		**1T19**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**	**Saldo Promedio**	**Tasa Nominal Promedio**
Depósitos a plazo fijo	**49,135.4**	**34.0%**	**38,477.4**	**47.4%**	**51,439.1**	**46.6%**	**49,701.4**	**41.3%**	**60,014.1**	**38.0%**
Depósitos a plazo fijo en AR$	44,763.3	37.2%	34,663.9	52.4%	45,542.0	52.4%	42,582.4	48.0%	51,916.7	43.6%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4,372.1	1.7%	3,813.5	1.8%	5,897.1	1.1%	7,119.0	1.1%	8,097.4	1.4%
Cuentas corrientes especiales	**22,759.2**	**16.1%**	**18,053.9**	**20.3%**	**26,652.8**	**23.6%**	**32,383.0**	**26.0%**	**33,475.8**	**24.7%**
Cuentas corrientes especiales en AR$	14,600.5	25.0%	7,931.5	45.6%	13,802.4	45.4%	18,414.7	45.5%	22,136.1	37.1%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	8,158.6	0.3%	10,122.3	0.4%	12,850.4	0.2%	13,968.3	0.3%	11,339.6	0.4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	**14,682.0**	**22.2%**	**20,605.2**	**33.2%**	**21,900.9**	**36.1%**	**28,385.0**	**35.8%**	**28,941.7**	**32.3%**
Obligaciones negociables subordinadas	**2,158.8**	**7.2%**	**2,388.5**	**4.8%**	**2,335.0**	**7.3%**	**2,231.0**	**6.9%**	**2,207.8**	**6.5%**
Total de pasivos que devengan intereses	**88,735.4**	**26.8%**	**79,524.9**	**36.3%**	**102,327.8**	**37.5%**	**112,700.5**	**34.8%**	**124,639.3**	**32.5%**
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	**27,669.7**	**0.2%**	**28,116.0**	**1.3%**	**33,657.2**	**1.6%**	**36,733.3**	**1.4%**	**35,934.9**	**0.3%**
Cajas de ahorro en AR$	17,951.1	0.3%	17,330.7	2.1%	16,051.1	3.3%	17,427.1	2.9%	17,526.9	0.5%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	9,718.6	0.0%	10,785.3	0.0%	17,606.2	0.0%	19,306.2	0.0%	18,408.1	0.0%
Cuentas corrientes	**19,693.3**	**0.0%**	**21,634.5**	**0.0%**	**24,148.9**	**0.0%**	**26,873.5**	**0.0%**	**28,762.7**	**0.0%**
Cuentas corrientes en AR$	17,420.9	0.0%	17,167.9	0.0%	14,979.1	0.0%	15,024.7	0.0%	15,640.3	0.0%
Cuentas corrientes en moneda extranjera	2,272.4	0.0%	4,466.6	0.0%	9,169.9	0.0%	11,848.8	0.0%	13,122.4	0.0%
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**47,363.0**	**0.0%**	**49,750.5**	**0.0%**	**57,806.1**	**0.0%**	**63,606.8**	**0.0%**	**64,697.6**	**0.0%**

GRUPO SUPERVIELLE

Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**136,098.5**	**17.5%**	**129,275.5**	**22.6%**	**160,133.9**	**24.3%**	**176,307.3**	**22.6%**	**189,336.9**	**21.5%**
AR$	101,583.3	22.8%	88,084.6	32.3%	105,446.2	36.2%	114,465.1	34.1%	126,665.2	31.5%
Fx	34,515.2	2.0%	41,190.9	1.9%	54,687.7	1.2%	61,842.2	1.1%	62,671.7	1.3%

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR$	**1T20**		**4T19**		**1T19**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	44,763.3	37.2%	34,663.9	52.4%	51,916.7	43.6%
Cuentas corrientes especiales	14,600.5	25.0%	7,931.5	45.6%	22,136.1	37.1%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	6,847.5	41.4%	10,990.5	57.4%	19,445.2	45.6%
Obligaciones negociables subordinadas	0.0	-	0.0	-	0.0	-
Total Interest-Bearing Liabilities	**66,211.2**	**34.9%**	**53,586.0**	**52.4%**	**93,498.1**	**42.5%**
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	17,951.1	0.3%	17,330.7	2.1%	17,526.9	0.5%
Cuentas corrientes	17,420.9	0.0%	17,167.9	0.0%	15,640.3	0.0%
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**35,372.0**	**0.2%**	**34,498.6**	**1.1%**	**33,167.2**	**0.3%**
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**101,583.3**	**22.8%**	**88,084.6**	**32.3%**	**126,665.2**	**31.5%**

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US$	**1T20**		**4T19**		**1T19**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Pasivos que devengan intereses						
Depósitos a plazo fijo	4,372.1	1.7%	3,813.5	1.8%	8,097.4	1.4%
Cuentas corrientes especiales	8,158.6	0.3%	10,122.3	0.4%	11,339.6	0.4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	7,834.6	5.5%	9,614.7	5.6%	9,496.5	5.2%
Obligaciones negociables subordinadas	2,158.8	7.2%	2,388.5	4.8%	2,207.8	6.5%
Total Interest-Bearing Liabilities	**22,524.2**	**2.3%**	**25,939.0**	**2.5%**	**31,141.2**	**2.1%**
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	9,718.6		10,785.3		18,408.1	
Cuentas corrientes	2,272.4		4,466.6		13,122.4	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**11,991.0**		**15,251.9**		**31,530.5**	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	**34,515.2**	**1.5%**	**41,190.9**	**1.9%**	**62,671.7**	**1.1%**

En 1T20, los préstamos en AR$ se beneficiaron por el ajuste continuo de las tasas de interés de préstamos personales y el ajuste rezagado de las tasas de interés de los préstamos comerciales ya que las tasas en AR$ disminuyeron en promedio 675 pbs TaT mientras que las tasas de interés del mercado disminuyeron 1.480 pbs.

En 4T19, el rendimiento de la cartera de inversión en AR$ y US$ se benefició con la mejora de precios de las letras reperfiladas denominadas en AR$ y US$. En 3T19, la cartera de inversión fue impactada por la disminución de precios luego del reperfilamiento de deuda anunciado por el gobierno en agosto de 2019.

El costo de fondeo en AR$ disminuyó 950 pbs TaT debido a la disminución de 1.750 pbs en la tasa de interes en AR$ de los pasivos que devengan intereses siguiendo las tasas de interes del mercado. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 23,6% en los volúmenes promedio de los pasivos que devengan intereses en AR$ mientras que los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR$ aumentaron un 2,5%.

El costo de fondeo en US$ disminuyó 40 pbs en el trimestre siguiendo la tendencia de la industria.

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR$ y US$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero no incluye las diferencias de cambio, así como tampoco las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. En 1T20, el rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses no considera el impacto negativo del aumento del 8% del tipo de cambio al 31 de marzo de 2020 en comparación con el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2019, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto total se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en el estado de resultados.

Activo y pasivo. Dinámica de ajuste de tasas

ACTIVO	**mar-20**		**dic-19**		**Sep-19**		**Jun-19**		**Mar-19**	
AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$
Total activo en AR$	**134**		**167**		**150**		**158**		**154**	
Disponibilidades	1		3		1		3		3	
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		16%		16%		8%		12%		2%
Títulos públicos y privados	39	31%	104	11%	57	31%	44	38%	72	31%
Préstamos en AR$	**215**	**40%**	**184**	**59%**	**217**	**47%**	**249**	**44%**	**257**	**44%**
Documentos	30	6%	50	9%	70	6%	93	6%	49	6%
Documentos a sola firma	140	6%	100	10%	135	6%	158	5%	154	6%
Hipotecarios	30	6%	30	8%	30	6%	28	6%	28	5%
Préstamos personales	538	11%	475	15%	516	14%	541	15%	524	16%
Prendarios	367	1%	245	1%	260	1%	300	1%	424	1%
Tarjetas de crédito	121	8%	110	12%	98	9%	103	8%	104	8%
Adelantos	19	4%	18	5%	21	5%	15	4%	21	3%
Otros préstamos	75	2%	58	2%	67	2%	48	2%	59	2%
Créditos por arrendamientos financieros	**379**	**1%**	**371**	**1%**	**405**	**2%**	**402**	**2%**	**425**	**2%**
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		9%		12%		9%		5%		5%
US$	Vida promedio	% del total de los activos en AR$	Vida promedio	% del total de los activos en US$	Vida promedio	% del total de los activos en US$	Vida promedio	% del total de los activos en US$	Vida promedio	% del total de los activos en US$
Total activo en US$	**261**		**278**		**254**		**216**		**244**	
Disponibilidades	1	15%	3	16%	1	17%	3	17%	3	16%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		20%		21%		17%		25%		21%
Títulos públicos y privados	1	0%	28	1%	44	2%	101	3%	178	5%
Préstamos en US$	**322**	**51%**	**343**	**50%**	**306**	**55%**	**280**	**44%**	**316**	**47%**
Créditos por arrendamientos financieros	**583**	**5%**	**599**	**5%**	**657**	**5%**	**654**	**3%**	**639**	**3%**
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		6%		5%		3%		5%		5%
PASIVO										
AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR$
Total pasivo en AR$	**35**		**67**		**49**		**54**		**35**	
Depósitos	**29**	**86%**	**42**	**78%**	**34**	**79%**	**43**	**77%**	**20**	**76%**
Sector privado	29	83%	42	74%	32	75%	43	74%	20	73%

Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		34%		43%		32%		29%		24%
Cuentas corrientes especiales	1	13%	2	1%	1	10%	3	12%	3	20%
Plazos fijos	27	29%	31	25%	25	31%	32	28%	31	30%
Sector público	34	3%	42	4%	78	4%	34	3%	24	2%
Otras Fuentes de financiamiento	90	6%	187	9%	175	7%	185	6%	72	18%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		6%		4%		5%		5%
US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$	Vida promedio	% del total de los pasivos en US$
Total pasivo en US$	**66**		**75**		**81**		**96**		**206**	
Depósitos	**20**	**66%**	**13**	**67%**	**12**	**68%**	**25**	**82%**	**37**	**77%**
Sector privado	20	62%	13	61%	12	58%	25	66%	37	58%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		27%		29%		26%		47%		42%
Cuentas corrientes especiales	1	22%	3	23%	1	23%	3	8%	3	4%
Plazos fijos	53	13%	38	9%	39	9%	43	10%	47	12%
Sector público	66	4%	22	6%	21	10%	21	16%	21	19%
Otras Fuentes de financiamiento		2%		2%		2%		2%		2%
Obligaciones negociables subordinadas	313	5%	404	6%	495	5%	589	3%	680	3%

Al 31 de marzo de 2020, los pasivos en AR$ se ajustaron en un promedio de 35 días comparado con 67 días al cierre del trimestre anterior. Esto refleja el incremento de los depósitos a la vista institucionales en comparación con el trimestre anterior donde la decisión de la Compañía había sido desapalancar su balance reduciendo ampliamente estos depósitos. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a marzo de 2020 muestra que los activos totales en AR$ se ajustan completamente en 134 días y los préstamos en AR$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 215 días.

Ingresos por Intereses

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 6,5% interanual alcanzando los AR$13.068,4 millones en 1T20 y del 5,5% TaT. Las cifras del 1T20 y 4T19 incluyen el rendimiento de AR$3,8 mil millones y AR$1,3 mil millones de las inversiones en instrumentos a corto plazo emitidos por el Banco Central luego del cambio de clasificacion de estos títulos a la categoría de disponible para la venta desde la categoría mantenido para tradingy, en consecuencia, valuados a valor razonable con cambios en ORI. Hasta octubre de 2019, el rendimiento se registraba en el resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Ingresos por intereses						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT**	**AaA**
Intereses por:							
Disponibilidades	7.5	10.0	0.3	0.9	3.8	-25.3%	97.7%
Préstamos al sector financiero	2.9	80.3	79.1	31.5	13.7	-96.4%	-78.9%
Adelantos	780.8	1,078.3	1,424.4	1,202.8	1,217.4	-27.6%	-35.9%
Documentos	1,323.0	1,492.6	1,694.7	1,630.6	1,519.0	-11.4%	-12.9%
Préstamos hipotecarios	864.1	1,230.7	837.2	1,099.6	909.0	-29.8%	-4.9%
Préstamos prendarios	152.0	194.2	147.5	219.4	186.0	-21.7%	-18.3%
Préstamos personales	2,937.0	3,105.1	3,389.3	3,591.6	3,837.9	-5.4%	-23.5%
Documentos a sola firma	1,582.7	1,999.8	1,347.1	1,563.6	1,709.7	-20.9%	-7.4%
Tarjetas de crédito	971.7	1,125.4	1,179.1	1,389.1	1,496.9	-13.7%	-35.1%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	334.9	368.3	496.0	509.4	492.0	-9.1%	-31.9%
Otros créditos por intermediación financiera	153.5	221.8	280.3	332.4	383.3	-30.8%	-59.9%
Otros1	3,958.2	1,481.9	840.2	338.6	501.6	167.1%	689.1%
Total	**13,068.4**	**12,388.4**	**11,715.2**	**11,909.6**	**12,270.2**	**5.5%**	**6.5%**

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

El aumento interanual en los ingresos por intereses se debió principalmente al rendimiento de AR$3,8 mil millones de las inversiones en instrumentos a corto plazo emitidos por el Banco Central luego del cambio de clasificación a la categoría disponible para la venta desde la categoría mantenido para trading en 4T19. Hasta octubre de 2019, los rendieminetos de estas tenencias se registraban en resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 21.4% en el saldo promedio de total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US$, una disminución del 36,9% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US$ (medidos en AR$) y una disminución de 50 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US$, mientras que la tasa de interés promedio sobre los préstamos para comercio exterior y préstamos en US$ aumentó 60 pbs.

Los préstamos en AR$ se beneficiaron por el ajuste continuo de tasas de interés ya que estas tasas disminuyeron 50 pbs AaA mientras que las tasas de interés del mercado disminuyeron 860 pbs.

Principales variaciones AaA		**1T20**	**1T19**	**Variación**	
				AR$ - pbs	**%**
Adelantos	Saldo Promedio	**5,926.9**	**6,947.5**	**-1,020.6**	**-14.7%**
	Tasa Nominal Promedio	52.7%	70.1%	(1,739)	
Documentos	Saldo Promedio	**9,153.4**	**10,202.9**	**-1,049.5**	**-10.3%**
	Tasa Nominal Promedio	57.8%	59.6%	(174)	
Hipotecarios	Saldo Promedio	**8,498.3**	**8,673.1**	**-174.8**	**-2.0%**
	Tasa Nominal Promedio	40.7%	41.9%	(125)	
Préstamos personales del segmento minorista	Saldo Promedio	**14,636.6**	**24,509.9**	**-9,873.2**	**-40.3%**
	Tasa Nominal Promedio	63.0%	50.7%	1,234	
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	**3,137.8**	**5,148.5**	**-2,010.7**	**-39.1%**
	Tasa Nominal Promedio	80.4%	56.8%	2,351	
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	**11,607.9**	**12,290.7**	**-682.8**	**-5.6%**
	Tasa Nominal Promedio	54.5%	55.6%	(110)	
Tarjetas de crédito del segmento minorista	Saldo Promedio	**10,175.8**	**11,301.7**	**-1,126.0**	**-10.0%**
	Tasa Nominal Promedio	28.9%	42.6%	(1,373)	
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	**2,472.7**	**2,498.3**	**-25.6**	**-1.0%**
	Tasa Nominal Promedio	38.3%	46.9%	(857)	
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	**3,199.9**	**5,317.8**	**-2,117.9**	**-39.8%**
	Tasa Nominal Promedio	19.2%	28.8%	(964)	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	**18,413.9**	**29,203.2**	**-10,789.3**	**-36.9%**
	Tasa Nominal Promedio	7.3%	6.7%	53	
Instrumentos emitidos por el BCRA	Saldo Promedio	**32,188.3**	**43,757.1**	**-11,568.8**	**-26.4%**
	Tasa Nominal Promedio	42.4%	55.3%	(1,289)	
Otros (principalmente operaciones de pases)	Saldo Promedio	**1,894.9**	**157.8**	**1,737.2**	**1101.0%**
	Tasa Nominal Promedio	43.8%	37.9%	593	

1. Las inversiones en instrumentos a corto plazo de alto rendimiento emitidos por el Banco Central se registraron en el resultado neto por intereses a valor razonable con cambios en ORI desde 4T19. En trimestres anteriores, cuando estos instrumentos fueron clasificados como mantenidos para trading, los rendimientos se registraban en el resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El aumento TaT en los ingresos por intereses se debió principalmente al rendimiento de AR$3,8 mil millones de las inversiones en instrumentos a corto plazo emitidos por el Banco Central luego del cambio de clasificacion a la categoría disponible para la venta desde la categoría mantenido para trading. Esto se compara con AR$1,3 mil millones registrados en el 4T19. Hasta octubre de 2019, los rendieminetos de estas tenencias se registraban en resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 4,8% en el saldo promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US$, una disminución del 17,1% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US$ (medidos en AR$) y una disminución de 675 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US$, mientras

que la tasa de interés promedio sobre los préstamos para comercio exterior y préstamos en US$ disminuyó 400 pbs.

