



GRUPO
SUPERVIELLE S.A.

**INFORMA LOS
RESULTADOS
CONSOLIDADOS
AL 2T21**



SUPV
LISTED
NYSE

Índice

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2021	5
Reseña sobre los resultados consolidados.....	14
Resultado integral & Rentabilidad	14
Ingreso financiero neto	15
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos	22
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	26
Gastos & Eficiencia.....	28
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	30
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	31
Impuesto a las ganancias.....	31
Revisión de estado de situación patrimonial consolidado.....	32
Administración del riesgo	34
Fondeo	35
Exposición a CER-UVA	38
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	39
Capital	41
Resultados por segmento.....	44
Hechos del trimestre	52
Noticias de ESG	54
Hechos recientes.....	55
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	58
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda.....	59
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	60
Anexo III: Definición de ratios	61
Anexo IV: Marco regulatorio	62
Estados contables.....	69

Grupo Supervielle reporta resultados correspondientes al 2T21

La demanda de préstamos del sistema en mínimos históricos en un contexto recesivo, el aumento de las regulaciones e impuestos y mayores cargos por incobrabilidad luego de la finalización de los programas de diferimiento de Covid-19, generaron una pérdida neta de AR \$ 318

Base de capital sólida con una ratio TIER1 del 14,3%

Aceleración de las iniciativas estratégicas para impulsar la eficiencia, expandir la presencia digital, mejorar CX y diversificar geográficamente la generación de ingresos.

Buenos Aires, 25 de agosto de 2021 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante "Supervielle" o la "Empresa") un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y seis meses finalizado el 30 de junio de 2021.

A partir del 1T20, la Compañía comenzó a informar los resultados ajustados por inflación de acuerdo con la norma NIC 29, según lo establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Hasta el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la regulación del BCRA, "Otros Resultados Integrales" (ORI) también reflejaban el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de moneda sobre instrumentos clasificados como disponibles para la venta. Mediante la comunicación A 7211, vigente a partir del 1 de enero de 2021, el BCRA estableció que el resultado monetario de los conceptos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales debe reconocerse en resultados en el rubro "Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda". Dado que este cambio en la política contable se aplicó retrospectivamente a todas las cifras comparativas, las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando esta nueva regla. Este informe también incluye cifras gerenciales que excluyen el ajuste de NIC 29 para 2T21, 1Q21, 4T20, 3T20 y 2T20.

Comentario de la gerencia

Comentando los resultados del segundo trimestre de 2021, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: *"En Grupo Supervielle estamos comprometidos con la creación de valor a largo plazo; y para cumplir con ese objetivo, estamos implementando una transformación sostenible de nuestro negocio. Continuamos priorizando la atención actual y a futuro de nuestros clientes mientras atravesamos la segunda ola de Covid-19 y un entorno macro continuamente desafiante".*

"Durante los últimos tres años, Argentina ha experimentado un entorno recesivo, profundizado aún más por la pandemia con una demanda de préstamos cayendo a mínimos históricos y con los bancos invirtiendo el exceso de liquidez en instrumentos del Banco Central. Este trimestre no fue la excepción, con una demanda de crédito del sistema creciendo por debajo de la inflación, manteniéndose en mínimos históricos. En Supervielle además conservamos un enfoque prudente para el otorgamiento de préstamos en este difícil contexto económico".

"Además de la débil demanda de crédito, las crecientes regulaciones del Banco Central sobre los volúmenes y precios de los activos y pasivos bancarios continúan ejerciendo una presión significativa sobre el margen financiero. Asimismo, desde principios de año nos enfrentamos a un mayor impuesto a los ingresos brutos, principalmente de la Ciudad de Buenos Aires y otras Provincias. Todo lo anterior, junto con mayores gastos de administración incurridos a medida que avanzamos en la estrategia de transformación digital y con un aumento en las provisiones por incobrabilidad de acuerdo a nuestro modelo de pérdida esperada, han impactado en la rentabilidad. Es importante destacar que nuestro capital está protegido contra la inflación a través de inversiones inmobiliarias, créditos hipotecarios y bonos soberanos".

"En este contexto, estamos avanzando en nuestra agenda de transformación y acelerando nuestras iniciativas estratégicas con el objetivo de capturar eficiencias, diversificar las fuentes de ingresos más allá de Argentina y mejorar nuestro modelo de atención. Para lograrlo, estamos trabajando principalmente en tres frentes: "

"Primero, estamos acelerando la ejecución de la estrategia de transformación digital y de canales en Banco Supervielle para satisfacer las demandas cambiantes de nuestros clientes y capturar una mayor eficiencia en el mediano plazo. Las iniciativas clave que estamos implementando incluyen: ejecutar nuestra estrategia de TI, sumar APIs, un data lake y migrar a una nube multi-cloud; modernizar nuestra red para promover la banca de autogestión, adaptar el tamaño de nuestra red de sucursales y adoptar un modelo de trabajo híbrido".

"En segundo lugar, nuestra subsidiaria de financiamiento al consumo, IUDÚ, lanzó recientemente su App con caja de ahorro digital para atraer depósitos minoristas que contribuirá a reducir su costo de fondeo. Además esperamos que IUDÚ sume servicios financieros y de asistencias durante los próximos seis meses e incorpore clientes de ingresos medios a medios altos que buscan acceder a servicios digitales. Un hito este trimestre fue la renovación del acuerdo con el Grupo de Narváez, los nuevos operadores de las tiendas Walmart en Argentina".

"En tercer lugar, estamos trabajando para aumentar las fuentes de ingresos más allá de Argentina, comenzando por diversificar el alcance de IOL invertironline, nuestro bróker online, y desplegando IUDÚ Servicios. IOL invertironline apunta a expandirse gradualmente a ciertos mercados latinoamericanos, excepto Brasil, ofreciendo productos de inversión del mercado norteamericano. Como primer paso, hemos solicitado autorización al Banco Central para operar como bróker online desde Uruguay. Sobre la base de las capacidades de distribución existentes y los acuerdos financieros con proveedores internacionales, IUDÚ Servicios desplegará servicios de Bienestar y Salud con el formato B2C en LATAM ex-Brasil.

"Estimamos que la rentabilidad a corto plazo se mantendrá afectada por la débil demanda de préstamos en general y la presión sobre el margen financiero, junto con los costos e inversiones requeridos por la estrategia de transformación. Nuestro firme foco y compromiso con la creación de valor a largo plazo permanece intacto mientras continuamos construyendo un ecosistema para retener y mejorar las relaciones bancarias de principalidad con nuestros clientes, anticipándonos y atendiendo sus necesidades diarias bancarias y de bienestar, al tiempo que atraemos nuevos clientes digitales. Con una posición de capital confortable, esperamos lograr nuestros ambiciosos objetivos", concluyó el Sr. Supervielle.

Aspectos destacados del segundo trimestre de 2021

Las cifras de todos los trimestres se han actualizado, en línea con la aplicación retroactiva de la comunicación A 7211 del BCRA vigente a partir del 1 de enero de 2021.

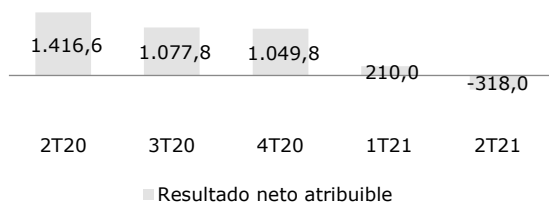
RENTABILIDAD

La pérdida **neta atribuible** registrada en 2T21 fue de AR\$318,0 millones, en comparación con una ganancia de AR\$1.416,6 millones en 2T20 y AR\$210,0 millones en 1T21.