Los préstamos en AR$ se beneficiaron por el ajuste continuo de las tasas de interés de préstamos personales y el ajuste rezagado de las tasas de interés de los préstamos comerciales ya que las tasas en AR$ disminuyeron en promedio 675 pbs TaT mientras que las tasas de interés del mercado disminuyeron 1.480 pbs.

Principales variaciones TaT		1T20	4T19	Variación AR$ - pbs	Variación %
Adelantos	Saldo Promedio	**5,926.9**	**7,016.7**	**-1,089.8**	**-15.5%**
	Tasa Nominal Promedio	52.7%	61.5%	(885)	
Documentos	Saldo Promedio	**9,153.4**	**8,785.0**	**368.4**	**4.2%**
	Tasa Nominal Promedio	57.8%	68.8%	(1,097)	
Hipotecarios	Saldo Promedio	**8,498.3**	**8,371.6**	**126.7**	**1.5%**
	Tasa Nominal Promedio	40.7%	59.3%	(1,867)	
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	Saldo Promedio	**14,636.6**	**15,781.8**	**-1,145.1**	**-7.3%**
	Tasa Nominal Promedio	63.0%	62.2%	87	
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	**3,137.8**	**3,325.3**	**-187.4**	**-5.6%**
	Tasa Nominal Promedio	80.4%	73.2%	713	
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	**11,607.9**	**12,246.7**	**-638.8**	**-5.2%**
	Tasa Nominal Promedio	54.5%	64.7%	(1,012)	
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	Saldo Promedio	**10,175.8**	**10,254.2**	**-78.5**	**-0.8%**
	Tasa Nominal Promedio	28.9%	34.7%	(579)	
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	**2,472.7**	**2,364.5**	**108.2**	**4.6%**
	Tasa Nominal Promedio	38.3%	39.5%	(119)	
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	**3,199.9**	**3,864.5**	**-664.7**	**-17.2%**
	Tasa Nominal Promedio	19.2%	23.1%	(394)	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	**18,413.9**	**22,213.1**	**-3,799.2**	**-17.1%**
	Tasa Nominal Promedio	7.3%	6.6%	69	
Instrumentos emitidos por el BCRA	Saldo Promedio	**32,188.3**	**15,960.8**	**16,227.5**	**101.7%**
	Tasa Nominal Promedio	42.4%	68.7%	(2,633)	
Otros (principalmente operaciones de pases)	Saldo Promedio	**1,894.9**	**266.8**	**1,628.2**	**610.3%**
	Tasa Nominal Promedio	43.8%	58.1%	(1,433)	

1. Las inversiones en instrumentos a corto plazo de alto rendimiento emitidos por el Banco Central se registraron en el resultado neto por intereses a valor razonable con cambios en ORI desde 4T19. En trimestres anteriores, cuando estos instrumentos fueron clasificados como mantenidos para trading, los rendimientos se registraban en el resultado neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Egresos por Intereses

Los **egresos por intereses** disminuyeron 41,8% AaA y 19,3% TaT alcanzando AR$6.038,3 millones en 1T20.

Egresos por intereses						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**TaT**	**AaA**
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	15.8	329.1	9.3	16.2	24.0	-95.2%	-34.0%
Cuentas corrientes especiales	918.3	632.3	1,649.8	2,130.3	2,066.8	45.2%	-55.6%
Depósitos a plazo fijo	4,176.4	4,592.0	5,986.9	5,130.8	5,694.1	-9.1%	-26.7%
Otras obligaciones por intermediación financiera	666.4	1,607.5	1,996.0	2,446.5	2,242.7	-58.5%	-70.3%
Financiaciones del sector financiero	149.3	116.1	37.2	44.3	97.9	28.6%	52.5%

Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	39.1	30.3	42.8	38.5	35.7	29.2%	9.5%
Otros	73.0	171.0	60.6	193.0	214.9	-57.3%	-66.0%
Total	**6,038.3**	**7,478.4**	**9,782.5**	**9,999.6**	**10,376.1**	**-19.3%**	**-41.8%**

La variación interanual de los egresos por intereses reflejó principalmente una disminución de 760 pbs en la tasa de interés en AR$ de los pasivos que devengam intereses en AR$, una disminución del 29,2% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR$ y una disminución del 27,7% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en US$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 6,6% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR$ y una disminución del 62,0% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US$.

Principales variaciones AaA		**1T20**	**1T19**	**Variación**	
				AR$ - pbs	**%**
Depósitos a plazo fijo en AR$	Saldo promedio	**44,763.3**	**51,916.7**	**-7,153.4**	**-13.8%**
	Como % del total de pasivos	32.9%	27.4%		
	Interés pagado	37.2%	43.6%	-649.5	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	**4,372.1**	**8,097.4**	**-3,725.3**	**-46.0%**
	Como % del total de pasivos	3.2%	4.3%		
	Interés pagado	1.7%	1.4%	27.4	
Cuentas corrientes especiales en AR$	Saldo promedio	**14,600.5**	**22,136.1**	**-7,535.6**	**-34.0%**
	Como % del total de pasivos	10.7%	11.7%		
	Interés pagado	25.0%	37.1%	-1,216.5	
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Saldo promedio	**8,158.6**	**11,339.6**	**-3,181.0**	**-28.1%**
	Como % del total de pasivos	6.0%	6.0%		
	Interés pagado	0.3%	0.4%	-7.9	
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Saldo promedio	**14,682.0**	**28,941.7**	**-14,259.6**	**-49.3%**
	Como % del total de pasivos	10.8%	15.3%		
	Interés pagado	22.2%	32.3%	-1,012.7	
Cajas de ahorro en AR$	Saldo promedio	**17,951.1**	**17,526.9**	**424.3**	**2.4%**
	Como % del total de pasivos	13.2%	9.3%		
	Interés pagado	0.3%	0.5%	-1,012.7	
Cajas de ahorro US$	Saldo promedio	**9,718.6**	**18,408.1**	**-8,689.5**	**-47.2%**
	Como % del total de pasivos	7.1%	9.7%		
	Interés pagado	0.0%	0.0%		
Cuentas corrientes AR$	Saldo promedio	**17,420.9**	**15,640.3**	**1,780.6**	**11.4%**
	Como % del total de pasivos	12.8%	8.3%		
	Interés pagado	0.0%	0.0%		
Cuentas corrientes US$	Saldo promedio	**2,272.4**	**13,122.4**	**-10,850.0**	**-82.7%**
	Como % del total de pasivos	1.7%	6.9%		
	Interés pagado	0.0%	0.0%		
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	Saldo promedio	**136,098.5**	**189,336.9**	**-53,238.5**	**-28.1%**
Costo de los fondos	Interés pagado	**17.5%**	**21.5%**	**-393.5**	

La disminución TaT de los egresos por intereses reflejó principalmente una disminución de 950 pbs en la tasa de interes promedio en AR$ luego de la disminución en las tasas de interés del mercado y un aumento del 2,5% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 23,6% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR$, mientras que el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en US$ disminuyó un 13,2%.

Principales variaciones TaT		**1T20**	**4T19**	**Variación**	
				AR$ - pbs	**%**
Depósitos a plazo fijo en AR$	Saldo promedio	**44,763.3**	**34,663.9**	**10,099.3**	**29.1%**
	Como % del total de pasivos	32.9%	26.8%		
	Interés pagado	37.2%	52.4%	-1,521.5	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	**4,372.1**	**3,813.5**	**558.7**	**14.6%**

	Como % del total de pasivos	3.2%	2.9%		
	Interés pagado	1.7%	1.8%	-7.0	
	Saldo promedio	**14,600.5**	**7,931.5**	**6,669.0**	**84.1%**
Cuentas corrientes especiales en AR$	Como % del total de pasivos	10.7%	6.1%		
	Interés pagado	25.0%	45.6%	-2,059.2	
	Saldo promedio	**8,158.6**	**10,122.3**	**-1,963.7**	**-19.4%**
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Como % del total de pasivos	6.0%	7.8%		
	Interés pagado	0.3%	0.4%	-9.6	
	Saldo promedio	**14,682.0**	**20,605.2**	**-5,923.1**	**-28.7%**
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Como % del total de pasivos	10.8%	15.9%		
	Interés pagado	22.2%	33.2%	-1,099.0	
	Saldo promedio	**17,951.1**	**17,330.7**	**620.4**	**3.6%**
Cajas de ahorro en AR$	Como % del total de pasivos	13.2%	13.4%		
	Interés pagado	0.3%	2.1%		
	Saldo promedio	**9,718.6**	**10,785.3**	**-1,066.7**	**-9.9%**
Cajas de ahorro US$	Como % del total de pasivos	7.1%	8.3%		
	Interés pagado	0.0%	0.0%		
	Saldo promedio	**17,420.9**	**17,167.9**	**253.0**	**1.5%**
Cuentas corrientes AR$	Como % del total de pasivos	12.8%	13.3%		
	Interés pagado	0.0%	0.0%		
	Saldo promedio	**2,272.4**	**4,466.6**	**-2,194.2**	**-49.1%**
Cuentas corrientes US$	Como % del total de pasivos	1.7%	3.5%		
	Interés pagado	0.0%	0.0%		
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	Saldo promedio	**136,098.5**	**129,275.5**	**6,823.0**	**5.3%**
Costo de los fondos	Interés pagado	**17.5%**	**22.6%**	**-506.1**	

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

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

Todas las partidas en el estado de resultados deben re expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, aplicando los cambios en el índice general de precios desde la fecha en que los ingresos y egresos se reconocieron originalmente en el estado financiero.
El ajuste por inflación en los saldos iniciales se ha calculado considerando los índices basados en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censo.

El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Compañía se incluye en el estado de resultados consolidado, en la línea " Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda ".

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 1T20 totalizó una pérdida de AR$869,3 millones en comparación con la pérdida de AR$1.694,8 millones registrada en 1T19 y la pérdida de AR$1.874,3 millones registrada en el 4T19. Esta disminución se debió a un menor nivel de inflación en 1T20 que alcanzó el 7,8% en comparación con los niveles del 11,7% y 11,8% en 1T19 y 4T19, respectivamente, cuando la inflación alcanzó su punto máximo.

Ingresos por servicios netos

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 1T20 alcanzaron un total de AR$1.737,6 millones, una disminuciones del 8,5% AaA pero un aumento del 15,0% TaT. TaT, el ajuste de tasas en los paquetes de productos superó el nivel de inflación del trimestre, mientras que los egresos por servicios se incrementaron por debajo de la inflación.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) fueron AR$1.692,5 millones en 1T20, aumentando 37,8% AaA y 25,5% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**% Variación TaT**	**% Variación AaA**
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	1,041.7	886.4	951.7	938.7	1,006.5	17.5%	3.5%
Operaciones de préstamos	66.0	51.6	83.3	82.2	100.7	27.9%	-34.4%
Comisiones por tarjetas de crédito	790.1	851.5	793.7	707.3	771.1	-7.2%	2.5%
Créditos por arrendamientos financieros	21.1	38.9	25.8	31.2	48.4	-45.6%	-56.3%
Otras comisiones	488.0	317.5	543.2	561.9	478.9	53.7%	1.9%
Total de ingresos	**2,407.0**	**2,145.9**	**2,397.6**	**2,321.3**	**2,405.5**	**12.2%**	**0.1%**
Egresos por:							
Comisiones pagadas	662.6	600.2	672.3	582.6	485.4	10.4%	36.5%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	6.8	34.5	14.9	8.3	20.8	-80.3%	-67.2%
Total de egresos	**669.4**	**634.7**	**687.2**	**590.9**	**506.2**	**5.5%**	**32.3%**
Ingresos por servicios netos	**1,737.6**	**1,511.2**	**1,710.4**	**1,730.4**	**1,899.4**	**15.0%**	**-8.5%**

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 1T20 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito y seguros no relacionados con créditos, representando el 43%, 33% y 20% del total, respectivamente.

AaA, los ingresos por servicios se mantuvieron sin cambios debido a:

- 3,5% o AR$35,2 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el ajuste de tasas a lo largo del año en los paquetes de productos;
- 2,5% o AR $19,2 millones, en comisiones de tarjetas de crédito reflejando un mayor volumen de negocios, parcialmente compensado por la reducción en las comisiones cobradas por transacción para comerciantes de tarjetas de crédito y débito ("MDR"). El MDR máximo para 2019 fue 1,65%, mientras que a partir del primero de enero de 2020 es 1,50%. La comisión de ventas máximas de tarjetas de débito para 2019 fue 0,8%, mientras que a partir del primero de enero de 2020 es 0,7%; y
- 1,9% o AR$9,1 millones en otras comisiones, principalmente por la venta de servicios no financieros y el ajuste de tasas de las primas de seguros no relacionadas con el crédito.

La variación trimestral se explica por el aumento del 17,5%, o AR$155,3 millones en las comisiones por cuentas de depósito principalmente por el ajuste de tasas en los paquetes de productos que superó el nivel de inflación del trimestre y el aumento del 53,7% AR$170,5 millones en los ingresos del negocio de administración de fondos comunes de inversión, que fue impactado negativamente en 4T19, servicios no financieros y de productos de seguros no relacionados con el crédito. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la disminución de las comisiones de tarjetas de crédito debido a la disminución de las MDR antes mencionada que entró en vigencia el 1 de enero de 2020, mientras que los volúmenes de las tarjetas de crédito se mantuvieron por debajo de la inflación.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 32,3% AaA y 5,5% TaT alcanzando los AR$669,4 millones en 1T20. La variación AaA se explica principalmente por un aumento en las comisiones pagadas reflejando mayores comisiones pagadas por procesamiento de tarjetas de débito y crédito sobre mayores volúmenes y precios.

Resultados por actividades de seguros

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción.

Los resultados por actividades de seguro para el 1T20 alcanzaron los AR$323,4 millones, representando un aumento del 0,6% AaA pero una disminución del 12,3% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los resultados por actividades de seguros fueron de AR$289,6 millones en 1T20 aumentando 42,0% AaA y 8,5% TaT.

Las primas emitidas brutas medidas en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa disminuyeron un 3,9% TaT y las pólizas no relacionadas a créditos se incrementaron AR$19,1 millones o 3,9%. Los siniestros pagados (medidas en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa) disminuyeron 12,6%.

Cargos por incobrabilidad

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

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre 2019 respectivamente, el BCRA. permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida Cordial Compañía Financiera S.A., compañía de consumo de Supervielle.

Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las previsiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el Banco Central pospuso hasta 2021 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B.

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

Al 1 de enero de 2020 y al 31 de marzo de 2020, para todas las carteras el Grupo concluyó que tres escenarios capturaron apropiadamente las no linealidades. Las ponderaciones de escenarios se determinan mediante una combinación de análisis estadístico y juicio experto, teniendo en cuenta el rango de posibles resultados de los cuales cada escenario elegido es representativo. La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito se realiza utilizando la PD Lifetime en el escenario base y los otros escenarios, multiplicado por la ponderación asociada a cada escenario, junto con indicadores cualitativos y de backstop (ver Nota 1.2.1). Esto determina si el instrumento financiero está en la Etapa 1, Etapa 2 o Etapa 3 y, por lo tanto, si debe registrarse PCE de 12 meses o Lifetime. Al igual que con cualquier pronóstico económico, las proyecciones y las probabilidades de ocurrencia están sujetas a un alto grado de incertidumbre inherente y, por lo tanto, los resultados reales pueden ser significativamente diferentes a los proyectados. El Grupo considera que estos pronósticos representan su mejor estimación de los posibles resultados y ha analizado los impactos no linealidades y asimétricos dentro

de las diferentes carteras del Banco para establecer que los escenarios elegidos son representativos del rango de escenarios posibles.

Los supuestos más significativos utilizados para estimar las PCE al 31 de marzo de 2020 se exponen a continuación:

Parámetro	Segmento	Variable macroeconómica	Escenario Optimista	Escenario Base	Escenario Pesimista
Probabilidad de Default	Banca Minorista	Salario real	(3.23)%	(3.64)%	(3.64)%
	Banca Empresas	Tasa Badlar	50.71%	50.67%	33.59%
	División Consumo	EMAE	137.26	136.88	132.93

Se exponen a continuación las ponderaciones asignadas a cada escenario al 31 de marzo de 2020:

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

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR$1.580,6 millones en 1T20, una disminución del 45,4% AaA pero un aumento del 32,0% TaT. Los niveles de previsiones en 1T20 reflejan las pérdidas esperadas derivadas de la adopción de las NIIF 9 que entró en vigencia el 1 de enero de 2020, excepto en el segmento de financiamiento al consumo.

AaA, los cargos por incobrabilidad disminuyeron un 45,4%.los cargos en 1T19 habian sido penalizados por por un préstamo comercial moroso que fue completamente previsionado en ese trimestre.

El aumento del 32,0% TaT en los cargos por incobrabilidad refleja pérdidas esperadas derivadas de la adopción de las NIIF 9 que entró en vigencia el 1 de enero de 2020, excepto en el segmento de financiamiento al consumo, luego de algunos aumentos en la morosidad en los segmentos de clientes pymes y pequeñas empresas.

El costo del riesgo del crédito fue 6,8% comparado con 9,8% en 1T19 y 5,0% en 4T19. El costo del riesgo del 1T19 fue penalizado por el préstamo moroso comercial mencionado anteriormente. El aumento trimestral refleja resultados del modelo de pérdida espererada luego de aumentos en la morosidad en pymes y pequeñas empresas durante el trimestre.

Los cargos por incobrabilidad del segmento banca personas y negocios ascendieron a AR$764,4 millones en 1T20, un 16,1% menos que 1T19. El costo del riesgo fue del 7,3% en 1T20 comparado con 6,4% en 1T19.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de banca corporativa ascendieron a AR$599,5 millones en 1T20, por debajo de los AR$1.266,9 millones en el 1T19. El costo del riesgo fue del 6,3% en 1T20 comparado con 9,8% en 1T19. 1T19 fue impactado por el préstamo moroso antes mencionado.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo ascendieron a AR$201,1 millones en 1T20, un 72,3% menos que AR$725,3 millones registrados en 1T19, como resultado de la disminución en la creación de NPL por quinto trimestre consecutivo antes del brote del Covid-19. El costo del riesgo fue del 13,4% en 1T20 comparado con 23,3% en 1T19.

El ratio de cobertura aumentó a 99,6% en 1T20 desde 83,0% en 4T19 debido al aumento de las previsiones como reflejo del modelo de perdida esperada y por el cambio de regulación del Banco Central en la clasificación de deudores que agrega un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo se clasifique como moroso) y suspende la reclasificación obligatoria de clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad.

Al 31 de marzo, 2020, el 61% del total de los préstamos comerciales en situación irregular se encuentra garantizados en comparación con el 58% al 31 de diciembre de 2019 y 20% al 30 de junio de 2019.

El ratio de incobrabilidad aumentó 140 pbs AaA pero disminuyó 70 pbs TaT al 6,7% en 1T20. La variación trimestral se debe principalmente a la disminución de 80 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento banca personas y negocios y de 720 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento financiamiento al consumo, beneficiándose de la flexibilización regulatoria del Banco Central mencionada anteriormente en las clasificaciones de deudores, mientras que el ratio de incobrabilidad del segmento corporativo se mantuvo sin cambios. La variación interanual se explica por un aumento de 20 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento banca personas y negocios y de 670 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento corporativo, mientras que el ratio de incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo disminuyó 1.100 pbs. EL ratio de los segmentos banca personas y negocios y financiamiento al consumo se benefició de la flexibilización regulatoria de en la clasificación de deudores en el 1T20 pero la disminución del ratio del segmento de financiamiento al consumo se explica principalmente por la mejora en la calidad de los activos que refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos después de la picos observados en el 2T18. Estas medidas incluyeron el endurecimiento de los estándares de calificación crediticia, una menor originación y cambios en los procesos de cobro.

Eficiencia, gastos de personal, administración y otros

Gastos de personal, administración y D&A (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**% Variación TaT**	**% Variación AaA**
Gastos de personal	**3,561.9**	**4,257.7**	**3,414.9**	**4,008.4**	**3,588.1**	**-16.3%**	**-0.7%**
Gastos de administración	**1,818.5**	**2,085.9**	**1,995.4**	**2,117.2**	**1,963.2**	**-12.8%**	**-7.4%**
Honorarios a Directores y Síndicos	38.3	70.5	67.8	100.4	64.0	-45.7%	-40.2%
Otros honorarios	194.3	279.5	235.5	324.7	257.3	-30.5%	-24.5%
Propaganda y publicidad	114.5	137.4	147.4	157.6	141.9	-16.7%	-19.3%
Impuestos	365.5	394.9	357.3	412.6	419.2	-7.4%	-12.8%
Otros	1,106.0	1,203.5	1,187.4	1,122.0	1,080.7	-8.1%	2.3%
Total gastos de personal y aministración	**5,380.5**	**6,343.6**	**5,410.2**	**6,125.7**	**5,551.2**	**-15.2%**	**-3.1%**
D&A	451.9	568.2	577.0	574.6	411.2	-20.5%	9.9%
Total	**5,832.4**	**6,911.7**	**5,987.2**	**6,700.3**	**5,962.5**	**-15.6%**	**-2.2%**
Total Empleados1	5,055.0	5,019.0	5,134.0	5,135.0	5,203.0	0.7%	-2.8%
Centros de atención a clientes	316.0	316.0	317.0	318.0	316.0	0.0%	0.0%
Ratio de Eficiencia	**60.4%**	**76.3%**	**75.6%**	**65.2%**	**64.5%**		

1. Estas cifras no incluyen empleados temporales

El **ratio de eficiencia** fue del 60,4%% en 1T20, disminuyendo 410 pbs AaA y 1.590 pbs TaT. Excluyendo los cargos por indemnización no recurrentes y prejubilaciones por AR$880 millones del 4T19, el ratio de eficiencia en 1T20 mejoró 620 bps TaT debido principalmente a la disminución de los gastos de administración, mientras que los ingresos se mantuvieron estables.

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

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

Octubre 2019	5,0%
Noviembre 2019	5,0%
Diciembre 2019	3,8%

En el 1T20, los bancos y los sindicatos acordaron el pago de montos fijos de dinero para todos los empleados que en promedio estuvieron en línea con la inflación.

Los gastos de personal totalizaron AR$3.561,9 en 1T20, disminuyendo un 0,7% AaA y 16,3% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal habrían aumentado un 49,3% AaA y disminuido un 9,5% TaT.

El desempeño interanual en los gastos de personal se explica principalmente por los aumentos salariales que se realizaron en línea con los niveles de inflación anual tanto a nivel del Banco como en otras subsidiarias, parcialmente compensado por una reducción del 2,8% en la base de empleados como resultado de los procesos de reorganización implementados entre 2018 y 2019.

En 1T20, los gastos de personal incluyeron los pagos fijos de dinero antes mencionados en el trimestre, junto con el impacto total en 1T20 de los aumentos salariales acordados en los trimestres anteriores. Sin embargo, los gastos de personal disminuyeron 16,3% en 1T20 ya que en el trimestre anterior se registraron los cargos por indemnización no recurrentes y prejubilaciones antes mencionados.

La base de empleados al cierre del 1T20 fue 5.055, aumentado un 0,7% TaT o 36 empleados. La base de empleados del banco disminuyó en 11 empleados, mientras que el segmento de Financiamiento al consumo e InvertirOnline aumentaron su personal en 24 y 11 empleados, respectivamente.

Los gastos de administración disminuyeron un 7,4% AaA totalizando AR$1.818,5 millones y un 12,8% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentaron un 38,4% AaA pero disminuido un 5,2% TaT.

La variación interanual se debió principalmente a las siguientes disminuciones:

- 24,5% o AR$63,0 millones en otros honorarios;
- 19,3% o AR$27,5 millones en los gastos de propaganda y publicidad
- 12,8% o AR$53,7 millones en impuestos.

Estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento del 2,3% o AR$25,3 millones, en otros gastos debido principalmente a gastos de mantenimiento y reparación y de servicios de transporte de caudales.

La variación TaT fue impulsada principalmente por disminuciones del 8,1% o AR$97,5 millones en otros gastos principalmente debido a gastos de mantenimiento y reparación y de servicios de transporte de caudales, 30,5% o AR$85,2 millones en otros honorarios, 7,4% o AR$29,4 millones en impuestos y 19,3% o AR$23.0 millones en gastos de publicidad y publicidad.

Las depreciaciones y amortizaciones alcanzaron AR$451,9 millones en 1T20, incrementando un 9,9% AaA pero disminuyendo 20,4% TaT. El incremento interanual se explica por mayores amortizaciones como resultado de la revaluación de las propiedades y los activos intangibles de las adquisiciones de las dos compañías finalizadas en 2018.

Otros ingresos (egresos) operativos netos

Durante 1T20, **otros egresos operativos netos** alcanzaron AR$445,4 millones, disminuyendo un 42,0% AaA y un 671,0% TaT.

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**% Variación TaT**	**% Variación AaA**
Otros ingresos operativos	819.1	682.6	732.8	726.1	824.1	20.0%	-0.6%
Otros gastos operativos	1,241.1	2,135.3	1,547.7	1,614.7	1,552.0	-41.9%	-20.0%
Otros ingresos operativos netos	**-422.0**	**-1,452.8**	**-814.9**	**-888.7**	**-727.9**	**-71.0%**	**-42.0%**

Otros gastos incluyen el impuesto a los ingresos brutos sobre todos los ingresos por intereses, ingresos financieros y comisiones y en 4T19 incluyen una provisión de AR$560 millones para ejecutar varias iniciativas estratégicas en diferentes segmentos de negocios.

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 1T20, otros resultados integrales neto de impuestos totalizaron AR$48,2 millones lo que refleja el impacto de la inflación en los resultados de los títulos clasificados como disponibles para la venta. De acuerdo con la regulación del Banco Central, el ORI deberá incluir el resultado respectivo de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de los títulos calsificados bajo esta categoría.

Impuesto a las ganancias

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

Asimismo, como el impuesto a las ganancias es abonado por cada subsidiaria sobre una base individual, las pérdidas por impuestos en una entidad legal no pueden ser compensadas por ingresos fiscales en otra entidad legal. Los resultados por la liquidez retenida a nivel de la holding permitieron a Supervielle compensar ampliamente egresos financieros abonados a través de este medio y utilizar los créditos fiscales existentes de años anteriores, los cuales, a su vez, explicaron una menor tasa impositiva efectiva hasta 2018.

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

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

En 1T20, el cargo por impuesto a las ganancias ascendió a AR$343,3 millones en comparación con AR$723,1 millones en 1T19 y una ganancia de AR$168,6 millones en 4T19.

Revisión de Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Indicadores clave (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	mar 19	% Variación TaT	% Variación AaA
PRÉSTAMOS							
Moneda							
Préstamos en AR$ (en AR$)	70,992.8	76,218.7	74,732.1	81,724.9	86,425.3	-6.9%	-17.9%
Como % del total de préstamos	77.0%	76.7%	70.9%	73.5%	71.2%		
Préstamos en moneda extranjera (en U$S)	329.4	358.1	442.5	513.4	543.8	-8.0%	-39.4%
Atomización							
Top 10	13.2%	13.1%	12.8%	14.0%	14.0%		
Top 20	28.8%	29.6%	28.5%	34.2%	27.6%		
Top 50	35.7%	36.7%	36.7%	34.2%	33.7%		
Interés promedio de préstamos							
Préstamos en AR$	51.6%	59.2%	56.5%	55.1%	52.0%		
Comercio Exterior & moneda extranjera	7.2%	6.7%	7.2%	7.1%	6.8%		
Cartera de inversiones							
Instrumentos emitidos por el BCRA	41,274.2	7,730.5	35,953.0	53,157.4	47,779.5	433.9%	-13.6%
Títulos públicos en AR$	5,559.0	4,276.4	6,450.7	7,790.1	9,399.9	30.0%	-40.9%
Títulos privados (en AR$)	319.6	125.6	221.9	139.8	80.2	154.5%	298.5%
Fondeo							
Depósitos							
Depósitos en AR$ (en AR$)	113,935.8	70,791.9	90,883.2	104,089.8	110,535.7	60.9%	3.1%
Como % del total de depósitos	83.9%	73.8%	73.9%	68.2%	67.9%		
Depósitos en moneda extranjera (en U$S)	339.1	389.7	462.1	843.5	811.3	-13.0%	-58.2%
Costo de los fondos							
AR$	22.8%	32.3%	36.2%	34.1%	31.5%		
U$S	2.0%	1.9%	1.2%	1.1%	1.3%		
Dinámica de ajuste de taasas de activos y pasivos							
Préstamos							
Préstamos en AR$. Días	215	184	217	249	257		
Como % de los activos en AR$		59.1%	47.1%	44.0%	44.0%		
Préstamos en U$S. Días	322	343	306	280	316		
Como % de los activos en U$S		50.4%	55.3%	44.0%	47.0%		
Total de activos en AR$	134	167	150	158	154		
Como % del total de activos		71.4%	73.3%	72.9%	71.9%		
Total de activos en U$S	261	278	254	216	244		
Como % del total de activos		28.6%	26.7%	27.1%	28.1%		
Depósitos							
depósitos en AR$. Días	29	42	34	43	20		
Como % de los depósitos en AR$		77.9%	78.8%	77.0%	76.0%		
Depósitos en U$S. Días	20	13	12	25	37		
Como % de los depósitos en U$S		66.8%	68.1%	82.0%	77.0%		
Total de depósitos en AR$	35	67	49	54	35		
Como % del total de depósitos		69.6%	69.4%	69.7%	67.9%		
Total de depósitos en U$S	66	75	81	96	206		
Como % del total de depósitos		30.4%	30.6%	30.3%	32.1%		

Activos Totales y Cartera de Inversión

Los **activos totales** disminuyeron 19,8% AaA, pero aumentaron 22,4% TaT a AR$196.973,0 millones. La variación trimestral refleja el aumento en las tenencias de LELIQ mediante el aumento de los depósitos

institucionales para aprovechar mayores diferenciales de tasas de estos títulos, luego del desapalancamiento del balance en el trimestre anterior.

Evolución de los Activos						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**TaT**	**AaA**
Disponibilidades	35,747.9	28,462.4	22,710.5	35,876.5	46,037.3	25.6%	-22.4%
Instrumentos emitidos por el BCRA	41,274.2	7,730.5	35,953.0	53,157.4	47,779.5	433.9%	-13.6%
Títulos públicos	5,559.0	4,276.4	6,450.7	7,790.1	9,399.9	30.0%	-40.9%
Préstamos & Arrendamientos financieros	92,230.8	99,342.6	105,408.7	111,250.9	121,396.1	-7.2%	-24.0%
Propiedad, planta y equipos	4,709.2	4,314.2	4,540.0	3,788.4	3,486.5	9.2%	35.1%
Otros e intangibles1	17,451.8	16,760.1	19,941.1	16,310.0	17,488.1	4.1%	-0.2%
Total	**196,973.0**	**160,886.1**	**195,004.0**	**228,173.3**	**245,587.4**	**22.4%**	**-19.8%**

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

Cartera de inversión					
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**
Instrumentos emitidos por el BCRA	**41,274.2**	**7,730.5**	**35,953.0**	**53,157.4**	**47,779.5**
AR$ Leliq	41,274.2	7,730.5	35,953.0	53,157.4	47,779.5
Títulos públicos	**5,559.0**	**4,276.4**	**6,450.7**	**7,790.1**	**9,399.9**
AR$	5,559.0	3,862.3	5,237.3	5,870.2	5,425.9
US$	0.0	414.1	1,213.4	1,919.9	3,974.0
Títulos privados	**319.6**	**125.6**	**221.9**	**139.8**	**80.2**
AR$	319.6	125.6	220.4	138.5	80.2
US$	0.0	0.0	1.5	1.3	0.0
Títulos públicos en US$ en garantía (mantenidos para trading)	**1,416.5**	**1,330.4**	**978.5**	**2,492.8**	**2,424.4**
US$	1,416.5	1,330.4	978.5	2,492.8	2,424.4
Títulos públicos en AR$ en plazos fijos (a vencimiento)	**0.0**	**62.5**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
AR$	0.0	62.5	0.0	0.0	0.0
Total	**48,569.4**	**13,525.3**	**43,604.2**	**63,580.1**	**59,684.1**
AR$	47,152.9	11,919.3	41,410.8	59,166.1	53,285.6
US$	1,416.5	1,606.0	2,193.5	4,414.0	6,398.5

Cartera de préstamos

La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, alcanzó los AR$92.230,8 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T20), registrando una disminución del 24,0% AaA y 7,2% TaT. Considerando cifras no reexpresadas por inflación, la cartera total de préstamos aumentó 12,7% AaA y se mantuvo sin cambios TaT.

Los préstamos en AR$ medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T20, ascendieron a AR$70.992,8 millones, disminuyendo 17,9% AaA y 6,9% TaT. En términos nominales, los préstamos en AR$ aumentaron 21,9% AaA pero se mantuvieron estables TaT. La inflación interanual y trimestral fue de 48,4% y 7,8%, respectivamente.