Para el primer semestre del año, el resultado neto excluyendo las indemnizaciones no recurrentes en ambos trimestres habría alcanzado los AR\$643 millones y un ROAE en términos reales de aproximadamente 2,8%.

La variación trimestral se explicó por: i) un aumento del 1,1% en el margen financiero reflejando mayores volúmenes en LELIQ del BCRA y operaciones de pases, mayor rendimiento de bonos del tesoro en AR\$ y un rendimiento levemente mayor de préstamos en pesos, pero parcialmente compensado por el incremento en el costo de fondeo que se vio impactado por tasas mínimas regulatorias sobre depósitos a plazo fijo, débil demanda de crédito y líneas de crédito reguladas otorgadas a tasas subsidiadas; ii) un aumento del 0,6% en el resultado neto por comisiones luego del repricing de productos; y iii) una disminución del 9,6% en los gastos de personal. Estas tendencias fueron compensadas por: i) mayores cargos por incobrabilidad debido a un aumento en la morosidad de los préstamos minoristas luego de la finalización del programa de diferimiento desde abril de 2021, mientras que la compañía decidió mantener una posición conservadora y no afectar a esos préstamos las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas en 2020; ii) un aumento del 21,9% en los gastos de administración relacionados con gastos adicionales en proyectos en curso para apoyar la transformación digital de la compañía y al aumento en impuestos, y; iii) un mayor cargo por impuesto a los ingresos brutos en la Ciudad de Buenos Aires y otras provincias.

Resultado integral atribuible (AR\$ MM.)



■ Resultado neto atribuible

Durante la primera mitad de 2021, la compañía registró una pérdida neta atribuible de -AR\$108,0 millones, en comparación con una ganancia neta de AR\$2.134,2 millones en la primera mitad de 2020. La menor rentabilidad del periodo refleja: i) una disminución del 12,7% en el margen financiero debido al aumento en el costo de fondeo por las tasas mínimas regulatorias sobre los depósitos a plazo fijo, la contracción de la cartera de préstamos debido a la débil demanda de crédito y las líneas reguladas o impulsadas por el gobierno otorgadas a tasas subsidiadas; ii) una disminución del 8,9% en los ingresos por servicios netos ya que durante el 2020 la regulación no permitió a los bancos modificar las comisiones en línea con la inflación; iii) una disminución del 13,4% en el resultado por actividades de seguros explicado principalmente por los muy bajos niveles de ventas en las sucursales en medio de las restricciones por la pandemia; iv) el impacto del ajuste por inflación luego de una mayor inflación en 2021. Esto solo fue parcialmente compensado por una disminución del 2,2% en los gastos de personal y administración junto con una reducción en los cargos por incobrabilidad ya que en el 2T20 creamos provisiones anticipatorias específicas de Covid-19.

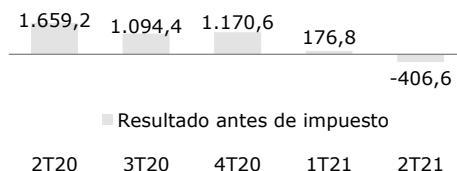
ROE negativo del -2,8% en 2T21 comparado con un ROE positivo del 13,2% en 2T20 y 1,8% en 1T21. Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE alcanzó 0,2% en 2T21, una brecha de 260 pbs con nuestro ROE reportado, que se compara con brechas similares de 320 pbs y 270 pbs en 2T20 y 1T21, respectivamente.

ROA negativo del -0,4% en 2T21, comparado con un ROA positivo del 1,8% en 2T20 y 0,3% en 1T21.

La **pérdida antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$406,6 millones en 2T21, comparado con una ganancia antes de impuestos de AR\$1.659,2 millones en 2T20 y AR\$176,8 millones en 1T21.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$1.481,0 millones en 2T21, en comparación con AR\$1.992,0 millones en 2T20 y AR\$2.048,6 millones en 1T21.

Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



■ Resultado antes de impuesto

Los **ingresos netos** alcanzaron AR\$12.631,5 millones en 2T21, en comparación con AR\$15.790,6 millones en 2T20 y AR\$13.087,9 millones en 1T21, un 20,0% menos AaA y 3,5% menos TaT. La variación interanual refleja un mayor costo de fondeo impactado por tasas

mínimas reguladas sobre depósitos a plazo fijo, débil demanda de crédito y líneas de crédito otorgadas a tasas subsidiadas, menores ingresos por actividades de seguros impactado por una disminución en las ventas durante la pandemia, junto con un mayor impuesto a los ingresos brutos sobre LELIQ y operaciones de pases. La variación trimestral refleja un margen financiero y resultado neto por comisiones estable, más que compensado por una disminución en los ingresos por actividades de seguros y mayores impuestos asociados a los ingresos.

MARGEN FINANCIERO

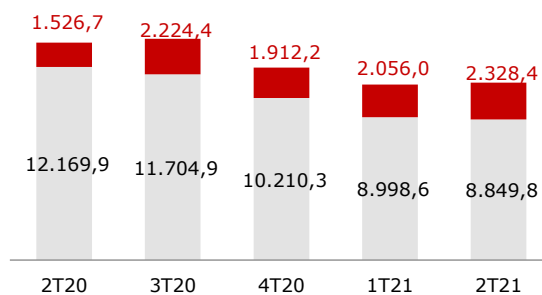
El **ingreso financiero neto** de AR\$11.178,3 millones, disminuyó un 18,4% AaA y aumento un 1,1% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) mayores volúmenes de LELIQ y operaciones de pases; ii) un mayor rendimiento y volumen en bonos del tesoro en AR\$; y iii) un aumento de 110 pbs en los intereses devengados sobre los préstamos en \$AR luego del ajuste de tasas, incluidas las nuevas líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a las pymes a una tasa de interés preferencial del 30% y 35%, por encima de la tasa de interés del 24% establecida en programas anteriores. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 120 pbs en el costo de fondeo en AR\$ impactado por una mayor participación de pasivos que devengan intereses en AR\$ sobre el pasivo total, con un aumento del 11,3% en los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los depósitos que devengan poco o no devengan interés disminuyeron un 4,8%; ii) una débil demanda de crédito con préstamos promedio en AR\$ decreciendo un 4,5%; y iii) un menor rendimiento de las inversiones en US\$.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$10.685,2 millones en 2T21 aumentando 18,1% AaA y 12,5% TaT.

El ingreso financiero neto de la primera mitad del 2021 disminuyó un 12,7% o AR\$3.239,8 millones respecto de la primera mitad del 2020. Esto se debió a: i) un menor spread en AR\$ que refleja el aumento de 5.400 pbs en el costo de fondeo en AR\$ derivado del impacto de las tasas mínimas reguladas sobre los depósitos a plazo fijo y de una mayor participación de los depósitos remunerados en línea con la tendencia de la industria; ii) una débil demanda de crédito; y iii) un menor rendimiento de la cartera de inversiones.

El **margen de interés neto** (NIM) fue 18,3% en 2T21, una disminución de 530 pbs AaA y 100 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 18,7%, 670 pbs menos AaA, pero 30 pbs más TaT. La variación trimestral del NIM en AR\$ refleja un spread levemente mayor que incluye: i) el aumento de 49,2% en el volumen promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA; ii) el aumento de 840 pbs en el rendimiento promedio de los títulos

públicos en AR\$ junto con un aumento del 4% en el volumen, y; iii) el aumento de 110 pbs en el rendimiento promedio de los préstamos en AR\$ a pesar de la débil demanda de crédito. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 120 pbs en el costo de fondeo en AR\$.