Los préstamos en US$, medidos en US$, ascendieron a US $329,4 millones, disminuyendo 39,4% AaA y 8,0% TaT.

Cartera de préstamos & Leasing						**% Variación**	
	mar 20	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**TaT**	**AaA**
Sector público no financiero	**61.2**	**31.1**	**35.6**	**42.6**	**44.6**	**96.6%**	**37.1%**
Sector financiero	**85.0**	**82.6**	**652.9**	**909.8**	**342.0**	**3.0%**	**-75.1%**
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de previsiones)							
Adelantos	5,488.3	5,824.5	7,213.8	6,724.0	5,268.1	-5.8%	4.2%
Documentos	19,168.4	23,484.5	19,521.7	20,893.4	21,791.0	-18.4%	-12.0%
Hipotecarios	8,527.7	8,511.7	8,420.5	8,923.7	8,705.2	0.2%	-2.0%

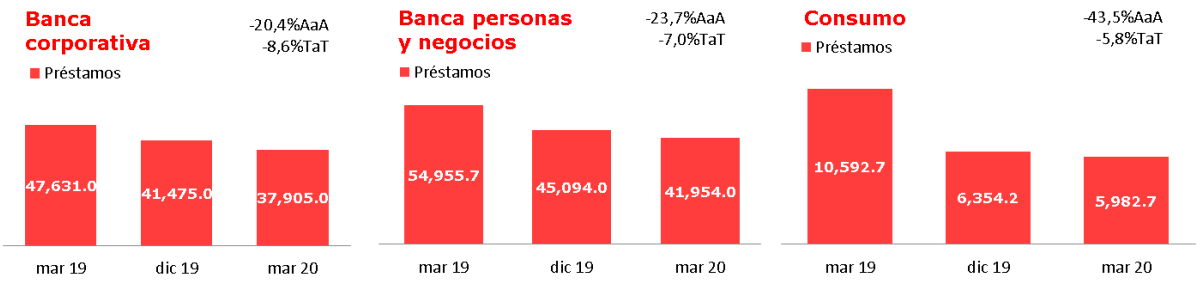
Prendarios	1,229.4	1,312.3	1,652.4	1,977.9	2,437.1	-6.3%	-49.6%
Personales	17,509.2	18,186.4	20,871.1	24,838.6	28,420.9	-3.7%	-38.4%
Tarjetas de crédito	12,851.4	14,102.7	12,918.0	12,921.3	13,739.7	-8.9%	-6.5%
Comercio exterior y préstamos en U$S	18,798.4	19,566.4	26,376.0	24,976.6	30,428.5	-3.9%	-38.2%
Otros	5,370.0	4,716.7	3,362.3	4,332.0	4,654.5	13.9%	15.4%
Previsiones	-5,805.2	-6,151.0	-6,391.3	-6,176.2	-6,460.3	-5.6%	-10.1%
Total Préstamos	**83,283.9**	**89,667.9**	**94,633.0**	**100,363.7**	**109,371.2**	**-7.1%**	**-23.9%**
Créditos por arrendamientos financieros	3,060.5	3,515.3	4,347.5	4,675.8	5,524.8	-12.9%	-44.6%
Ajustes e intereses devengados	81.3	8.4	36.9	35.1	39.8	868.4%	104.2%
Previsiones	-251.0	-88.5	-104.6	-91.7	-97.2	183.8%	158.3%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	**86,174.6**	**93,103.1**	**98,912.8**	**104,983.0**	**114,838.6**	**-7.4%**	**-25.0%**
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de previsiones	**92,230.8**	**99,342.6**	**105,408.7**	**111,250.9**	**121,396.1**	**-7.2%**	**-24.0%**

Con el objetivo de implementar una visión estratégica centrada en los clientes individuales y pymes, que exigen y valoran servicios modelos de servicio cercanos y digitales, se redefinieron ciertas áreas de negocio de Banco Supervielle, como el área de banca minorista, que se convirtió en banca personas y negocios, y el área de banca corporativa. El 1 de enero de 2020, la cartera de prestamos de clientes pymes fueron trasnferidas de la división corporativa a la división banca personas y negocios.

Clasificación de la cartera del Banco por segmentos:

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

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



La cartera de préstamos de todos los segmentos disminuyó respecto del trimestre anterior, reflejando una menor demanda de crédito en todos los segmentos, luego de bajos niveles de actividad y una menor confianza del consumidor.

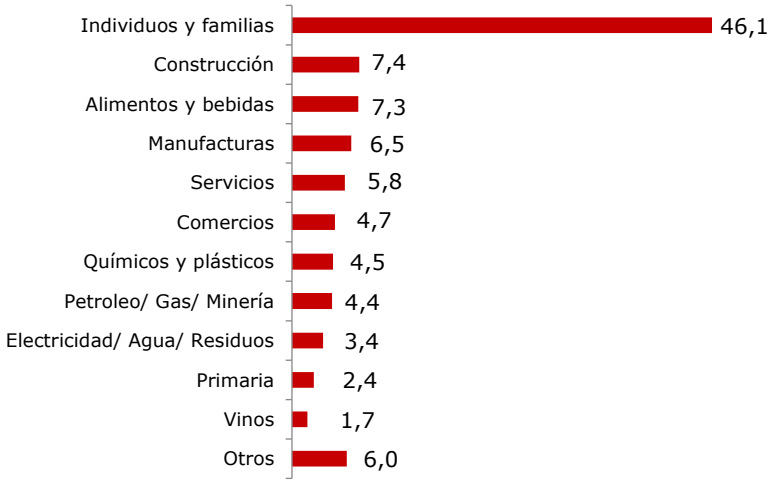
Administración del Riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, continuamos mostrando una cartera atomizada donde nuestros principales 10, 20 y 100 deudores representan el 13%, 29% y 36%, respectivamente, de la cartera de préstamos, estable en comparación con los trimestres anteriores.

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

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica



Cartera de préstamos garantizada

Al 31 de marzo de 2020, el 45% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 61% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 58% al 31 de diciembre de 2019 y 20% al 30 de junio de 2019).

Participación saldos por garantías	Pymes y medianas empresas	Grandes	Total
Collaterallized Portfolio	46%	41%	45%
Unsecured Portfolio	54%	59%	55%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales en el Banco y a jubilados y pensionados al 31 de marzo de 2020 representaban el 67,7% de la cartera total de préstamos del segmento.

Calidad de activos

El ratio de incobrabilidad aumentó 140 pbs AaA pero disminuyó 70 pbs TaT al 6,7% en 1T20. La variación interanual se explica por un aumento de 20 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento banca personas y negocios y de 670 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento corporativo, mientras que el ratio de incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo disminuyó 1.100 pbs. El ratio de los segmentos banca

personas y negocios y financiamiento al consumo se benefició de la flexibilización temporal regulatoria del Banco Central sobre las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia de Covid-19, que agrega un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo se clasifique como moroso)y suspende la reclasificación obligatoria de clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad. No obstante, la disminución del ratio del segmento de financiamiento al consumo se explica principalmente por la mejora en la calidad de los activos que refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos después de la picos observados en el 2T18. Estas medidas incluyeron el endurecimiento de los estándares de calificación crediticia, una menor originación y cambios en los procesos de cobro. . La variación trimestral se debe principalmente a la disminución de 80 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento banca personas y negocios y de 720 pbs en el ratio de incobrabilidad del segmento financiamiento al consumo, beneficiándose de la flexibilización regulatoria del Banco Central mencionada anteriormente en las clasificaciones de deudores, mientras que el ratio de incobrabilidad del segmento corporativo se mantuvo sin cambios.

El ratio de cobertura aumentó a 99,6% en 1T20 desde 83,0% en 4T19 debido al aumento de las previsiones como reflejo del modelo de perdida esperada y por el cambio de regulación del Banco Central en la clasificación de deudores.

Al 31 de marzo, 2020, el 61% del total de los préstamos comerciales en situación irregular se encuentra garantizado en comparación con el 58% al 31 de diciembre de 2019 y 20% al 30 de junio de 2019. La compañía espera ejecutar y vender los activos en garantía en los próximos trimestres.

El **costo del riesgo del crédito** fue 6,8% en 1T20 comparado con 9,8% en 1T19 y 5,0% en 4T19. [El costo del riesgo del 4T19 se benefició de una deducción inicial de AR$263 millones en los cargos por incobrabilidad con respecto a la implementación de la NIIF9. El costo del riesgo del 1T19, fue penalizado por un préstamo comercial moroso que fue completamente previsionado en ese trimestre.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y previsiones desafectadas, fue de 5,4% en 1T20, comparado con 9,3% en el 1T19 y 4,4% en 4T19.

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

Mes de desembolso	Mes de medición	Préstamos totales	Préstamos a clientes de mercado abierto	Préstamos a clientes existentes
Dec 17	Feb 18	4.7%	6.4%	3.7%
Jan 18	Mar 18	4.4%	6.2%	3.7%
Feb 18	Apr 18	5.0%	6.5%	4.1%
Mar 18	May 18	3.9%	5.2%	3.2%
Apr 18	Jun 18	3.2%	4.6%	2.5%
May 18	Jul 18	2.8%	4.9%	1.8%
Jun 18	Aug 18	1.4%	2.0%	1.3%
Jul 18	Sep 18	2.4%	3.0%	2.2%
Aug 18	Oct 18	2.0%	3.6%	1.8%
Sep 18	Nov 18	3.5%	3.8%	3.4%
Oct 18	Dec 18	2.7%	4.1%	2.2%
Nov 18	Jan 19	3.3%	4.7%	2.8%
Dec 18	Feb 19	3.6%	7.0%	2.5%
Jan 19	Mar 19	2.8%	5.4%	2.1%
Feb 19	Apr 19	2.3%	4.6%	1.5%
Mar 19	May 19	2.6%	4.3%	2.3%
Apr 19	Jun 19	2.6%	5.0%	1.8%
May 19	Jul 19	2.4%	5.0%	1.5%
Jun 19	Aug 19	4.0%	6.5%	3.2%
Jul 19	Sep 19	3.3%	4.5%	2.9%
Aug 19	Oct 19	3.2%	5.9%	2.4%
Sep 19	Nov 19	3.9%	4.9%	3.4%
Oct 19	Dec 19	3.9%	4.2%	4.0%
Nov 19	Ene 20	4.9%	6.3%	3.7%
Dic 19	Feb 20	4.4%	5.3%	3.9%
Ene 20	Mar 20	4.1%	4.6%	3.9%

Los préstamos para el Financiamiento al Consumo desembolsados desde marzo de 2018 mostraron una menor

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

Ratio NPL por producto y segmento	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**
NPL Banca empresas	**9.8%**	**9.8%**	**8.9%**	**2.7%**	**3.1%**
NPL Banca minorista	**3.6%**	**4.4%**	**3.8%**	**3.8%**	**3.4%**
Mora del segmento minorista	**4.0%**	**3.5%**	**3.1%**	**3.0%**	**2.3%**
NPL Préstamos personales	2.1%	4.2%	4.1%	3.7%	4.1%
Mora +90	2.8%	2.8%	2.6%	2.5%	2.2%
NPL Tarjetas de crédito	2.5%	3.8%	4.5%	4.5%	4.5%
Mora +90	3.1%	2.6%	3.2%	3.2%	2.9%
NPL Hipotecarios	1.5%	1.3%	0.8%	0.4%	0.2%
Mora del segmento de consumo	**6.9%**	**6.9%**	**3.8%**	**4.6%**	**3.0%**
NPL Préstamos personales	10.0%	17.2%	20.3%	21.4%	21.0%
NPL Tarjetas de crédito	10.2%	25.1%	27.1%	28.7%	27.9%
NPL Prendarios	13.1%	12.3%	15.2%	16.9%	15.4%
NPL Cartera residual de préstamos prendarios de MILA	10.8%	15.9%	13.4%	10.8%	6.2%
NPL Total	**38.5%**	**36.4%**	**39.6%**	**28.3%**	**27.4%**

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

Calidad de los Activos						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**TaT**	**AaA**
Cartela comercial	39,580.5	44,236.8	51,984.0	52,974.9	58,165.2	-11%	-32%
Cartera irregular	3,787.4	4,011.1	3,942.2	1,569.4	1,810.7	-6%	109%
Cartera de préstamos Consumo1	49,365.5	50,797.6	50,316.3	56,453.1	60,087.0	-3%	-18%
Cartera irregular	2,560.8	3,572.0	3,669.9	4,307.5	4,796.6	-28%	-47%
Total cartera2	88,946.0	95,034.4	102,300.4	109,428.0	118,252.2	-6%	-25%
Total cartera irregular	6,348.3	7,583.1	7,612.1	5,876.9	6,607.4	-16%	-4%
Total cartera irregular/ Total cartera	**6.7%**	**7.4%**	**6.9%**	**5.1%**	**5.3%**		
Previsiones	6,323.6	6,320.9	6,240.9	6,495.9	6,997.7	0%	-10%
Ratio de cobertura	**99.6%**	**83.0%**	**86.1%**	**107.7%**	**100.0%**		

1. Incluye la cartera de banca minorista y consumo
2. Total cartera incluye préstamos totales antes de previsiones, obligaciones negociables sin cotización y otros, y otros créditos por arrendamiento financiero antes de previsiones.

	PCE de vida remanente del activo financiero					
Analisis de previsiones por cargos de incobrabilidad	**Saldos al inicio del periodo**	**PCE de los próximos 12 meses**	**IF con increm. signif. del riesgo crediticio**	**IF con deterioro crediticio**	**Enfoque simplificado (*)**	**Saldo al cierre del periodo**
Operaciones de pase	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos financieros	266.7	-0.7	0.0	95.7	-26.2	335.6
Préstamos y otras financiaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otras Entidades Financieras	13.0	19.8	0.0	0.0	-2.4	30.4
Sistema privado no financiero	5,394.7	-755.7	402.9	748.0	-418.9	5,371.0
Adelantos	1,590.4	-501.1	8.7	278.7	-99.6	1,277.1
Documentos	392.3	32.3	-43.6	-15.5	-26.4	339.1

GRUPO SUPERVIELLE

Hipotecarios	497.3	-62.1	-23.7	177.4	-42.6	546.3
Prendarios	105.0	2.8	8.9	-17.8	-7.2	91.7
Personales	890.8	20.2	158.8	48.9	-80.9	1,037.8
Tarjetas de Crédito	583.3	64.0	16.9	58.6	-52.3	670.6
Arrendamientos Financieros	149.8	40.3	5.9	74.7	-19.6	251.0
Otros	1,828.5	-131.5	250.0	-67.0	-136.0	1,743.9
Otros títulos de deuda	3.8	-3.8	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros activos no financieros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Total de previsiones	**6,320.9**	**-519.8**	**381.9**	**633.8**	**-493.2**	**6,323.6**

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, disminuyó 19,8% AaA pero aumentó 22,4% TaT. El desempeño trimestral se explica debido al aumento de 41,5% en los depósitos en comparación con el 4T19 donde la Compañía había desapalancado su balance, reduciendo ampliamente el fondeo institucional en el trimestre. En 1T20, el fondeo institucional y los depósitos estructurales aumentaron un 330% y un 15%, respectivamente. Otras fuentes de fondeo disminuyeron 36,4% AaA y 10,7% TaT, mientras que el patrimonio neto disminuyó 6,4% AaA y aumentó 1,6% TaT.

El fondeo denominado en AR$ disminuyó 7,3% AaA y aumentó 45,9% TaT. El aumento trimestral refleja el crecimiento de los depósitos de c lientes mayoristas e institucionales para fondear mayores tenencias de LELIQ y el aumento del 14,8% de los depósitos estructurales en AR$.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US$) se redujo 51,3% AaA y 16,9% TaT, reflejando la salida de depósitos en US$ desde agosto de 2019, siguiendo las tendencias de la industria.

Fondeo y otros pasivos						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**TaT**	**AaA**
Depósitos							
Sector público no financiero	**5,568.2**	**5,896.8**	**9,156.8**	**13,627.9**	**16,623.2**	**-5.6%**	**-66.5%**
Sector financiero	**16.8**	**30.3**	**32.6**	**36.0**	**30.2**	**-44.5%**	**-44.3%**
Sector privado no financero y residentes en el exterior	**130,210.5**	**90,023.3**	**113,725.2**	**138,935.5**	**146,059.7**	**44.6%**	**-10.9%**
Cuentas corrientes	14,444.7	13,064.9	13,429.4	11,019.7	10,489.6	10.6%	37.7%
Cajas de ahorro	37,152.6	31,680.4	30,943.3	43,290.5	40,317.9	17.3%	-7.9%
Cuentas corrientes especiales	24,196.4	10,071.4	22,122.0	31,198.7	40,214.5	140.2%	-39.8%
Plazos fijos	40,533.5	25,721.3	39,964.6	41,038.7	43,328.4	57.6%	-6.5%
Otros	13,883.2	9,485.3	7,265.9	12,388.0	11,709.4	46.4%	18.6%
Total depósitos	**135,795.5**	**95,950.4**	**122,914.5**	**152,599.4**	**162,713.1**	**41.5%**	**-16.5%**
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	365.7	204.3	0.0	2,403.8	2,028.4	79.0%	-82.0%
Instrumentos derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	**0.0%**	**0.0%**
Operaciones de pase	269.9	344.8	383.3	585.0	2,221.2	-21.7%	-87.8%
Otros pasivos financieros	9,887.7	9,598.0	8,844.5	9,530.7	9,632.0	3.0%	2.7%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	8,409.6	9,720.9	12,276.4	6,358.9	10,389.4	-13.5%	-19.1%
Obligaciones negociables emitidas	4,112.2	6,561.2	12,250.6	15,750.3	17,788.5	-37.3%	-76.9%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0.0	0.0	251.8	676.8	689.4		
Obligaciones negociables subordinadas	1,911.5	2,285.2	2,527.4	2,104.7	2,343.4	-16.4%	-18.4%
Provisiones	545.8	729.8	186.4	161.2	138.4	-25.2%	294.3%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	501.0	545.8	21.3	52.9	654.0	-8.2%	-23.4%
Otros pasivos no financieros	8,672.0	8,849.2	8,575.4	6,250.4	8,674.4	-2.0%	0.0%
Total otras fuentes de financiamiento	**34,675.5**	**38,839.3**	**45,317.1**	**43,874.7**	**54,559.2**	**-10.7%**	**-36.4%**

Patrimonio neto	**26,480.9**	**26,075.7**	**26,751.4**	**31,676.5**	**28,291.6**	**1.6%**	**-6.4%**
Total fondeo	**196,951.9**	**160,865.4**	**194,983.0**	**228,150.5**	**245,563.9**	**22.4%**	**-19.8%**

Depósitos

El **total de depósitos** alcanzó los AR$135.795,5 millones en 1T20 registrando una disminución interanual del 16,5% pero un aumento del 41,5% respecto del trimestre anterior. El aumento trimestral refleja el crecimiento de los depósitos de c lientes mayoristas e institucionales para fondear mayores tenencias de LELIQ y el aumento del 14,8% de los depósitos estructurales en AR$, luego del desapalancamiento del balance en el trimestre anterior.

Los depósitos totales representan el 68,9% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 66,3% en 1T19 y 59,6% en 4T19.

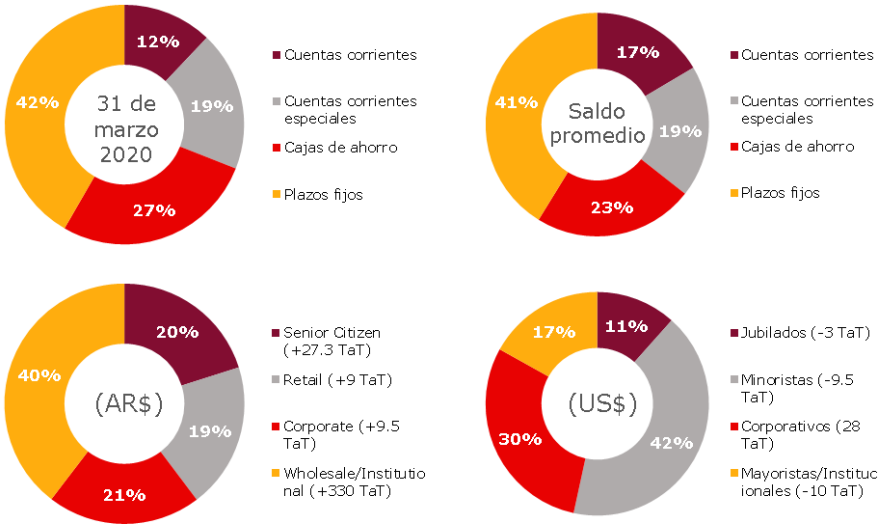
AaA, los depósitos denominados en AR$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T20 aumentaron un 3,1%. Los depósitos denominados en AR$ en términos nominales aumentaron 52,9% AaA en comparación con el crecimiento de la industria (cifras no reexpresadas) del 49,7%, y representaron el 83,9% del total de depósitos al 31 de marzo de 2020. Los depósitos denominados en moneda extranjera (en US$) disminuyeron 58,2% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron 41,1%.

TaT, los depósitos denominados en AR$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T20 aumentaron 60,9%. Los depósitos denominados en AR$ en términos nominales aumentaron 73,5% TaT en comparación con el crecimiento de la industria (cifras no reexpresadas) del 23,5% y representaron el 83,9% del total de depósitos al 31 de marzo de 2020. Los depósitos denominados en moneda extranjera disminuyeron un 13,0%, mientras que los depósitos denominados en US$ de la industria disminuyeron 5,9%.

.

Depósitos en AR$						**% Variación**	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**TaT**	**AaA**
Sector público no financiero	**4,120.8**	**3,556.1**	**4,157.1**	**4,065.9**	**3,166.0**	**15.9%**	**30.2%**
Sector financiero	**14.5**	**20.5**	**32.3**	**35.3**	**29.9**	**-29.5%**	**-51.7%**
Sector privado no financero y residentes en el exterior	**109,800.5**	**67,215.2**	**86,693.8**	**99,988.6**	**107,339.7**	**63.4%**	**2.3%**
Cuentas corrientes	14,444.7	13,064.9	13,429.4	11,019.7	10,489.6	10.6%	37.7%
Cajas de ahorro	27,595.0	20,746.7	18,198.2	24,325.4	20,411.6	33.0%	35.2%
Cuentas corrientes especiales	18,329.8	2,401.6	12,958.3	17,846.2	30,204.2	663.2%	-39.3%
Plazos fijos	35,932.6	22,011.8	35,401.6	34,945.6	35,106.7	63.2%	2.4%
Otros	13,498.4	8,990.3	6,706.3	11,851.8	11,127.7	50.1%	21.3%
Total depósitos en AR$	**113,935.8**	**70,791.9**	**90,883.2**	**104,089.8**	**110,535.7**	**60.9%**	**3.1%**

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de marzo de 2020 y los saldos promedio del 1T20.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 39% de la base de fondeo (27,0% de cajas de ahorro y 12,0% de cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2020. Dichos depósitos representaron el 49% del total de depósitos (33,0% cajas de ahorro y 15,0% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2019 y el 33% al 31 de marzo de 2019.

Los depósitos minoristas en AR$ junto con los depósitos de jubilados representaron el 40% de los depósitos totales al 31 de marzo de 2020, comparado con el 55% de depósitos totales registrado al 31 de diciembre de 2019. Los depósitos mayorista e institucionales en AR$ aumentaron al 40% del total de depósitos en AR$ desde el 15% al 31 de diciembre de 2019, para fondear mayores tencias de LELIQ, luego del desapalancamineto del balance el trimestra anterior.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2020, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR$61.156,4 millones registrando una disminución del 26,2% AaA y 5,8% TaT.

<u>LA variación interanual en otras fuentes de fondeo resulta de las siguientes disminuciones:</u>

- 6,4% o AR$1.810,7 millones en el patrimonio neto atribuible;
- 76,9% o AR$13.676,3 en obligaciones negociables emitidas
- 19,1% o AR$1.979,7 millones en financiaciones recibidas del BCRA.

El desempeño trimestral se explica por la cancelación en el trimestre de obligaciones negociables por AR$2.5 mil millones emitidas por el Banco y por la disminución de las financiaciones recibidas del Banco Central.

Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US$)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**
Activo					
Disponibilidades	212,086.3	235,076.9	248,202.0	450,562.0	393,171.2
Titulos públicos y privados	7,867.5	13,121.1	17,723.2	36,404.5	64,231.0
Préstamos	295,016.2	316,093.1	386,487.8	469,108.5	496,663.4
Otros créditos por Intermediación Financiera	11,940.7	9,176.3	6,652.0	4,446.0	9,686.0
Creditos por arrendamiento financiero	25,644.9	29,252.5	31,726.0	33,945.7	36,127.4
Other Assets	34,468.3	37,214.9	26,534.0	55,743.5	53,263.9
Otros activos no financieros	45.4	107.2	46.9	63.8	200.5
Total activo	**587,069.3**	**640,042.1**	**717,371.9**	**1,050,273.9**	**1,053,343.5**
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	331,883.3	389,627.3	461,954.8	842,881.9	815,629.5
Otras obligaciones por intermediación financiera	177,658.1	191,228.9	222,702.4	146,117.2	203,527.5
Otros pasivos	14,721.3	17,670.0	19,354.0	23,118.0	24,966.8
Obligaciones negociables subordinadas	28,863.1	35,393.4	36,460.7	36,599.3	36,437.9
Total pasivo	**553,125.8**	**633,919.6**	**740,472.0**	**1,048,716.3**	**1,080,561.7**
Posición neta	**33,943.5**	**6,122.5**	**-23,100.1**	**1,557.6**	**-27,218.2**
Posición derivados neta	**-8,226.0**	**1,631.0**	**1,000.0**	**2,822.0**	**0.0**
Posición total neta	**25,717.5**	**7,753.5**	**-22,100.1**	**4,379.6**	**-27,218.2**

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

Liquidez y capitalización

El ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 68,1%, disminuyendo desde el 74,9% al 31 de marzo de 2019 y desde el 103,5% registrado el 31 de diciembre de 2019.

El ratio de **préstamos totales en AR$ sobre depósitos en AR$** era del 62,3% en comparación con el 78,3% al 31 de marzo de 2019 y el 107,6% al 31 de diciembre de 2019. TaT, el ratio refleja el crecimiento del 73,5% de los depósitos en AR$ de clientes mayoristas e institucionales para fondear mayores tenencias de LELIQ y el aumento del 14,8% de los depósitos estructurales en AR$, mientras que los préstamos en AR$ se mantuvieron estables. El ratio de 4T19 refleja la decisión de la Compañía de desapalancar su balance y así como de la administración de la liquidez de fin de año. El ratio de activos líquidos en AR$ sobre depósitos en AR$ al 31 de marzo de 2020 fue de 60,0% comparado con 34,7% al 31 de diciembre de 2019.

El ratio de **préstamos totales en US$ sobre depósitos en US$** era del 97,2% en comparación con el 66,8% al 31 de marzo de 2019 y el 92,1% al 31 de diciembre de 2019. En el 1T20, las salidas de depósitos en US$ fueron del 13,0%, mientras que la disminución de préstamos en US$ fue del 8,0%. Al 31 de marzo de 2020, el ratio de

activos líquidos en US$ sobre depósitos en US$ era de 61,1%, aumentando 90 pbs desde el 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de marzo de 2020, el ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR) fue 130,2% comparado con 150,3% al 31 de diciembre de 2019. Este ratio continúa reflejando elevados niveles de liquidez.

El **Coeficiente de Fondeo Estable Neto** al 31 de marzo de 2020 fue 164,0%.

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

Liquidez en US$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**
Efectivo y Depósitos en Bancos	207.3	232.0	248.2	450.3
Bosnos del tesoro en US$	-	2.5	17.3	32.2
Activos liquidos en US$	**207.3**	**234.5**	**265.5**	**482.5**
Depósitos en US$	**339.1**	**389.7**	**462.1**	**843.5**
Activos liquidos en US$ / Depósitos en US$	**61.1%**	**60.2%**	**57.5%**	**57.2%**

Liquidez en AR$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**sep 19**
Efectivo y Depósitos en Bancos	22,386.0	14,565.5	8,424.4	16,759.9
Instrumentos emitidos por el banco Central (Leliq)	41,274.2	7,730.5	35,953.0	53,157.4
Bonos del tesoro (Botes)	4,668.6	3,090.2	3,954.4	2,923.3
Operaciones e pases	79.1	-	4,813.1	-
Activos liquidos en AR$	**68,407.9**	**25,386.1**	**53,144.9**	**72,840.6**
Depósitos en AR$	**113,935.8**	**70,791.9**	**90,883.2**	**104,089.8**
Activos liquidos en AR$ / Depósitos en AR$	**60.0%**	**35.9%**	**58.5%**	**70.0%**

Al 31 de marzo de 2020, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue de 13,4% comparado con 14,8% al 31 de diciembre de 2019 y 11,5% al 31 de marzo de 2019.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**	**% Variación**	
						TaT	**AaA**
Patrimonio neto	26,480.9	26,075.7	26,751.4	31,676.5	28,291.6	1.6%	-6.4%
Patrimonio neto promedio	24,284.6	20,324.5	21,979.9	23,970.5	23,039.9	19.5%	5.4%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	**13.4%**	**16.2%**	**13.7%**	**13.9%**	**11.5%**		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	**13.2%**	**11.8%**	**11.3%**	**11.1%**	**9.5%**		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	**11.4%**	**13.7%**	**11.7%**	**12.2%**	**9.9%**		

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

- En junio de 2019, Cordial Compañía Financiera S.A recibió un aporte total de capital irrevocable de AR$500 millones.
- En marzo de 2020, Bolsillo Digital S.A.U recibió un aporte total de capital irrevocable de AR$48 millones,
- En marzo de 2020, Futuros del Sur S.A.recibió un aporte total de capital irrevocable de AR$50 millones, y
- En marzo de 2020, Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. recibió un aporte total de capital irrevocable de AR$30 millones

El 28 de junio de 2019, el Banco Central dictaminó, a través de la Comunicación "A" 6723, efectiva desde el 1 de enero de 2020, que las instituciones financieras del Grupo "A" que están controladas por instituciones no financieras (como en nuestro caso en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, las regulaciones de grandes exposiciones al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el ratio

de fondeo neto estable sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).

El 19 de marzo de 2020, el Banco Central dictaminó, a través de la Comunicación "A" 6938, que establece que las instituciones financieras del Grupo A pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (COn1), para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

El TIER1 consolidado proforma al 31 de marzo de 2020 fue 13,3%, en comparación con el 11,3% al 31 de diciembre de 2019 y el 11,9% al 31 de marzo de 2019.

El aumento TaT refleja el ajuste inicial de la NIC 29 sobre activos no monetarios y la regulación del Banco Central sobre previsiones en respuesta a la pandemia de COVID-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las previsiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF9 y las previsiones registradas a noviembre 30, 2019 bajo la metodología contable previa. En términos proforma, si al 31 de diciembre de 2019 se hubiese impactado el ajuste por inflación, el ratio de TIER1 hubiera sido 12,1%.

Al 31 de marzo de 2020, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR$18.652,1 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR$7.497,4 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**
Asignado a activos en riesgo	7,291.7	7,164.8	6,827.8	6,377.2	6,384.6
Asignado a mobiliario e instalaciones , bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	993.2	826.1	731.6	425.1	516.9
Riesgo de mercado	251.8	251.7	282.6	468.4	461.2
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	15.3	11.5	14.0	8.8	7.9
Riesgo operacional	2,602.8	2,350.0	2,083.5	1,934.3	1,644.5
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	**11,154.7**	**10,604.1**	**9,939.6**	**9,213.8**	**9,015.0**
Patrimonio neto básico	21,203.8	16,991.1	16,098.6	14,961.0	13,474.2
Patrimonio neto complementario	1,046.8	1,033.7	1,159.1	1,206.8	1,220.8
Conceptos deducibles	-3,598.4	-2,999.7	-2,485.2	-2,169.7	-1,191.4
Total del capital según regulaciones del Banco Central	**18,652.1**	**15,025.1**	**14,772.4**	**13,998.1**	**13,503.6**
Exceso del capital mínimo	**7,497.4**	**4,421.0**	**4,832.8**	**4,784.2**	**4,488.6**
Activos ponderados por riego de crédito	101,860.1	96,585.7	91,375.6	82,531.4	83,851.4
Activos ponderados por riegos	137,535.9	129,638.2	121,488.1	112,693.1	110,171.9

Capital Total (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829.6	829.6	829.6	808.9	808.9
Aportes irrevocables de capital	0.0	0.0	0.0	475.0	0.0
Primas de emisión	6,898.6	6,898.6	6,898.6	6,444.3	6,444.3
Reservas declaradas y resultados no asignados	-3,816.3	5,351.4	5,351.4	5,342.8	6,273.0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	407.3	126.0	121.7	111.5	99.9
Ajustes capital	16,376.4	0.0	0.0	0.0	0.0
Ajuste NIIF	-42.4	1,001.8	773.6	589.3	-341.0
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	639.0	0.0	0.0	0.0	0.0
100% de los resultados	0.0	2,247.1	2,000.3	378.3	0.0
50% de los resultados	186.6	536.6	123.4	811.0	189.2
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	**21,478.8**	**16,991.1**	**16,098.6**	**14,961.0**	**13,474.2**
Conceptos deducibles:	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Todos los intangibles	1,268.2	754.2	526.5	472.9	390.3
Partidas pendientes de imputación	45.7	25.6	19.5	92.0	72.6
Otras deducciones	2,396.8	2,219.9	1,939.3	1,604.9	728.5
Total de Deducciones	**3,710.6**	**2,999.7**	**2,485.2**	**2,169.7**	**1,191.4**
Subtotal: Capital Nivel 1	**17,768.1**	**13,991.4**	**13,613.3**	**12,791.3**	**12,282.8**
Capital Nivel 2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Previsiones generals/ previsions por riesgo de incobrabilidad 50%	869.0	871.4	841.6	781.0	785.4
Deuda a plazo subordinada	177.8	162.3	317.5	425.8	435.4
Subtotal: Capital Nivel 2	**1,046.8**	**1,033.7**	**1,159.1**	**1,206.8**	**1,220.8**
Total Capital	18,814.9	15,025.1	14,772.4	13,998.1	13,503.6
Activos ponderados por riesgo de crédito	101,860.1	96,585.7	91,375.6	82,531.4	83,851.4
Activos ponderados por riesgo	137,535.9	129,638.2	121,488.1	112,693.1	110,171.9
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	**13.3%**	**11.3%**	**11.8%**	**11.9%**	**11.9%**
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	**14.0%**	**12.2%**	**12.8%**	**12.9%**	**13.2%**

La variación trimestral refleja el aumento en el patrimonio neto básico como reconocimiento inicial del ajuste por inflación aplicado desde el 1 de enero de 2020. Esto fue parcialmente compensado por el consumo de capital como resultado de un aumento del 10,8% o AR$253 millones en el riesgo operacional, 1,8% o AR$127 millones de aumento en el capital asignado a los activos en riesgo, y un aumento del 20% o AR$599 millones en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1, mientras que el riesgo de mercado se mantuvo sin cambios.