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

CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** fue 4,4% en 2T21. El NPL comparable para trimestres anteriores, que excluye la flexibilización regulatoria del BCRA en la clasificación de deudores durante la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad, fue 7,1% en 2T20 y 4,0% en 1T21 disminuyendo 2.700 pbs AaA pero aumentando 40 pbs TaT. El NPL reportado fue 6,1% en 2T20 y 3,4% en 1T21.

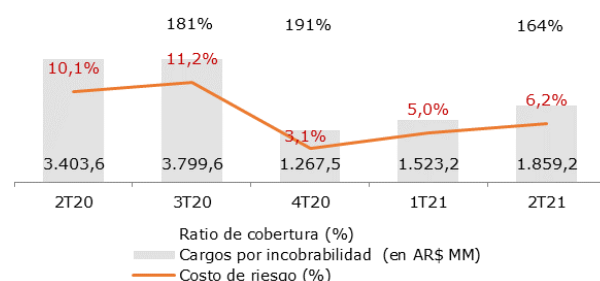
El aumento trimestral se debió principalmente a una mayor morosidad en tarjetas de crédito una vez finalizado el período de gracia establecido por el programa de diferimiento de cuotas de tarjetas de crédito y a la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad. Esto fue parcialmente compensado por una mejora de los préstamos corporativos en mora en el trimestre.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.859,2 millones en 2T21, un 45,4% menos AaA pero un 22,1% más TaT. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desafectadas, totalizaron AR\$1,7 mil millones en 2T21, en comparación con AR\$ 1,0 mil millones en 1T21. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía y el crecimiento nominal de la cartera de préstamos. Durante el 2T21, las provisiones también se vieron afectadas por una mayor morosidad de los préstamos minoristas luego de la finalización del programa de diferimiento desde

abril de 2021, mientras que la compañía decidió mantener una perspectiva conservadora y no afectar a esos préstamos las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas en 2020. Al 30 de junio de 2021, el saldo de provisiones anticipadas por Covid-19 ascendía a AR\$2,4 mil millones, en comparación con AR\$2,8 mil millones al 31 de marzo 2021.

El **ratio de cobertura** alcanzó 163,9% al 30 de junio de 2021. El ratio de cobertura comparable, que excluye la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores fue de 108% al 30 de junio de 2020 y 173% al 31 de marzo de 2021. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico. La comparación trimestral se ve afectada por la finalización de la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores vigente hasta junio 2021. El ratio de cobertura reportado en el 2T20 y 1T21, que incluye el impacto de la flexibilización regulatoria a esas fechas, fue de 127,1% y 205,2% respectivamente.

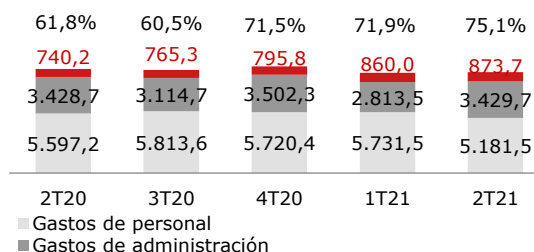
Al 30 de junio de 2021, la cartera de préstamos comerciales garantizados alcanzó el 40% del total, relativamente estable desde el 41% al 31 de marzo de 2021. Los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados alcanzaron el 81% del total, en comparación con el 82% al 31 de marzo de 2021 y el 66% al 30 de junio de 2020.



GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 75,1% en 2T21, comparado con 61,8% en 2T20 y 71,9% en 1T21. El desempeño trimestral se debió principalmente a una caída del 3,5% en ingresos, mientras que los gastos permanecieron casi sin cambios (+0,8%).

Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilación anticipada, el ratio de eficiencia del 2T21 y 1T21 hubiera sido del 71,8% y 66,3%, respectivamente.



LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 53,4%, comparado con 70,4% al 30 de junio de 2020 y 54,8% al 31 de marzo de 2021 reflejando una continua demanda de crédito débil. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 52,0%, disminuyendo desde 57,2% al 30 de junio de 2020 y desde 53,7% al 31 de marzo de 2021. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 63,3% en comparación con el 89,6% al 30 de junio de 2020 y el 62,6 al 31 de marzo de 2021.

El **total de depósitos** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T21 permaneció casi sin cambios AaA (-0,4%) y aumentó un 2,1% TaT a AR\$243.203,9 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron un 1,4% AaA y 2,8% TaT. El crecimiento trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a mayores depósitos Core en AR\$ debido al pago del medio aguinaldo en junio, mientras que los depósitos institucionales disminuyeron un 3,7%. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron un 5,4% TaT. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 1,6% AaA y aumentaron un 4,1% TaT. Al 30 de junio de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaban el 12% del total de depósitos, en comparación con el 13% al 31 de marzo de 2021.

ACTIVOS

Los **préstamos totales** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T21 disminuyeron un 13,8% AaA y 0,6% TaT a AR\$129.801,6 millones. La cartera de préstamos en AR\$ disminuyó un 7,9% AaA y 0,5% TaT debido a la débil demanda minorista, parcialmente compensado por el financiamiento a empresas y pymes con líneas reguladas. Los préstamos en US\$ alcanzaron US\$200,3 millones aumentando un 5,4% TaT.

Los **activos totales** disminuyeron un 5,7% AaA y un 1,3% TaT, a AR\$321.031,4 millones. El desempeño

trimestral refleja principalmente la disminución de préstamos, el pago de la amortización de una línea de comercio exterior en junio y el pago de la amortización de obligaciones negociables de mediano plazo dólar linked. Esto fue parcialmente compensado por una mayor tenencia de instrumentos emitidos por el BCRA y un mayor saldo de bonos gubernamentales. Los activos promedio en AR\$ aumentaron un 6,9% o AR\$ 17,7 mil millones TaT.

CAPITAL

TIER1 fue 14,3% al 30 de junio de 2021, un aumento de 50 pbs en comparación con el 1T21 y 90 pbs en comparación con el 30 de junio de 2020.

El aumento interanual refleja: i) el ajuste de NIC 29 en los últimos doce meses sobre activos no monetarios; ii) la flexibilización regulatoria del BCRA sobre provisiones en respuesta a la pandemia de Covid-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las provisiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF 9 y las provisiones registradas al 30 de noviembre de 2019 bajo la metodología contable previa. Esto fue parcialmente compensado por el aumento en los activos ponderados por riesgo principalmente por el crecimiento nominal de la cartera.

La variación trimestral refleja el ajuste de NIC 29 en el trimestre sobre los activos no monetarios y el impacto positivo en el capital regulatorio de la ganancia neta registrada el trimestre anterior, los cuales fueron parcialmente compensados por el aumento en los activos ponderados por riesgo.

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 para fines comparativos.

Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	% Variación				
						TaT	AaA	6M21	6M20	% Var.
Resultado neto por intereses	8.849,8	8.998,6	10.210,3	11.704,9	12.169,9	-1,7%	-27,3%	17.848,4	23.296,6	-23,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	2.328,4	2.056,0	1.912,2	2.224,4	1.526,7	13,2%	52,5%	4.384,5	2.176,2	101,5%
Ingreso financiero neto	11.178,3	11.054,6	12.122,4	13.929,3	13.696,6	1,1%	-18,4%	22.232,9	25.472,7	-12,7%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	2.381,6	2.349,1	2.337,8	2.428,4	2.441,8	1,4%	-2,5%	4.730,7	5.191,9	-8,9%
Resultados por actividades de seguros RECPAM	466,1	482,8	542,4	456,3	584,3	-3,5%	-20,2%	948,8	1.096,1	-13,4%
Cargos por incobrabilidad	-1.694,0	-1.983,0	-1.564,9	-1.440,9	-961,6	-14,6%	76,2%	-3.677,0	-2.337,6	57,3%
Gastos de Personal y administración	-1.859,2	-1.523,2	-1.267,5	-3.799,6	-3.403,6	22,1%	-45,4%	-3.382,4	-5.905,2	-42,7%
Gastos antes de impuesto	-8.611,2	-8.545,0	-9.222,7	-8.928,4	-9.025,9	0,8%	-4,6%	-17.156,2	-17.541,7	-2,2%
Resultado antes de impuesto	-406,6	176,8	1.170,6	1.094,4	1.659,2			-229,8	2.920,7	0,0%
Resultado Neto atribuible	-318,0	210,0	1.049,8	1.077,8	1.416,6			-108,0	2.134,2	0,0%
Ganancia por acción	-0,7	0,5	2,3	2,4	3,1					
Ganancia por ADRs	-3,5	2,3	11,5	11,8	15,5					
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7					
Otros resultados integrales	204,1	-558,8	180,0	-16,5	586,4			-354,8	510,0	
Resultado integral	-114,1	-348,3	1.229,6	1.061,3	2.002,4			-462,4	2.643,7	
BALANCE	jun 21	mar 21	dec 20	sep 20	jun 20	TaT	AaA			
Total del activos	321.031,4	325.388,8	313.209,3	329.529,7	340.279,2	-1,3%	-5,7%			
Activos promedio ¹	321.328,1	308.797,3	314.958,8	336.672,4	313.760,0	4,1%	2,4%	324.014,1	306.683,1	5,7%
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	129.801,6	130.560,4	138.313,4	143.408,9	150.621,6	-0,6%	-13,8%			
Total depósitos	243.203,9	238.198,1	223.881,4	237.545,4	244.118,6	2,1%	-0,4%			
Patrimonio neto	44.651,3	45.192,7	45.541,0	44.324,6	43.263,3	-1,2%	3,2%			
Patrimonio neto promedio ¹	45.065,3	45.623,2	44.643,1	43.786,8	42.797,2	-1,2%	5,3%	45.344,2	40.602,1	11,7%

INDICADORES CLAVE	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	6M21	6M20
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	-2,8%	1,8%	9,4%	9,9%	13,2%	-0,5%	10,5%
ROA	-0,4%	0,3%	1,3%	1,3%	1,8%	-0,1%	1,4%
Margen de interés neto (NIM)	18,3%	19,3%	20,2%	21,4%	23,6%	18,4%	22,9%
Ratio de ingresos por servicios netos	20,3%	20,4%	19,2%	17,2%	18,1%	20,3%	19,8%
Gastos / Activos	11,8%	12,2%	12,7%	11,5%	12,5%	11,7%	12,4%
Ratio de Eficiencia	75,1%	71,9%	71,5%	60,5%	61,8%	73,4%	63,0%
Liquidez y Capital							
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	53,4%	54,8%	68,5%	67,3%	70,4%		
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	52,0%	53,7%	62,0%	57,4%	57,2%		
Préstamos como % del total de depósitos	63,3%	62,6%	60,4%	80,0%	89,6%		
Ratio de cobertura de liquidez ³	126,0%	123,8%	111,4%	123,6%	126,1%		
Patrimonio neto como % del total de activos	13,9%	13,9%	14,6%	13,5%	12,7%		
Capital / Activos ponderados por riesgo ⁴	14,8%	14,4%	14,4%	14,7%	14,2%		
Capital TIER1 / Activos ponderados por riesgo ⁵	14,3%	13,8%	13,8%	14,0%	13,4%		
Activos ponderados por riesgo / Activo total	66,5%	67,7%	70,0%	69,0%	68,2%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos ⁶	4,4%	3,4%	3,7%	4,5%	6,1%		
Previsiones como % del total de préstamos	7,1%	6,9%	7,0%	8,1%	7,7%		

Ratio de Cobertura ⁶	163,9%	205,2%	191,5%	181,3%	127,1%		
Costo de riesgo del crédito	6,2%	5,0%	3,1%	11,2%	10,1%	5,5%	8,5%
RATIOS MACROECONOMICOS							
Índice de precios al consumidor (%) ⁷	10,9%	13,0%	11,3%	7,7%	5,4%	25,3%	13,6%
Índice de precios al consumidor promedio (%)	48,4%	40,6%	36,4%	39,3%	43,9%	44,5%	38,1%
UVA (var)	12,8%	11,8%	9,9%	6,3%	6,7%	26,1%	16,8%
Tipo de cambio Pesos/US\$	95,73	91,99	84,15	76,18	70,46	91,37	64,59
Tasa BADLAR (fdp)	34,1%	34,1%	34,3%	29,7%	29,7%	34,1%	29,7%
Tasa BADLAR (promedio)	34,1%	34,1%	32,5%	29,6%	24,4%	34,1%	28,8%
Tasa de política monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	37,3%	38,0%	38,0%	38,0%	41,8%
DATOS OPERATIVOS							
Clientes Activos (en millones) ⁸	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9		
Sucursales Bancarias	184,0	185,0	185,0	185,0	185,0		
Otros centros de atención a clientes	104	104	104	104	104		
Empleados (banco) ⁹	3.652	3.687	3.706	3.791	3.820		
Empleados (otras subsidiarias)	1.314	1.336	1.315	1.288	1.259		

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). Al 30 de junio de 2021, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. Debido a la flexibilización regulatoria del Banco Central en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como en mora) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que están en mora con otros bancos que estaban en vigencia hasta el 30 de junio de 2020, el NPL y el ratio de cobertura al 30 de junio de 2020 no son comparables con la información reportada en trimestres anteriores que han sido impactados por la regulación antes mencionada. El NPL comparable de trimestres anteriores fue 7,1% al 2T20 y 4,0% al 1T21. El ratio de cobertura comparable excluyendo la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre la clasificación de deudores fue de 108% al 2T20 y de 173% al 21 de marzo.
7. Fuente: INDEC.
8. Estas cifras no incluyen a los nuevos clientes adoptados para recibir el ingreso familiar de emergencia debido a la pandemia Covid-19 (135.968 al 30 de junio de 2020, 276.386 al 30 de septiembre de 2020, 44.927 al 31 de diciembre de 2020, 15.490 al 31 de marzo de 2021 y 12.007 al 30 de junio de 2021).
9. Estas cifras incluyen empleados eventuales de las subsidiarias de Supervielle.

Información gerencial - Valores históricos

La información de gestión del 2T21, 1T21, 4T20, 3T20 y 2T20 incluida a continuación no se obtiene directamente de los registros contables, ya que es una estimación de cifras no reexpresadas, excluyendo el impacto de la NIC 29 vigente a partir del 1 de enero de 2020. Esta información solo se proporciona con fines comparativos con las cifras reveladas en años anteriores a la adopción de la NIC 29.