La variación interanual refleja el aumento en el patrimonio neto básico como reconocimiento inicial del ajuste por inflación aplicado desde el 1 de enero de 2020. Esto fue parcialmente compensado por el consumo de capital como resultado del aumento de 58,3% o AR$958 millones en el riesgo operacional, 14,2% o AR$907 millones de aumento del capital asignado a los activos en riesgo, y 202% o AR$2,4 mil millones de aumento en el monto de las deducciones al capital de Nivel 1, mientras que el riesgo de mercado disminuyó 45,4% o AR$209 millones.

Requerimientos de efectivo mínimo

Desde el 20 de junio de 2018, el Banco Central aumentó los requerimientos de efectivo mínimo sobre los depósitos en AR$. Como regla general, las entidades del Grupo "A" (grupo de importancia sistémica) tienen ahora los siguientes requerimientos de efectivo mínimo: los requerimientos de efectivo mínimo de depósitos a la vista alcanzan un 45%, de los cuales 30% a ser integrado en efectivo, 5% integrable en BOTES 2020 y 10% integrables en LELIQs (hasta el 1 de noviembre de 2019). Para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual, los requerimientos de efectivo mínimo alcanzan un 32%, donde 11% debe integrarse en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 16% en LELIQs. Estos requisitos se van reduciendo a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para los depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días los requisitos se establecen en 22%, 4% en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 13% en LELIQs, reduciéndose a 0%, 2% y 2%, respectivamente, para el plazo residual de 60 a 89 días. Los depósitos de más de 90 días de plazo residual no tendrán requisito de efectivo mínimo.

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

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

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

Las nuevas deducciones más relevantes incluyen:

- un 40% del monto total de préstamos otorgados por el banco (saldos) a MiPyMES a tasas de interés del 24% o menos;
- un 60% del financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%;

- un 35% de las financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas por el banco bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las Reglas de Efectivo Mínimo del Banco Central.
- Cantidades de retiros de efectivo realizados a través de los cajeros automáticos del banco

Recientemente, el Banco Central dictaminó que el 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondientes a los depósitos a plazo pueden establecerse con Leliqs.

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos(en AR$ miles de millones)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**
Disponibilidades	20,013.5	13,830.7	10,533.7	11,729.8	14,400.8
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	4,557.1	3,090.2	3,089.2	2,923.3	3,092.8
Leliq	6,323.9	4,320.9	8,539.3	6,238.0	7,111.2
Deducción especial1	4,318.9	2,695.1	2,628.1	2,205.6	2,461.3
Requerimiento de efectivo mínimo total	**35,213.5**	**23,936.9**	**24,790.2**	**23,096.7**	**27,066.0**

1. SMEs loans deduction

Depósitos en U$S (Saldo promedio US$ mm)	**mar 20**	**dic 19**	**sep 19**	**jun 19**	**mar 19**
Disponibilidades	137.8	127.4	149.8	361.6	362.9
Requerimiento de efectivo mínimo total	**137.8**	**127.4**	**149.8**	**361.6**	**362.9**

Resultados por Segmento

Con el objetivo de implementar una visión estratégica centrada en clientes individuos y pymes, que exigen y valoran un modelo de atención cercano, a través de sucursales, y digital,, se redefinieron ciertas áreas de negocios de Banco Supervielle, como el área de Banca Personas y Negocios (anteriormente Banca Minorista), Banca Corporativa y Productos, reportando al COO. El 1 de enero de 2020, los clientes y la cartera de préstamos PYME fueron transferidos de la división de Banca Corporativa a la División de Banca Personas y Negocios.Clasificación de la cartera del Banco por segmentos:

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

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

Desglose de ingresos operativos netos

Durante el 1T20, el segmento de **Personas y Negocios** representó el 54% de los ingresos operativos netos, respecto del 58% registrado en 1T19.

El segmento Corporativo representó el 12% de los ingresos operativos netos en 1T20 respecto del 16% en 1T19, mientras que**Consumo** representó el 9% de los ingresos operativos netos en 1T20 y 1T19.

Resultado operativo neto (antes de previsiones)			**% Variación**
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**1T19**	**AaA**
Personas y negocios	4,986.6	5,776.0	-13.7%
Corporativa	1,044.9	1,654.6	-36.8%
Tesorería	1,581.2	798.7	98.0%
Consumo	776.5	884.9	-12.3%
Seguros	356.8	371.5	-4.0%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	284.2	317.7	-10.6%
Total alocado a operaciones entre segmentos	**9,030.1**	**9,803.4**	**-7.9%**
Ajuste	49.2	118.7	-58.5%
Total consolidado	**9,079.3**	**9,922.1**	-8.5%

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible			**% Variación**
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**1T19**	**AaA**
Personas y negocios	-135.9	-259.4	-
Corporativa	-4.6	-556.4	-
Tesorería	658.7	151.0	336.1%

Consumo	-253.6	-782.6	-
Seguros	94.7	54.9	72.6%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	40.5	-20.0	-
Total alocado a operaciones entre segmentos	**400**	**-1,412**	**-**
Ajuste	53.7	58.9	-8.9%
Total consolidado	**453.4**	**-1,353.5**	-

Banca Personas y Negocios

A través del Segmento de Banca Personas y Negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas y PYMES que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cuentas de ahorro, depósitos a plazo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos mutuos, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados, Efectivo el 1 de enero de 2020, la cartera de Pymes se transfirió al Segmento de Banca Personas y Negocios del Segmento de Banca Corporativa. Con fines comparativos, la información del 1T19 de este Segmento se ha reexpresado para incluir la cartera PYME.

Banca personas y negocios – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**1T19**	**% Variación AaA**
Estado de Resultados			
Resultado neto por intereses	4,072.5	4,797.4	-15.1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	28.2	283.0	-90.0%
Resultado financiero neto	4,100.7	5,080.4	-19.3%
Ingresos por servicios netos	1,237.3	1,160.2	6.6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	4,986.6	5,776.0	-13.7%
RECPAM	-173.1	-576.7	-70.0%
Cargo por incobrabilidad	-764.4	-911.4	-16.1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-213.8	16.1	-
Resultado neto, atribuible	-135.9	-259.4	-
Estado de Situación Patrimonial			
Préstamos (neto de previsiones)	40,875.7	52,749.2	-22.5%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de previsiones)	1,078.3	2,206.5	-51.1%
Cartera total de préstamos (neta de previsiones)	41,954.0	54,955.7	-23.7%
Depósitos	74,732.4	87,726.6	-14.8%

Durante el 1T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR$213,8 millones, en comparación con ganancias de AR$16,1 millones en 1T19.

La variación interanual se explica por: la disminución del 19,3% o AR$979,7 millones en el ingreso financiero neto, esto se debió principalmente a una disminución en el volumen promedio de préstamos en el trimestre, y a menores ingresos por operaciones de trading, mientras que el costo de fondeo se benefició de la reducción en las tasas de interés del mercado y las tasas de los préstamos continuaron ajustando de manera rezagada. Esto fue parcialmente compensado por (i) 16,1% o una disminución de AR$147,0 millones en los cargos por incobrabilidad, (ii) 6,6% o AR$77,1 millones de aumento en los ingresos por servicios netos debido al ajuste de tasas de los paquetes de productos, y (iii) Disminución de 70,0% o AR$ 403,6 millones en la pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda debido una menor inflación en el 1T20 en comparación con el 1T19. Los gastos anuales se mantuvieron estables.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR$764.4 millones en el 1T20, una disminución del 16,1% desde el 1T19. Desde el 1T20, las previsiones siguen la NIIF 9 de pérdida esperada. Los préstamos en situación irregular de los clientes individuos disminuyeron interanualmente beneficiándose de las facilidades regulatorias del Banco Central debido a la pandemia en la clasificación de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes

de que el préstamo se clasifique como préstamo en situación irregular) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes que no reciben sus ingresos mensuales en otros bancos pero que reciben sus ingresos mensuales en Supervielle, mientras que los préstamos en situación irregular PYME incluidos en el segmento aumentaron de 3,0% a 6,9%.

El **resultado neto atribuible** del segmento Personas y Negocios registró una pérdida de AR$135,9 millones en 1T20 en comparación con una pérdida de AR$259,4 millones en 1T19. En 1T20 se había registrado un resultado positivo de AR$77,8 millones en el impuesto a las ganancias en comparación a AR$275,5 millones en 1T19.

Los **préstamos** en el segmento Personas y Negocios (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR$41.954,0 millones al 31 de marzo de 2020, registrando una disminución del 23,7% interanual.

Los **depósitos** registraron una disminución del 14,8% sobre una base anual.

Segmento de Banca Corporativa

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

Banca Corporativa – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**1T19**	**% Variación AaA**
Estado de Resultados			
Resultado neto por intereses	891.1	1,438.7	-38.1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	13.4	32.0	-58.3%
Resultado financiero neto	904.5	1,470.8	-38.5%
Ingresos por servicios netos	117.0	296.3	-60.5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1,044.9	1,654.6	-36.8%
RECPAM	-88.0	-681.3	-
Cargo por incobrabilidad	-599.5	-1,266.9	-52.7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-7.3	-659.2	-
Resultado neto, atribuible	-4.6	-556.4	-
Estado de Situación Patrimonial			
Préstamos (neto de previsiones)	36,105.6	44,384.9	-18.7%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de previsiones)	1,799.4	3,246.1	-44.6%
Cartera total de préstamos (neta de previsiones)	37,905.0	47,631.0	-20.4%
Depósitos	14,831.8	42,979.8	-65.5%

During Durante el 1T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue una pérdida de AR$7,3 millones, en comparación con una pérdida de AR$659,2 millones en 1T19.

La variación interanual se explica por (i) la disminución de 52,7% o AR$667,4 millones en los cargos por incobrabilidad, ya que el 1T19 fue penalizado por la previsión completa en ese trimestre de un préstamo comercial moroso, (ii) pérdida de AR$88,0 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda en comparación con una pérdida de AR$681,3 millones en el 1T19, debido a la menor inflación en el 1T20 en comparación con el 1T19, (iii) una disminución de AR$566,3 o 38,5% en los Ingresos Financieros Netos principalmente debido a una disminución en los volúmenes de préstamos corporativos, mientras que los gastos por intereses se beneficiaron de un descenso en las tasas de interés del mercado y (iv) disminución de AR$179,3 millones o 60,5% en los ingresos por servicios netos. Los gastos se mantuvieron estables interanualmente.

Al 31 de marzo, 2020, el 61% del total de los préstamos comerciales en situación irregular se encuentra garantizado en comparación con el 58% al 31 de diciembre de 2019 y 20% al 30 de junio de 2019

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue una pérdida de AR$4,6 millones en 1T20 en comparación con una pérdida de AR$556,4 millones en 1T19.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR$599,5 millones en 1T20 en comparación con AR$1.263,5 millones en 1T19. En 1T20 los niveles de previsiones siguen la pérdida esperada bajo la NIIF 9 regulada por el Banco Central, en vigencia el 1 de enero de 2020. El 1T19 fue penalizado por la previsión total en ese trimestre de un préstamo comercial moroso.

La **cartera de préstamos** de Banca Corporativa disminuyó un 20,4% AaA reflejando una disminución tanto en los préstamos en AR$ como en US$.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR$14.831,8 millones, disminuyendo 65,5% AaA.

Segmento de Tesorería

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

Teosrería – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**1T19**	**% Variación AaA**
Estado de Resultados			
Resultado neto por intereses	1,466.0	-5,086.7	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	165.6	5,983.5	-
Resultado financiero neto	1,631.6	896.9	81.9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1,581.2	798.7	98.0%
RECPAM	-251.7	-143.9	74.9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1,035.9	366.1	183.0%
Resultado neto, atribuible	658.7	151.0	336.1%

Durante el 1T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR$1.035,9 millones, en comparación con una ganancia de AR$366,1 millones en 1T19. Interanualmente, el negocio de Tesorería se benefició de la reducción del costo de fondeo luego de la disminución de las tasas de interés y del aumento en las inversiones en Leliqs a 7 días del Banco Central.

Durante el 1T20, el Segmento de Tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR$658,7 millones, en comparación con una ganancia de AR$151,0 millones en 1T19.

Segmento de Consumo

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

Consumo – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T20	1T19	% Variación AaA
Estado de Resultados			
Resultado neto por intereses	575.7	649.6	-11.4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	24.2	-24.3	-
Resultado financiero neto	599.8	625.3	-4.1%
Ingresos por servicios netos	220.9	960.3	-77.0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	776.5	884.9	-12.3%
RECPAM	-218.5	-353.3	-
Cargo por incobrabilidad	-201.1	-725.3	-72.3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-323.2	-900.8	-64.1%
Resultado neto, atribuible	-253.6	-782.6	-67.6%
Estado de Situación Patrimonial			
Préstamos (neto de previsiones)	5,982.7	10,592.7	-43.5%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida de AR$253,6 millones en 1T20, comparado con una pérdida de AR$782,6 millones en 1T20.

Los resultados AaA mostraron (i) una fuerte disminución de los cargos por incobrabilidad de AR$725,3 millones a AR$201,1 millones en 1T20, (ii) una disminución de 4,1% o AR$25,5 millones en ingreso financiero neto siguiendo de una disminución del 34,5% en los activos que devengan interés promedio a pesar de que los gastos por intereses se beneficiaron de una disminución en el costo de fondeo luego de la reducción en las tasas de interés y, (iii) una pérdida de AR$218,5 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda en comparación con una pérdida de AR$353,3 millones en el 1T19. Esta mejora se debió a una menor inflación en el 1T20 en comparación con el 1T19.

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	T20		1T19	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones				
Títulos públicos y privados	134.8	23.7%	97.1	29.6%
Instrumentos emitidos por el BCRA	568.2	21.7%	0.0	0.0%
Total Inversiones	**703.0**	**22.1%**	**97.1**	**29.6%**
Préstamos al sector financiero	0.0	0.0%	0.0	0.0%
Prendarios	496.5	56.2%	543.3	60.7%
Préstamos personales del segmento de Consumo	3,048.7	80.4%	6,516.0	61.3%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	**2,402.5**	**38.3%**	**3,336.0**	**43.3%**
Total préstamos	**5,947.7**	**61.4%**	**10,395.3**	**55.5%**
Total de activos que devengan intereses	**6,873.8**	**56.7%**	**10,492.4**	**55.2%**
Pasivos que devengan intereses				
Cuentas corrientes especiales	**845.2**	**29.2%**	**-**	**-**
Plazos fijos	1,386.0	42.9%	1,491.6	51.1%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	2,620.5	28.3%	4,939.1	60.8%
Total pasivos que devengan intereses	**4,851.7**	**32.6%**	**6,430.8**	**56.8%**

Negocio de préstamos en el segmento de consumo*	1T20	1T19
Activo promedio	9,330.69	13,471.54
Resultado financiero neto	585.59	383.52
Cargo por incobrabilidad	203.19	492.22
Gastos de personal y administración	537.13	440.05
Resultado integral del periodo, atribuible	-216.98	-591.70
Resultado financiero neto /Activo promedio**	25.1%	11.4%
Cargo por incobrabilidad / Activo promedio**	8.7%	14.6%
Gastos operativos / Activo promedio**	23.0%	13.1%
ROA**	-9.3%	-17.6%
ROE**	-30.4%	-76.9%
Activo / Patrimonio neto	3.3	4.4

*incluye CCF, MILA y TA

**Anualizado

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR$201,1 millones en 1T20, una baja de 72,3% respecto de 1T19.

El **ratio de incobrabilidad** del segmento de Financiamiento al Consumo fue del 10,0% en 1T20, disminuyendo desde 21,0% en 1T19. La mejora del ratio NPL en la calidad de los activos refleja las medidas tomadas por la Compañía desde el 1T18 para mejorar la calidad de los activos después de los picos observados en el 2T18, pero también se benefició de la flexibilización regulatoria del Banco Central en la clasificación de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo sea clasificado como NPL), a causa de la pandemia.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR$5.982,7 millones al 31 de marzo de 2020, disminuyendo 43,5% AaA. La contracción en la cartera de préstamos continúa reflejando la decisión de la Compañía de ajustar los estándares de calificación crediticia en el segmento, así como una menor demanda de crédito al consumo.

Segmento de Seguros

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

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

Seguros – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**1T19**	**% Variación AaA**
Resultado neto por intereses	72.2	136.1	-46.9%
Ingresos por servicios netos	282.4	234.5	20.4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	356.8	371.5	-4.0%
RECPAM	-80.2	-136.0	-41.1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	161.9	135.1	19.9%
Resultado neto, atribuible	94.7	54.9	72.6%
Primas emitidas de seguros	472.4	434.1	8.8%
Siniestros pagados	65.7	61.8	-
Ratio combinado	62.2%	68.8%	

Primas emitidas de seguro (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**4T19**	**3T19**	**2T19**	**1T19**	**% Variación TaT**	**% Variación AaA**
Vida saldo deudor	0.92	1.02	3.08	7.65	7.66	-9.9%	-88.0%
Accidentes personales	24.29	28.90	30.62	30.49	32.05	-15.9%	-24.2%
Bolso protegido	62.88	61.65	69.98	64.62	66.49	2.0%	-5.4%
Huesos rotos	16.62	17.02	19.83	17.83	17.16	-2.4%	-3.2%
Otros	9.72	9.55	14.95	8.69	12.82	1.7%	-24.2%
Hogar	70.75	62.92	99.28	71.13	63.69	12.4%	11.1%
Tecnología protegida	26.22	22.66	38.07	21.92	21.26	15.7%	23.3%
Robo ATM	20.05	27.02	16.89	15.95	18.09	-25.8%	10.9%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	30.02	30.70	31.56	40.88	34.02	-2.2%	-11.8%
Vida temporal	210.96	230.18	269.76	177.69	180.59	-8.3%	16.8%
Total	**472.43**	**491.63**	**594.02**	**456.85**	**453.84**	-3.9%	4.1%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 1T20 alcanzó los AR$94,7 millones, respecto de los AR$54,9 millones registrados en 1T19.

Luego de la resolución del Banco Central, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y Banco Supervielle solo está contratando nuevos seguros relacionados con el crédito hipotecario y algunos préstamos más grandes que pueden exceder

cierto monto. La Compañía espera continuar expandiendo este negocio y lanzar nuevos productos de seguros previamente ofrecidos a sus clientes por otras Compañías de Seguros. Como parte de esta estrategia, Supervielle Seguros lanzó nuevos productos, incluyendo Hogar, Tecnología Protegida, Robo ATM y póliza de seguro integral de comercio para Emprendedores y Pymes.

Las primas emitidas brutas, medidas en la unidad utilizada al final del período de presentación del informe, disminuyeron 3,9% TaT, con pólizas no relacionadas a créditos aumentando AR$19,1 millones, o 3,9%. Los siniestros pagados (medidos en la unidad utilizada al final del período del informe) disminuyeron 12,6%.

Las **primas emitidas brutas** registraron un aumento del 4,1% AaA. Las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron AR$25,3 millones o 5,7%. Los siniestros pagados aumentaron AR$65,7 millones incrementándose en 6,4%.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del SegmentoSeguros en 1T20 fue AR$161,9 millones, un incremento del 19,9% AaA.

El **ratio combinado** mejoró a 62,2% en 1T20 respecto del 68,8% registrado en 1T19.La disminución en el ratio combinado se explica por menores gastos generales y mayores primas emitidas brutas mientras que los siniestros pagados mostraron un incremento AaA.

Fondos Comunes de Inversión y otros Segmentos

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada			**% Variación**
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	**1T20**	**1T19**	**AaA**
Resultado neto por intereses	15.8	33.8	-53.1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	42.4	68.9	-38.4%
Resultado financiero neto	58.3	102.7	-43.2%
Ingresos por servicios netos	201.0	179.9	11.7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	284.2	317.7	-10.6%
RECPAM	-34.1	-101.2	-66.3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	83.5	32.7	155.3%
Resultado neto, atribuible	40.5	-20.0	-
Activos bajo administración	23,555	16,801	40.2%
Share de mercado	2.4%	2.3%	

Durante el 1T20, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR$83,5 millones en comparación con AR$32,7 millones en 1T19. Esta ganancia refleja tanto un mayor nivel de actividad en la industria de Fondos como mayores ingresos en InvertirOnline.

El **resultado neto** de Fondos Comunes de Inversión y otros Segmentos totalizó AR$40,5 millones en comparación con una pérdida neta de AR$20,0 millones en 1T19.

AaA, los **ingresos por servicios netos** se incrementaron en 11,7% o AR$21,1 millones.

Los activos bajo administración alcanzaron los AR$23.555,0 millones al 31 de marzo del 2020, aumentando desde AR$16.801,0 millones en marzo 2019.

La pandemia de COVID-19 en curso

En respuesta, los países de todo el mundo, incluida Argentina, han adoptado medidas extraordinarias para contener la propagación del virus, entre las cuales se incluyen la imposición de restricciones de viaje y el cierre de fronteras, el cierre de negocios no esenciales, el distanciamiento social de la población, implementación de cuarentenas y acciones similares.

El gobierno argentino ha adoptado múltiples medidas en respuesta a la pandemia de COVID-19, entre las cuales se incluyen, una temprana cuarentena obligatoria a nivel nacional que comenzó el 19 de marzo de 2020 y se ha extendido varias veces, recientemente hasta el 7 de junio de 2020.

Al mismo tiempo, para mitigar el impacto económico de la pandemia de COVID-19 el gobierno argentino ha adoptado medidas de ayuda social, monetarias y fiscales, que incluyen las siguientes:

- Cierre de sucursales bancarias. El 20 de marzo de 2020, el Banco Central determinó que las sucursales bancarias en Argentina deberían permanecer cerradas. Desde el 3 de abril hasta el 10 de abril de 2020, se permitió que las sucursales abrieran con horario limitado, solo para la atención de beneficiarios de planes de pensiones y ciertos beneficios de jubilación y los beneficiarios de los programas de ayuda financiados por ANSES. Durante este período, el resto de las actividades bancarias se realizaron solo a través de medios digitales. A partir del 13 de abril de 2020, a las entidades financieras se les ha permitido volver a abrir solo para brindar un número limitado de servicios, y solo con cita previa, permaneciendo los servicios de cajas inicialmente restringidos a jubilados y beneficiarios del plan social, siempre cumpliendo ciertos requisitos de salud y seguridad. Adicionalmente, a partir del 20 de abril de 2020, el Banco Central ha permitido la prestación de servicios de cajas exclusivamente para depósitos y retiros de cuentas en moneda extranjera.
- Aplazamiento de pagos de préstamos. El Banco Central pospuso los pagos de préstamos con vencimiento durante el período de cuarentena nacional y suspendió la acumulación de intereses punitivos en préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020.
- Comisiones de cajero automático. El Banco Central determinó que, hasta el 30 de junio de 2020, cualquier operación realizada a través de cajeros automáticos no estará sujeta a ningún cargo o comisión.
- Plazos de préstamos hipotecarios y ejecuciones hipotecarias. El gobierno congeló las cuotas mensuales de préstamos hipotecarios sobre propiedades designadas como residencia única y permanente del prestatario y prohibió las ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante de la congelación de los aumentos de las cuotas puede refinanciarse hasta en nueve cuotas mensuales y consecutivas, a solicitud del prestatario.
- Pagos con tarjeta de crédito. El Banco Central determinó que los saldos impagos de los financiamientos de tarjetas de crédito que vencían entre el 13 y el 30 de abril de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales que comienzan después de un período de gracia de tres meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no pueden exceder una tasa nominal anual del 43%.
- Prohibición de cierres de cuentas bancarias. El gobierno prohibió el cierre y la desactivación de cuentas bancarias y la imposición de sanciones hasta el 30 de abril de 2020.
- Tasa mínima de depósitos a plazo fijo. El Banco Central dictaminó que todos los depósitos a plazo fijo no ajustables por debajo de AR$4 millón efectuados por individuos al 20 de abril de 2020 tendrán una tasa de interés mínima equivalente al 70% de la licitación promedio de LELIQ durante la semana anterior a la fecha en que se hizo el depósito. Más tarde, esta medida se extendió a todos los depósitos.
- Ingresos familiares de emergencia y subsidios extraordinarios. El gobierno estableció (i) un estipendio de AR$10,000, para el mes de abril de 2020, para las personas que están desempleadas o que trabajan de manera informal, y los trabajadores independientes que actualmente no están generando o recibiendo otros ingresos (que podría replicarse en el mes de mayo); y (ii) un subsidio extraordinario de AR$3.000, para el mes de abril de 2020, para beneficiarios de planes de pensiones y ciertos beneficios de jubilación.
- Prohibición de despidos y suspensiones. El gobierno prohibió el despido de empleados hasta el 30 de mayo de 2020 y esta prohibición se extendió por un período adicional.
- Programa de asistencia de emergencia en el mercado laboral. El gobierno creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos proporcionados a las PYME por las entidades financieras para pagar salarios.

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

- Limitaciones en la tenencia de billetes del Banco Central. Simultáneamente con la creación del fondo FOGAR, el Banco Central estableció límites en las tenencias de Letras de los bancos del Banco Central (LELIQ), a fin de conseguir que la liquidez esté disponible y alentar la oferta de líneas de crédito a PYME.
- Requisitos de efectivo mínimo. El Banco Central estableció que las facilidades otorgadas a una tasa preferencial (no más del 24% por año) en el marco de la Comunicación "A" 6937 a las PYME y los hogares pueden deducirse de los requisitos de efectivo mínimo, considerando el 130% del monto cuando los ingresos son para el pago de salarios y la entidad otorgante es el agente de pago de esos salarios.
- Clasificación de deudores: el Banco Central estableció nuevas reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 30 de septiembre de 2020. Estas reglas proporcionan un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiera que un préstamo se clasifique como moroso, e incluir todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el Banco Central dictaminó la suspensión de la reclasificación obligatoria de deudores morosos con otros bancos.

Además, mediante la Comunicación "A" 6939, el Banco Central suspendió, hasta el 30 de junio de 2020, la distribución de dividendos por parte de las entidades financieras.

Implementación de NIIF 9 – Deterioro de valor de activos financieros

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

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre 2019 respectivamente, el BCRA. permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida Cordial Compañía Financiera S.A., compañía de consumo de Supervielle.

Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las previsiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el Banco Central pospuso hasta 2021 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B. Por lo tanto, Cordial Compañía Financiera continúa bajo el marco contable anterior de previsiones mínimas para préstamos incobrables.

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

a. Presentación de instrumentos financieros

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

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

Como regla general, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se recuperarán y los flujos de efectivo esperados descontados utilizando la tasa de interés

efectiva original. En el caso de los activos con deterioro crediticio adquiridos u originados, esta diferencia se descuenta utilizando la tasa de interés efectiva ajustada por calificación crediticia.

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

- Pérdidas crediticias esperadas a 12 meses: que surgen de los posibles eventos de incumplimiento, tal como se define en las siguientes secciones que se estima que es probable que ocurran dentro de los 12 meses posteriores a la fecha del informe. Estas pérdidas estarán asociadas con activos financieros clasificados en la Etapa 1.
- Las pérdidas crediticias esperadas de por vida son las que surgen de los posibles eventos de incumplimiento que pueden ocurrir durante la vida útil de los instrumentos financieros. Estas pérdidas están asociadas con activos financieros clasificados en la Etapa 2 o Etapa 3.

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

b. Aumento significativo del riesgo de crédito.

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

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

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

c. Evaluación del valor por deterioro

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

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

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

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

El Grupo ha identificado tres grupos: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa y Financiamiento al Consumo, en esta etapa, Cordial Compañía Financiera, la principal compañía de Financiación al Consumidor de Supervielle, no está obligada a implementar la NIIF 9 hasta 2021.Entre estos dos segmentos que aplican NIIF 9, el Grupo estima los parámetros de forma más granular en función de las características de riesgo compartido. A continuación, se detallan las agrupaciones por características de riesgo compartido:

Grupo	Parámetro	Agrupamiento
Banca Personas y Negocios	Probabilidad de incumplimiento	Préstamos personales (1)
		Tarjetas de crédito (1)
		Adelantos
		Documentos
		Créditos hipotecarios y arrendamientos financieros
		Refinanciaciones
		Otras financiaciones
	Pérdida por incumplimiento	Préstamos personales
		Tarjetas de crédito
		Adelantos
		Créditos hipotecarios y arrendamientos financieros
		Refinanciaciones
		Otras financiaciones
Banca Corporativa	Probabilidad de incumplimiento (2)	Pequeñas empresas
		Medianas empresas
		Grandes empresas
		Área financiera
	Pérdida por incumplimiento	Adelantos
		Documentos
		Arrendamientos financieros
		Documentos a sola firma
		Otras financiaciones
		Otros créditos por intermediación financiera
Financiamiento al consumo	Probabilidad de incumplimiento	Tarjetas de crédito cerradas
		Tarjetas de crédito abiertas
		Préstamos en efectivo
		Consumo de efectivo y crédito dirigido
		Refinanciaciones
		Préstamos personales de Tarjeta Automatica
	Pérdida por incumplimiento	Tarjetas de crédito
		Préstamos personales
		Refinanciaciones

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

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

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

La estimación del deterioro de pérdidas crediticias esperadas en los estados financieros refleja un rango de posibles resultados, calculados sobre una base ponderada de probabilidad basada en tres posibles escenarios

futuros, siempre teniendo en cuenta el valor del dinero en el tiempo, así como toda la información disponible y relevante sobre eventos pasados, condiciones actuales y proyecciones de la evolución de los factores macroeconómicos que se consideran relevantes para la estimación de este monto (por ejemplo: PIB (Producto Interno Bruto), tasa de interés, tasa de desempleo, etc.).

Para la estimación de los parámetros utilizados en la determinación de los cargos por incobrabilidad (EAD - Exposición al incumplimiento, PD - Probabilidad de incumplimiento, LGD - Perder el incumplimiento), el Grupo basó el cálculo en su experiencia en el desarrollo de modelos internos para estimación de parámetros tanto en el área regulatoria como para fines de gestión, adaptando el desarrollo de los modelos de deterioro según la NIIF 9.

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

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

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

Al 1 de enero de 2020 y al 31 de marzo de 2020, para todas las carteras el Grupo concluyó que tres escenarios capturaron apropiadamente las no linealidades. Las ponderaciones de escenarios se determinan mediante una combinación de análisis estadístico y juicio experto, teniendo en cuenta el rango de posibles resultados de los cuales cada escenario elegido es representativo. La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito se realiza utilizando la PD Lifetime en el escenario base y los otros escenarios, multiplicado por la ponderación asociada a cada escenario, junto con indicadores cualitativos y de backstop (ver Nota 1.2.1). Esto determina si el instrumento financiero está en la Etapa 1, Etapa 2 o Etapa 3 y, por lo tanto, si debe registrarse PCE de 12 meses o Lifetime. Al igual que con cualquier pronóstico económico, las proyecciones y las probabilidades de ocurrencia están sujetas a un alto grado de incertidumbre inherente y, por lo tanto, los resultados reales pueden ser significativamente diferentes a los proyectados. El Grupo considera que estos pronósticos representan su mejor estimación de los posibles resultados y ha analizado los impactos no linealidades y asimétricos dentro de las diferentes carteras del Banco para establecer que los escenarios elegidos son representativos del rango de escenarios posibles.