Estado de resultados - Valores históricos						% Variación				
(en millones de Ps.)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA	6M21	6M20	% Var.
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	20.854,0	17.644,8	15.346,3	14.704,1	12.672,8	18,2%	64,6%	38.498,8	25.385,1	51,7%
Egresos por intereses	-12.429,3	-9.916,0	-7.892,4	-6.306,3	-4.563,5	25,3%	172,4%	-22.345,3	-10.435,8	114,1%
Resultado neto por intereses	8.424,7	7.728,8	7.453,9	8.397,7	8.109,2	9,0%	3,9%	16.153,5	14.949,3	8,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.083,0	1.620,5	1.527,1	1.039,3	648,0	28,5%	221,5%	3.703,4	954,8	287,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	177,5	147,2	285,2	251,5	293,9	20,6%	-39,6%	384,5	384,5	0,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.260,5	1.767,6	1.812,3	1.290,8	941,8	27,9%	140,0%	4.087,9	1.339,3	205,2%
Ingreso financiero neto	10.685,2	9.496,4	9.266,2	9.688,6	9.051,1	12,5%	18,1%	20.241,4	16.288,5	24,3%
Ingresos por comisiones	3.308,7	2.917,7	2.739,2	2.482,1	2.230,2	13,4%	48,4%	6.226,4	4.575,2	36,1%
Egresos por comisiones	-1.009,1	-898,7	-962,5	-796,8	-646,9	12,3%	56,0%	-1.907,8	-1.299,5	46,8%
Resultado por actividad de seguros	387,8	372,2	777,8	293,9	355,4	4,2%	9,1%	760,1	645,0	17,8%
Resultado neto por comisiones	2.687,4	2.391,3	2.554,5	1.979,2	1.938,6	12,4%	38,6%	5.078,7	3.920,7	29,5%
Otros ingresos operativos	991,8	1.188,0	2.402,3	892,3	843,9	-16,5%	17,5%	2.179,8	1.639,6	32,9%
Cargo por incobrabilidad	-1.800,0	-1.312,7	-974,8	-2.650,7	-2.205,3	37,1%	-18,4%	-3.112,7	-3.747,2	-16,9%
Ingreso operativo neto	12.564,3	11.763,0	13.248,2	9.909,4	9.628,3	6,8%	30,5%	24.387,1	18.101,7	34,7%
Beneficios al personal	5.022,5	4.941,5	4.393,0	4.048,0	3.647,3	1,6%	37,7%	9.964,0	7.106,5	40,2%
Gastos de administración	3.333,8	2.427,9	2.702,3	2.175,1	2.236,6	37,3%	49,1%	5.761,7	4.008,6	43,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	499,7	457,0	388,9	329,1	290,8	9,3%	71,8%	956,7	548,2	74,5%
Ingresos brutos	1.717,7	1.410,5	958,0	868,4	804,1	21,8%	113,6%	3.128,1	1.649,4	89,7%
Otros gastos operativos	509,7	477,5	586,1	526,1	657,4	6,7%	-22,5%	987,2	1.016,7	-2,9%
Resultado antes de impuesto	1.481,0	2.048,6	4.219,9	1.962,6	1.992,0	-21,7%	-19,5%	3.529,6	3.772,4	-6,4%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-1.359,2	-853,2	270,0	30,3	67,4	59,3%	-	-2.212,4	380,8	-681,0%
Resultado neto del período	2.840,2	2.901,9	3.949,9	1.932,3	1.924,6	-2,1%	47,6%	5.742,0	3.391,6	69,3%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	2.837,6	2.899,4	3.946,6	1.930,3	1.923,5	-2,1%	47,5%	5.737,0	3.389,2	69,3%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	2,6	2,5	3,3	1,6	1,7	4,6%	55,4%	5,0	2,9	73,9%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	354,6	-465,6	1.188,0	293,9	-48,5	-176,2%	-830,3%	-111,0	-97,1	14,3%
Resultado integral del período	3.194,7	2.436,3	5.137,9	2.226,2	1.876,1	31,1%	70,3%	5.631,0	3.294,5	70,9%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	3.191,9	2.434,3	5.133,4	2.223,8	1.875,0	31,1%	70,2%	5.626,2	3.292,2	70,9%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	2,8	2,0	4,5	1,9	1,6	37,5%	74,7%	4,8	2,8	73,4%
ROE	26,0%	29,5%	53,8%	29,9%	32,4%			28,3%	29,5%	
ROA	3,6%	4,4%	6,6%	3,4%	3,7%			4,0%	3,6%	

Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 2T21

Fecha: jueves 26 de agosto de 2021

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

Regístrese con anticipación para este seminario web:

https://zoom.us/webinar/register/WN_2dipw____SrG3um9jU3kb3A

Luego de registrarse, recibirá un correo electrónico de confirmación con información sobre cómo unirse al seminario web.

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

El primer caso de Covid-19 que se registró en Argentina fue el 3 de marzo de 2020. Desde entonces, 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.

Luego de un período de relajación de las medidas restrictivas del año 2020 y tras un gran aumento en el número de casos desde marzo de 2021, el 8 de abril de 2021 el gobierno anunció restricciones de circulación nocturna y adicionales. Estas medidas no fueron suficientes para contener la severa propagación de la segunda ola del virus. Para prevenir una crisis sanitaria aún más severa en Argentina, el gobierno nacional impuso más restricciones a la movilidad durante abril y mayo, en la que la actividad se resintió y cayó 0,3% y 2% mensual (sin estacionalidad), respectivamente, la situación epidemiológica comenzó a mostrar cierta desaceleración en la tasa de crecimiento de casos a medida que se aceleraba la vacunación. A la fecha de este informe, la población vacunada con dos dosis es aproximadamente 1/4 de la población total, la vacunada con una sola dosis es 1/3 y la no vacunada es alrededor del 40%. Sin embargo, los países que lograron un alto nivel de vacunación están sufriendo nuevamente como consecuencia del avance de la tercera ola. Hacia adelante, será importante seguir de cerca la dinámica de la variante Delta, la cual podría provocar el regreso de las restricciones a la movilidad a nivel mundial.

En marzo de 2021, la Compañía extendió hasta el final del invierno el trabajo remoto para la mayoría de los empleados de las áreas centrales.

La Compañía continúa monitoreando el impacto de la pandemia en sus negocios. El impacto final de la pandemia en su negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera sigue siendo muy incierto y dependerá de desarrollos futuros fuera del control de la Compañía, incluida la intensidad y duración de la pandemia de Covid-19, si surgen nuevas variantes del virus y las medidas gubernamentales en respuesta a la pandemia, incluido el ritmo del programa de vacunación.

Reseña sobre los resultados consolidados

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ"), una empresa de servicios financieros no bancarios que se consolida con las operaciones del Banco. El Banco y IUDÚ, activos principales de Supervielle, representaron el 91,9% y 4,6% de los activos totales al 30 de junio de 2021, 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, una empresa de gestión de fondos mutuos; InvertirOnline.com, un bróker online; Bolsillo Digital, empresa que brinda soluciones de pago a comercios minoristas con productos de POS Móvil y billetera móvil a través de su marca BOLDI, y; Futuros del Sur (en proceso de ser renombrada Supervielle Agente de Negociación), un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos. El 5 de agosto de 2021, Grupo Supervielle, en el marco de la estrategia comercial de sus servicios de pago, transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. la totalidad de su participación en Bolsillo Digital S.A.U.

Resultado integral & Rentabilidad

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	% Variación				
						TaT	AaA	6M21	6M20	% Var.
NIIF:										
Ingresos por intereses	21.642,4	20.459,3	20.433,5	20.742,4	19.173,3	5,8%	12,9%	42.101,7	39.846,1	5,7%
Egresos por intereses	-12.792,6	-11.460,7	-10.223,3	-9.037,5	-7.003,5	11,6%	82,7%	-24.253,3	-16.549,5	46,5%
Resultado neto por intereses	8.849,8	8.998,6	10.210,3	11.704,9	12.169,9	-1,7%	-27,3%	17.848,4	23.296,6	-23,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.168,7	1.789,2	1.200,7	1.489,8	982,2	21,2%	120,8%	3.957,9	1.464,7	170,2%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-25,1	95,2	339,2	370,6	95,1	na	na	70,2	113,6	-38,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	184,8	171,6	372,2	363,9	449,4	7,7%	-58,9%	356,4	597,9	-40,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.328,4	2.056,0	1.912,2	2.224,4	1.526,7	13,2%	52,5%	4.384,5	2.176,2	101,5%
Ingreso financiero neto	11.178,3	11.054,6	12.122,4	13.929,3	13.696,6	1,1%	-18,4%	22.232,9	25.472,7	-12,7%
Ingresos por comisiones	3.419,4	3.386,2	3.594,7	3.564,9	3.435,3	1,0%	-0,5%	6.805,6	7.244,9	-6,1%
Egresos por comisiones	-1.037,8	-1.037,1	-1.256,9	-1.136,5	-993,5	0,1%	4,5%	-2.075,0	-2.053,0	1,1%
Resultado por actividad de seguros	466,1	482,8	542,4	456,3	584,3	-3,5%	-20,2%	948,8	1.096,1	-13,4%
Resultado neto por comisiones	2.847,6	2.831,9	2.880,2	2.884,7	3.026,2	0,6%	-5,9%	5.679,5	6.288,0	-9,7%
Subtotal	14.025,9	13.886,5	15.002,6	16.814,0	16.722,7	1,0%	-16,1%	27.912,4	31.760,7	-12,1%
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.694,0	-1.983,0	-1.564,9	-1.440,9	-961,6	-14,6%	76,2%	-3.677,0	-2.337,6	57,3%
Otros ingresos operativos	920,7	1.374,8	1.011,2	1.255,2	1.307,6	-33,0%	-29,6%	2.295,5	2.604,0	-11,8%
Cargo por incobrabilidad	-1.859,2	-1.523,2	-1.267,5	-3.799,6	-3.403,6	22,1%	-45,4%	-3.382,4	-5.905,2	-42,7%
Ingreso operativo neto	11.393,4	11.755,1	13.181,4	12.828,7	13.665,1	-3,1%	-16,6%	23.148,5	26.122,0	-11,4%
Beneficios al personal	-5.181,5	-5.731,5	-5.720,4	-5.813,6	-5.597,2	-9,6%	-7,4%	-10.913,0	-11.234,7	-2,9%
Gastos de administración	-3.429,7	-2.813,5	-3.502,3	-3.114,7	-3.428,7	21,9%	0,0%	-6.243,2	-6.307,0	-1,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	-873,7	-860,0	-795,8	-765,3	-740,2	1,6%	18,0%	-1.733,8	-1.455,5	19,1%
Ingresos brutos	-1.704,3	-1.636,6	-1.209,6	-1.201,4	-1.224,8	4,1%	39,2%	-3.340,9	-2.540,1	31,5%
Otros gastos operativos	-610,8	-536,7	-782,7	-839,3	-1.014,9	13,8%	-39,8%	-1.147,5	-1.664,0	-31,0%
Resultado antes de impuesto	-406,6	176,8	1.170,6	1.094,4	1.659,2	na	na	-229,8	2.920,7	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-88,4	-33,4	120,0	16,0	241,8			-121,8	785,1	na
Resultado neto del periodo	-318,2	210,1	1.050,6	1.078,3	1.417,4	na	na	-108,1	2.135,6	na

Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-318,0	210,0	1.049,8	1.077,8	1.416,6	na	na	-108,0	2.134,2	na
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,2	0,1	0,8	0,6	0,8	na	na	-0,1	1,4	na
ROE	-2,8%	1,8%	9,4%	9,9%	13,2%			-0,5%	10,5%	
ROA	-0,4%	0,3%	1,3%	1,3%	1,8%			-0,1%	1,4%	

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA	6M21	6M20	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	204,1	-558,8	180,0	-16,5	586,4	-	-	-354,8	510,0	na
Resultado integral	(114,1)	(348,3)	1.229,6	1.061,3	2.002,4	-	-	(462,4)	2.643,7	na

Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 1T21 y 2T20, contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a junio 2021, que alcanza el 10,9% y 50,2%, respectivamente.

Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE alcanzó 0,2% en 2T21, una brecha del 2,6% con el ROE negativo reportado por la compañía del 2,8%, y se compara con brechas similares del 3,3% y 2,7% en el 2T20 y 1T21 respectivamente.

	2T21			1T21			2T20		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	13,9%	29,0%	13,2%	14,3%	31,0%	13,5%	17,5%	35,6%	16,8%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	2,3%	11,2%	1,9%	2,0%	10,3%	1,6%	4,3%	13,8%	4,0%
ROA**	-0,4%	-9,1%	0,0%	0,3%	-7,5%	0,6%	1,8%	-6,4%	2,1%
ROE**	-2,8%	-40,7%	0,2%	1,8%	-29,0%	4,5%	13,2%	-18,2%	16,5%
Activo / Patrimonio neto	7,1	4,5	7,3	6,8	3,9	7,0	7,3	2,8	7,8

1. Grupo Supervielle

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

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

**Anualizado

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\$11.178,3 millones, disminuyó un 18,4% AaA y aumentó un 1,1% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) mayores volúmenes de LELIQ y operaciones de pases; ii) un mayor rendimiento y volumen en bonos del tesoro en AR\$; y iii) un aumento de 110 pbs en los intereses devengados sobre los préstamos en \$AR luego del ajuste de tasas, incluidas las nuevas líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a las pymes a una tasa de interés preferencial del 30% y 35%, por encima de la tasa de interés del 24% establecida en programas anteriores. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 120 pbs en el costo de fondeo en AR\$ impactado por una mayor proporción de pasivos que devengan intereses en AR\$ sobre el pasivo total, con un aumento del 11,3% en los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que los pasivos que devengan poco o no devengan interés disminuyeron un 4,8%; ii) una débil demanda de crédito con préstamos promedio en AR\$ decreciendo un 4,5%; y iii) un menor rendimiento de las inversiones en US\$. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$10.685,2 millones en 2T21 aumentando 18,1% AaA y 12,5% TaT.

Ingreso financiero neto						% Variación	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	8.849,8	8.998,6	10.210,3	11.704,9	12.169,9	-1,7%	-27,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.328,4	2.056,0	1.912,2	2.224,4	1.526,7	13,2%	52,5%
Ingreso financiero neto	11.178,3	11.054,6	12.122,4	13.929,3	13.696,6	1,1%	-18,4%

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

Activos que Devengan Intereses	2T21		1T21		4T20		3T20		2T20	
(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	27.397,0	34,2%	28.154,9	25,9%	26.162,8	40,8%	20.907,7	52,8%	15.695,1	48,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA	56.645,3	38,5%	37.963,2	38,7%	38.824,6	38,8%	78.386,9	36,1%	66.260,2	36,8%
Total Inversiones	84.042,3	37,1%	66.118,1	33,2%	64.987,4	39,6%	99.294,5	39,6%	81.955,4	39,1%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	13,5	7,8%	11,3	18,2%	19,9	21,1%	260,1	39,5%	414,1	36,5%
Adelantos	4.667,6	49,0%	3.891,7	48,9%	5.147,8	40,8%	7.815,1	30,8%	10.701,0	37,2%
Documentos	19.495,1	40,9%	19.007,4	47,0%	21.650,4	37,0%	20.437,1	43,0%	15.124,3	39,9%
Préstamos hipotecarios	12.579,2	52,6%	12.713,0	49,6%	12.551,9	46,8%	13.029,7	31,8%	13.190,6	34,4%
Prendarios	2.302,9	52,8%	2.234,3	52,4%	2.117,9	48,5%	1.867,6	44,7%	1.801,8	48,7%
Préstamos personales del segmento banca	20.100,8	64,8%	20.844,6	56,2%	21.249,2	58,9%	21.632,1	62,6%	21.617,5	66,9%
Préstamos personales del segmento de Consumo	4.051,3	94,7%	3.753,5	126,6%	3.753,5	126,6%	3.669,6	101,3%	4.157,3	83,5%
Documentos a sola firma	15.432,2	37,3%	20.519,6	31,6%	23.083,8	30,6%	22.782,6	25,3%	20.757,6	34,5%
Tarjetas de crédito del segmento banca	16.852,5	19,8%	18.000,8	23,3%	17.425,9	17,8%	16.503,9	24,4%	14.903,1	16,3%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	3.750,6	40,2%	3.433,1	34,2%	3.433,1	34,2%	3.126,4	40,7%	3.134,0	31,9%
Créditos por arrendamientos financieros	4.162,9	26,8%	4.069,8	23,6%	4.002,7	21,3%	4.379,5	18,1%	4.651,4	19,7%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1	103.408,5	45,1%	108.479,1	43,9%	114.436,3	40,6%	115.503,6	39,3%	110.452,5	40,7%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	16.201,2	6,6%	15.189,2	8,9%	17.639,9	7,6%	24.794,8	7,1%	28.580,9	7,3%
Total préstamos	119.609,7	39,9%	123.668,3	39,6%	132.076,1	36,2%	140.298,4	33,6%	139.033,4	33,9%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	41.282,1	35,8%	39.186,7	35,2%	43.189,5	33,8%	20.605,2	19,2%	11.488,1	16,8%
Total de activos que devengan intereses	244.934,1	38,2%	228.973,1	37,0%	240.253,0	36,7%	260.198,2	34,7%	232.476,8	34,9%