Los supuestos más significativos utilizados para estimar las PCE al 31 de marzo de 2020 se exponen a continuación:

Parámetro	Segmento	Variable macroeconómica	Escenario Optimista	Escenario Base	Escenario Pesimista
Probabilidad de Default	Banca Minorista	Salario real	(3.23)%	(3.64)%	(3.64)%
	Banca Empresas	Tasa Badlar	50.71%	50.67%	33.59%
	División Consumo	EMAE	137.26	136.88	132.93

Se exponen a continuación las ponderaciones asignadas a cada escenario al 31 de marzo de 2020:

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

Agente Financiero de la Provincia de San Luis

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

Calificaciones Crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

Fitch ha revisado las calificaciones de las instituciones financieras argentinas (FIs) luego de la baja de la calificación a largo plazo del soberano luego de la extensión unilateral del pago del gobierno sobre ciertas obligaciones de deuda.Como resultado, el 1 de octubre de 2019, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo de Banco Supervielle S.A. (Supervielle) en 'CC'. El 5 de febrero de 2020, Fitch mantuvo esta calificación.

Calificación crediticia del Banco Supervielle

El 7 de abril de 2020, la perspectiva de Moody´s cambió de En revisión a Negativa y bajó la calificación de la capacidad de devolución de depósitos en moneda extranjera a Ca, impulsada por la reducción del techo soberano de Argentina para calificaciones de depósitos en moneda extranjera a Ca, de Caa2, que a su vez se deriva de la baja de la calificación soberana a Ca. Como resultado, las calificaciones y evaluaciones asignadas a Supervielle se bajaron a Ca desde Caa2. La Evaluación de riesgo base (BCA) de Supervielle se redujo a Ca desde Caa2, y sus calificaciones de depósitos y deudas se redujeron a Ca desde Caa2, mientras que sus calificaciones de depósitos en escala nacional se redujeron a Ca.ar desde B2.ar.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) revisó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (arg), con una perspectiva negativa en línea con la perspectiva del sistema financiero argentino. Esta calificación fue revisada el 11 de octubre de 2019 y confirmada el 29 de abril de 2020.

Cambios Regulatorios

Canje voluntario de las Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos

El 20 de enero de 2020, las Secretarías de Finanzas y Hacienda en conjunto dispusieron el canje de LECAPs con vencimiento original el 30 de agosto de 2019, el 13 de septiembre de 2019, el 11 de octubre de 2019, el 15 de noviembre de 2019 y el 28 de febrero de 2020, las cuales habían sido reperfiladas con el Decreto 596 el 30 de agosto de 2019. Este canje implicó el intercambio de estas letras por letras ajustadas por BADLAR (LEBAD), con vencimientos el 18 de septiembre de 2020 y el 22 de diciembre de 2020.

Intercambio Voluntario de Letes

En mayo de 2020, el Banco participó en el canje voluntario lanzado por el Ministerio de Economía de Bonos del Tesoro (LETES) por Bonos del Tesoro en Pesos ajustables por CER (BONCER), con un valor nominal de 53.481.301, otorgándose el 100%. Después del mencionado Swap, el Banco ya no tiene Letes.

Criterio especial de medición para instrumentos de deuda del Sector Público No Financiero

El 31 de diciembre de 2019, el Banco Central a través de su comunicado A 6847 ha dispuesto la utilización de un criterio especial de medición para instrumentos de deuda del Sector Público No Financiero, el cual es efectivo 1 de enero 2020. El citado criterio especial de medición implica excluir transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

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

Requerimientos de efectivo mínimo

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

Las nuevas deducciones más relevantes incluyen:

- un 40% del monto total de préstamos otorgados por el banco (saldos) a MiPyMES a tasas de interés del 24% o menos;
- un 60% del financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%;
- un 35% de las financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas por el banco bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las Reglas de Efectivo Mínimo del Banco Central.
- Cantidades de retiros de efectivo realizados a través de los cajeros automáticos del banco

Recientemente, el Banco Central dictaminó que el 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondientes a los depósitos a plazo pueden establecerse con Leliqs.

Hechos Recientes

Asamblea General de Accionistas

El 28 de abril de 2020 tuvo lugar la Asamblea General de Accionistas de Grupo Supervielle y aprobó todas las propuestas formuladas por el Directorio, incluyendo:

- Los Estados Contables correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2019;
- Nombramiento de los miembros del Directorio;
- Constitución de la reserva voluntaria para la futura distribución de dividendos por AR$ 426,000,000.00
- Delegación en el Directorio de la facultad de desafectar la reserva facultativa constituida para la futura distribución de dividendos y de determinar la oportunidad, moneda, plazos y demás términos y condiciones del pago de los dividendos de acuerdo al alcance de la delegación dispuesta por la Asamblea; y
- Designación de Price Waterhouse & Co. S.R.L. como Auditores Externos.

La siguiente tabla muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Cargo	Fecha de vencimiento del periodo actual
Julio Patricio Supervielle	Presidente	31 de diciembre de 2020
Jorge Oscar Ramírez	Vicepresidente primero	31 de diciembre de 2020
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente segundo	31 de diciembre de 2021
Atilio Dell'Oro Maini	Director	31 de diciembre de 2020
Eduardo Braun*	Director	31 de diciembre de 2020
Victoria Premrou*	Directora	31 de diciembre de 2020
Laurence Nicole Mengin de Loyer*	Directora	31 de diciembre de 2020
Hugo Enrique Santiago Basso	Director	31 de diciembre de 2020

*Directores independientes de acuerdo a las regulaciones de CNV y NYSE

Apéndice: Definición de ratios

Margen de interés neto: Ingresos netos por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devengan intereses.

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

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

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

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

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

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

Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo: Capital regulatorio dividido por los activos ponderados por riesgo.
Cargos por incobrabilidad/Préstamos promedio: cargos por incobrabilidad anualizados dividido los préstamos promedio, calculado sobre una base diaria.

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

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 20	dic 19	sep 19	jun 19	mar 19
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	35,747.9	28,462.4	22,710.5	35,876.5	46,037.3
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	487.1	612.8	38,002.7	56,781.9	52,246.0
Instrumentos derivados	143.4	277.7	253.2	130.9	269.1
Operaciones de pase	79.1	0.0	4,813.1	48.3	0.0
Otros activos financieros	2,711.0	2,260.4	2,048.8	3,998.3	5,198.2
Préstamos y otras financiaciones	88,783.8	95,833.5	102,271.2	108,418.1	117,510.4
Otros títulos de deuda	46,657.0	11,274.3	4,611.9	4,293.0	3,811.3
Activos financieros entregados en garantía	5,822.5	5,749.7	4,544.8	5,616.8	7,261.6
Activos por impuestos a las ganancias corriente	47.3	110.4	0.0	0.0	0.0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	8.8	15.7	10.5	12.4	14.9
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Propiedad, planta y equipo	4,709.2	4,314.2	4,540.0	3,788.4	3,486.5
Activos intangibles	4,624.0	4,713.5	4,429.1	4,429.1	4,429.1
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1,320.1	1,447.1	1,896.1	1,899.1	1,341.7
Otros activos no financieros	2,004.2	1,395.3	4,132.9	2,256.8	3,205.7
TOTAL ACTIVO	**196,973.0**	**160,886.1**	**195,004.0**	**228,173.3**	**245,587.4**
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	135,795.5	95,950.4	122,914.5	152,599.4	162,713.1
Sector público no financiero	5,568.2	5,896.8	9,156.8	13,627.9	16,623.2
Sector financiero	16.8	30.3	32.6	36.0	30.2
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	130,210.5	90,023.3	113,725.2	138,935.5	146,059.7
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	365.7	204.3	0.0	2,403.8	2,028.4
Instrumentos derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Operaciones de pase	269.9	344.8	383.3	585.0	2,221.2
Otros pasivos financieros	9,887.7	9,598.0	8,844.5	9,530.7	9,632.0
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	8,409.6	9,720.9	12,276.4	6,358.9	10,389.4
Obligaciones negociables emitidas	4,112.2	6,561.2	12,250.6	15,750.3	17,788.5
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0.0	0.0	251.8	676.8	689.4
Obligaciones negociables subordinadas	1,911.5	2,285.2	2,527.4	2,104.7	2,343.4
Provisiones	545.8	729.8	186.4	161.2	138.4
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	501.0	545.8	21.3	52.9	654.0
Otros pasivos no financieros	8,672.0	8,849.2	8,575.4	6,250.4	8,674.4
TOTAL PASIVO	**170,471.0**	**134,789.6**	**168,231.6**	**196,474.1**	**217,272.3**
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	**26,480.9**	**26,075.7**	**26,751.4**	**31,676.5**	**28,291.6**
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	21.1	20.8	21.0	22.7	23.5
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	**196,973.0**	**160,886.1**	**195,004.0**	**228,173.3**	**245,587.4**

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	% Variación TaT	% Variación AaA
NIIF:							
Ingresos por intereses	13,068.4	12,388.4	11,715.2	11,909.6	12,270.2	5.5%	6.5%
Egresos por intereses	-6,038.3	-7,478.4	-9,782.5	-9,999.6	-10,376.1	-19.3%	-41.8%
Resultado neto por intereses	**7,030.1**	**4,910.0**	**1,932.7**	**1,910.0**	**1,894.1**	**43.2%**	**271.2%**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor	316.5	3,204.4	5,528.6	6,854.5	7,008.4	-90.1%	-95.5%

razonable con cambios en resultados							
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	93.9	513.3	-766.6	377.3	-473.3	-81.7%	-119.8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotizacion	**410.3**	**3,717.6**	**4,762.0**	**7,231.8**	**6,535.1**	**-89.0%**	**-93.7%**
Ingreso financiero neto	**7,440.4**	**8,627.6**	**6,694.7**	**9,141.8**	**8,429.2**	**-13.8%**	**-11.7%**
Ingresos por comisiones	2,407.0	2,145.9	2,397.6	2,321.3	2,405.5	12.2%	0.1%
Egresos por comisiones	-669.4	-634.7	-687.2	-590.9	-506.2	5.5%	32.3%
Resultado por actividad de seguros	323.4	368.7	327.4	302.6	321.4	-12.3%	0.6%
Resultado neto por comisiones	**2,060.9**	**1,879.9**	**2,037.8**	**2,033.0**	**2,220.8**	**9.6%**	**-7.2%**
Subtotal	**9,501.3**	**10,507.6**	**8,732.6**	**11,174.8**	**10,650.0**	**-9.6%**	**-10.8%**
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	**-869.3**	**-1,874.3**	**-1,775.9**	**-907.4**	**-1,694.8**	**-53.6%**	**-48.7%**
Otros ingresos operativos	819.1	682.6	732.8	726.1	824.1	20.0%	-0.6%
Cargo por incobrabilidad	-1,580.6	-1,197.2	-2,544.7	-1,694.9	-2,896.6	32.0%	-45.4%
Ingreso operativo neto	7,870.5	8,118.6	5,144.7	9,298.6	6,882.7	-3.1%	14.4%
Beneficios al personal	3,561.9	4,257.7	3,414.9	4,008.4	3,588.1	-16.3%	-0.7%
Gastos de administración	1,818.5	2,085.9	1,995.4	2,117.2	1,963.2	-12.8%	-7.4%
Depreciaciones y Amortizaciones	451.9	568.2	577.0	574.6	411.2	-20.5%	9.9%
Otros gastos operativos	1,241.1	2,135.3	1,547.7	1,614.7	1,552.0	-41.9%	-20.0%
Resultado operativo	797.0	-928.4	-2,390.1	983.6	-631.8	-185.8%	-226.2%
Resultado antes de impuesto	**797.0**	**-928.4**	**-2,390.1**	**983.6**	**-631.8**	**-185.8%**	**-226.2%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	343.2	-168.6	-208.2	-148.0	723.1	-303.6%	-52.5%
Resultado neto del periodo	453.8	-759.8	-2,181.9	1,131.6	-1,354.9	-159.7%	-133.5%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	**453.4**	**-759.4**	**-2,179.7**	**1,130.5**	**-1,353.5**	**-159.7%**	**-133.5%**
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0.4	-0.4	-2.2	1.2	-1.4	-200.7%	-127.7%
Otros resultados integrales, neto de imouestos	-48.2	83.2	0.7	10.8	-1.6	-157.9%	3001.0%
Resultado integral del periodo	**405.5**	**-676.6**	**-2,181.2**	**1,142.4**	**-1,356.4**	**-159.9%**	**-129.9%**
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	**405.2**	**-676.2**	**-2,179.0**	**1,141.2**	**-1,355.0**	**-159.9%**	**-129.9%**
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	0.3	-0.4	-2.2	1.2	-1.4	-189.2%	-124.2%
ROE	**7.7%**	**-13.1%**	**-35.5%**	**18.0%**	**-20.1%**		
ROA	**1.0%**	**-1.7%**	**-4.2%**	**2.0%**	**-2.2%**		

Estado de resultados - Valores históricos					**% Variación**		
(en millones de Ps.)	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19	**TaT**	**AaA**
Normativa Bancaria Argntina:							
Ingresos por intereses	12,712.3	11,009.3	9,236.2	8,546.5	7,937.5	15.5%	60.2%
Egresos por intereses	-5,872.3	-6,597.0	-7,712.5	-7,175.8	-6,719.2	-11.0%	-12.6%
Resultado neto por **intereses**	6,840.0	4,412.3	1,523.8	1,370.7	1,218.3	**55.0%**	**461.4%**
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	306.8	2,788.5	4,358.7	4,918.8	4,587.8	-89.0%	-93.3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	90.6	457.1	-604.4	270.8	-328.3	-80.2%	-127.6%
Resultado neto por medición de **instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotizacion**	397.4	3,245.5	3,754.4	5,189.6	4,259.4	**-87.8%**	**-90.7%**
Ingreso financiero neto	7,237.5	7,657.8	5,278.1	6,560.3	5,477.7	**-5.5%**	**32.1%**
Ingresos por comisiones	2,345.1	1,898.7	1,890.3	1,665.8	1,561.8	23.5%	50.1%
Egresos por comisiones	-652.6	-550.1	-541.8	-424.0	-334.1	18.6%	95.3%
Resultado por actividad de seguros	289.6	266.8	258.1	217.2	204.0	8.5%	42.0%
Resultado neto por comisiones	1,982.1	1,615.5	1,606.6	1,458.9	1,431.7	**22.7%**	**38.4%**
Otros ingresos operativos	795.7	875.5	722.9	521.0	532.9	-9.1%	49.3%

Cargo por incobrabilidad	-1,541.8	-1,368.1	-2,007.4	-1,210.8	-1,893.0	12.7%	-18.6%
Ingreso operativo neto	8,473.4	8,780.7	5,600.3	7,329.4	5,549.3	**-3.5%**	**52.7%**
Beneficios al personal	3,459.1	3,821.9	2,692.3	2,876.5	2,317.2	-9.5%	49.3%
Gastos de administración	**1,772.0**	**1,868.4**	**1,573.1**	**1,519.4**	**1,280.5**	-5.2%	38.4%
Depreciaciones y Amortizaciones	257.3	253.8	231.2	208.8	200.4	1.4%	28.4%
Otros gastos operativos	1,204.6	1,806.7	1,220.2	1,158.7	1,002.5	-33.3%	20.2%
Resultado operativo	1,780.4	1,029.8	-116.5	1,566.1	748.7	**72.9%**	**137.8%**
Resultado antes de **impuesto**	1,780.4	1,029.8	-116.5	1,566.1	748.7	**72.9%**	**137.8%**
Resultado de las actividades que continúan	1,780.4	1,029.8	-116.5	1,566.1	748.7	**72.9%**	**137.8%**
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	313.5	-437.5	-417.8	-337.1	159.1	-171.6%	97.0%
Resultado neto **del periodo**	1,466.9	1,467.3	301.3	1,903.2	589.5	**0.0%**	**148.8%**
Resultado neto del **período atribuible a los propietarios de la controladora**	1,465.7	1,466.2	301.0	1,901.5	589.1	**0.0%**	**148.8%**
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	1.2	1.1	0.3	1.7	0.4	12.6%	212.9%
Otros resultados integrales, neto de imouestos	-48.5	104.2	431.4	7.7	26.3	-146.6%	-284.8%
Resultado integral del **periodo**	1,418.4	1,571.5	732.7	1,911.0	615.8	**-9.7%**	**130.3%**
Resultado integral del período atribuible a los **propietarios de la controladora**	1,417.2	1,570.3	732.1	1,909.3	615.4	**-9.8%**	**130.3%**
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	1.2	1.2	0.6	1.7	0.4	1.5%	200.3%
ROE	26.4%	28.4%	6.2%	42.2%	13.6%		
ROA	3.5%	3.7%	0.7%	4.7%	1.5%		

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del décimo primer banco de Argentina en términos de préstamos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. A la fecha de este informe, Supervielle tiene 316 puntos de acceso y 1,8 millones de clientes activos. Al 31 de marzo de 2020, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,9%.

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

Contactos:

Ana Bartesaghi
5411-4324-8132
mailto:Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel
5411-4324-8158
Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella
5411-4324-8135
Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan
5411-4340-3013
Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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