1, En 2T21, 1T21, 4T20, 3T20 y 2T20 incluye AR\$2,0 mil millones, AR\$2,4 mil millones, AR\$2,6 mil millones, AR\$3,0 mil millones y AR\$3,3 mil millones, respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Los impactos en los activos que devengan intereses en 2T21 son:

- El saldo promedio de préstamos comerciales en AR\$ al 30 de junio de 2021 incluye AR\$13,5 mil millones en créditos otorgados a Pymes a tasas de interés subsidiadas.

- La cartera de inversiones se benefició de un mayor rendimiento de los bonos del tesoro y mayores volúmenes de LELIQS y operaciones de pases.

- El volumen de la cartera de préstamos se vio afectado por la débil demanda de crédito. Los intereses de los préstamos siguieron ajustando, pero se vieron parcialmente impactados por las tasa de interés subsidiadas de los préstamos concedidos a las Pymes.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	2T21		1T21		4T20		3T20		2T20	
(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	96.314,6	33,1%	91.301,8	32,4%	80.199,3	29,2%	112.996,5	25,4%	78.224,0	25,0%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	91.804,0	34,7%	86.234,9	34,3%	74.689,6	31,3%	105.953,3	27,0%	71.100,6	27,3%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4.510,5	0,3%	5.066,9	0,5%	5.509,6	0,9%	7.043,2	1,4%	7.123,5	1,7%
Cuentas corrientes especiales	66.423,9	26,6%	58.217,3	25,4%	68.227,0	22,9%	34.285,2	14,4%	51.459,6	10,4%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	55.459,2	31,8%	47.810,1	30,8%	59.128,1	26,4%	24.216,3	20,3%	41.183,6	13,0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	10.964,7	0,3%	10.407,2	0,4%	9.098,8	0,2%	10.068,9	0,3%	10.276,0	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	10.974,4	13,4%	10.444,4	12,8%	15.166,9	11,4%	18.824,8	11,8%	18.534,6	14,5%
Obligaciones negociables subordinadas	1.278,7	6,6%	1.407,3	6,9%	1.420,5	7,0%	2.442,4	8,2%	3.385,7	4,9%
Total de pasivos que devengan intereses	174.991,6	29,2%	161.370,7	28,4%	165.013,6	24,8%	168.548,9	21,4%	151.604,0	18,3%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	42.386,3	0,2%	45.690,3	0,1%	47.460,4	0,0%	52.480,7	0,1%	49.130,8	0,1%
Cajas de ahorro en AR\$	29.590,7	0,3%	32.109,7	0,1%	34.924,7	-0,1%	37.513,2	0,1%	34.752,3	0,2%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	12.795,6		13.580,6		12.535,7		14.967,5		14.378,6	
Cuentas corrientes	28.128,7		28.431,3		30.588,7		35.139,2		37.059,6	
Cuentas corrientes en AR\$	26.327,8		26.616,6		28.866,2		33.304,6		34.954,0	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.800,9		1.814,7		1.722,5		1.834,7		2.105,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	70.515,0		74.121,6		78.049,2		87.619,9		86.190,4	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	245.506,6	20,8%	235.492,3	19,5%	243.062,8	16,8%	256.168,8	14,1%	237.794,4	11,7%
AR\$	206.817,8	24,6%	194.291,8	23,4%	201.460,1	20,0%	206.669,2	17,1%	189.733,8	14,2%
Fx	38.688,7	1,0%	41.200,5	1,1%	41.602,7	1,4%	49.499,6	1,7%	48.060,6	1,9%

La siguiente tabla proporciona un desglose por moneda de los pasivos que devengan intereses.

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

	2T21		1T21		2T20	
(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	91.804,0	34,7%	86.234,9	34,3%	71.100,6	27,3%
Cuentas corrientes especiales	55.459,2	31,8%	47.810,1	30,8%	41.183,6	13,0%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.636,1	33,8%	1.513,0	68,1%	7.743,4	27,2%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0		7,5		0,0	
Total de pasivos que devengan intereses	150.899,4	33,6%	135.558,0	33,4%	120.027,5	22,4%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	29.590,7		32.109,7		34.752,3	
Cuentas corrientes	26.327,8		26.616,6		34.954,0	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	55.918,5		58.726,3		69.706,2	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	206.817,8	24,6%	194.284,3	23,4%	189.733,8	14,2%

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

	2T21		1T21		2T20	
(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	4.510,5	0,3%	5.066,9	0,5%	7.123,5	1,7%
Cuentas corrientes especiales	10.964,7	0,3%	10.407,2	0,4%	10.276,0	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	7.338,2	33,8%	8.931,4	3,4%	10.791,2	5,4%
Obligaciones negociables subordinadas	1.278,7	6,6%	1.399,8	6,9%	3.385,7	4,9%
Total de pasivos que devengan intereses	24.092,2	1,5%	25.805,2	1,8%	31.576,4	2,9%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses						
Cajas de ahorro	12.795,6		13.580,6		14.378,6	
Cuentas corrientes	1.800,9		1.814,7		2.105,6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	14.596,5		15.395,2		16.484,2	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	38.688,7	1,0%	41.200,5	1,1%	48.060,6	1,9%

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 excluye las diferencias de cambio y 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. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 2T21, no considera el impacto negativo del aumento del 4,1% del tipo de cambio al 30 de junio de 2021 comparado con el tipo de cambio al 31 de marzo del 2021, 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.

El costo de fondeo en AR\$ aumentó 120 pbs en el trimestre impulsado por: i) una mayor participación de los pasivos que devengan intereses entre el pasivo total debido a un aumento del 11,3% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$, mientras que el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan interés en AR\$ disminuyó un 4,8%, y; ii) un aumento de 20 pbs en la

tasa de interés de pasivos que devengan intereses en AR\$ debido a la tasa mínima regulatoria de los depósitos a plazo fijo.

El costo de fondeo en US\$ disminuyó 10 pbs en el trimestre siguiendo las tendencias de la industria.

El **resultado neto por intereses** fue de AR\$8.849,8 millones, comparado con AR\$12.169,9 millones en 2T20 y AR\$8.998,6 millones en 1T21. La disminución TaT se explica por: i) el aumento del costo de fondeo en AR\$ derivado de una mayor participación de los depósitos remunerados entre el total de depósitos y el aumento de 20 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ impactada por la tasa mínima regulatoria sobre depósitos a plazo fijo, y; ii) una menor cartera promedio de préstamos. Esto fue parcialmente compensado por mayores tenencias de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases y mayores intereses devengados de préstamos tales como: préstamos personales concedidos a personas que continuaron ajustando sus tasas, ii) mayores tasas en líneas reguladas del gobierno en comparación con la tasa de interés del 24% en programas impulsados anteriormente, y (iii) un mayor devengamiento en hipotecas residenciales y préstamos prendarios que siguen la inflación, aunque con un rezago de 45 días.

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 12,9% AaA y 5,8% TaT alcanzando los AR\$21.642,4 millones en 2T21. Las cifras del 2T21, 1T21, 4T20, 3T20 y 2T20 incluyen el rendimiento de AR\$9,1 mil millones, AR\$7,1 mil millones, AR\$7,4 mil millones, AR\$8,1 mil millones y AR\$6,6 mil millones, respectivamente, de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases.

Ingresos por intereses							% Variación
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,5	0,3	3,5	0,3	2,2	82,8%	-77,5%
Préstamos al sector financiero	0,3	0,5	1,0	25,7	37,7	-48,8%	-99,3%
Adelantos	572,1	475,9	525,2	601,9	993,9	20,2%	-42,4%
Documentos	1.995,7	2.234,6	2.002,5	2.196,9	1.509,9	-10,7%	32,2%
Préstamos hipotecarios	1.653,2	1.576,8	1.468,9	1.035,7	1.134,1	4,8%	45,8%
Préstamos prendarios	304,3	292,8	256,8	208,6	219,4	3,9%	38,7%
Préstamos personales	4.213,3	4.118,7	4.317,2	4.313,7	4.483,5	2,3%	-6,0%
Documentos a sola firma	1.437,3	1.623,0	1.765,5	1.438,3	1.787,9	-11,4%	-19,6%
Tarjetas de crédito	1.210,6	1.342,8	1.067,3	1.324,1	856,3	-9,8%	41,4%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	265,5	337,2	334,8	437,6	518,7	-21,3%	-48,8%
Otros créditos por intermediación financiera	278,8	240,5	213,4	197,7	228,8	15,9%	21,9%
Otros ¹	9.711,0	8.216,1	8.477,5	8.962,0	7.401,1	18,2%	31,2%
Total	21.642,4	20.459,3	20.433,5	20.742,4	19.173,3	5,8%	12,9%

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

El desempeño interanual de los ingresos por intereses se debió principalmente: i) al aumento de AR\$2,6 mil millones en los resultados por inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA, y; ii) al aumento de 440 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 de los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ disminuyó 70 pbs. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 6,4% en el saldo promedio de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, y; ii) una disminución del 43,3% en los préstamos promedio de comercio exterior y US\$ (medidos en AR\$).

El desempeño trimestral de los ingresos por intereses se debió principalmente: i) al aumento de AR\$2,0 mil millones en los resultados por inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA, ii) al aumento de 120 pb 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 de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ disminuyó 230 pbs, y; iii) un aumento del 6,7% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$). Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 4,7% en el saldo promedio de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$.

Los **egresos por intereses** se incrementaron en un 82,7% AaA y 11,6% TaT alcanzando AR\$12.792,6 millones en 2T21.

Egresos por intereses	% Variación						
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	25,7	12,3	-4,4	14,0	17,4	109,6%	47,2%
Cuentas corrientes especiales	4.417,1	3.695,4	3.908,4	1.233,9	1.342,2	19,5%	229,1%
Depósitos a plazo fijo	7.960,7	7.393,7	5.860,1	7.181,8	4.880,2	7,7%	63,1%
Otras obligaciones por intermediación financiera	325,3	327,7	416,2	535,3	592,0	-0,7%	-45,0%
Financiaciones del sector financiero	41,4	6,1	16,3	21,8	80,2	577,2%	-48,4%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	21,2	24,1	25,0	49,9	41,2	-12,1%	-48,5%
Otros	1,2	1,5	1,8	0,8	50,2	-16,5%	-97,6%
Total	12.792,6	11.460,7	10.223,3	9.037,5	7.003,5	11,6%	82,7%

La variación interanual de los egresos por intereses reflejó principalmente: i) un aumento del 25,7% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ mientras que el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan interés en AR\$ disminuyó un 19,8%, y; ii) un aumento de 1.100 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$ reflejando el impacto de las tasas mínimas regulatorias sobre los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 23,7% en los pasivos que devengan intereses en US\$, y una disminución de 140 pb en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$.

El aumento trimestral de los egresos por intereses reflejó principalmente: i) un aumento de 11,3% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$, y; ii) un aumento de 20 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 6,5% en los depósitos que devengan poco o no devengan interés en AR\$, una disminución del 6,6% en los pasivos que devengan intereses en US\$ y una disminución de 30 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$.

El **resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR\$2.328,4 millones, comparado con AR\$1.526,7 millones en 2T20 y AR\$2.056,0 millones en 1T21. Esto se explica principalmente por mayores rendimientos y volúmenes de los bonos del tesoro en AR\$.

Para obtener más información sobre la clasificación de títulos, consulte el Anexo 1.

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)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	1.799,8	1.104,6	1.046,6	1.393,5	948,7	62,9%	89,7%
Operaciones a término	283,2	618,8	113,7	34,2	16,1	-54,2%	1656,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	85,7	65,8	40,4	62,1	17,4	30,3%	392,5%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	2.168,7	1.789,2	1.200,7	1.489,8	982,2	21,2%	120,8%
Subtotal	-25,1	95,2	339,2	370,6	95,1	-126,3%	-126,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	184,8	171,6	372,2	363,9	449,4	7,7%	-58,9%
Total	2.328,4	2.056,0	1.912,2	2.224,4	1.526,7	13,2%	52,5%

El ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos fue AR\$614,8 millones explicado principalmente por: i) menores ganancias de trading de títulos públicos y de operaciones a plazo respecto del 1T21 donde la compañía obtuvo mayores resultados por operaciones a plazo, y; ii) una menor ganancia neta por títulos públicos dólar linked debido a la desaceleración en la depreciación del peso. Estos títulos se encuentran clasificados como disponibles para la venta por lo que 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.

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

% Variación

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	430,0	1.217,9	835,5	314,9	272,5	-64,7%
Resultado neto de instrumentos financieros	287,2	734,1	432,8	314,0	191,6	-60,9%
Títulos públicos en US\$3	4,0	115,3	319,2	279,8	175,5	-96,5%
Operaciones a término	283,2	618,8	113,7	34,2	16,1	-54,2%
Ingresos por intereses	142,7	483,8	402,6	0,9	80,9	-
Títulos públicos en US\$2	142,7	483,8	402,6	0,9	80,9	-70,5%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	184,8	171,6	372,2	363,9	449,4	7,7%
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1	614,8	1.389,5	1.207,7	678,9	721,9	-55,8%

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

2. Títulos públicos dólar linked clasificados como disponibles para la venta

3. US\$ y títulos US\$ linked mantenidos para trading

El **NIM** fue 18,3% en 2T21, una disminución de 530 pbs AaA y 100 pbs TaT. El NIM en AR\$ fue 18,7%, 670 bps menos AaA, pero 30 bps más TaT. La variación trimestral del NIM en AR\$ refleja un spread levemente mayor que incluye: i) el aumento de 49,2% en el volumen promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA; ii) el aumento de 840 pbs en el rendimiento promedio de los títulos públicos en AR\$ junto con un aumento del 4% en el volumen; y iii) el aumento de 110 pbs en el rendimiento promedio de los préstamos en AR\$ a pesar de la débil demanda de crédito. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 120 pbs en el costo de fondeo en AR\$.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión, así como información resumida sobre activos y pasivos promedio, tasas de interés tanto del activo como del pasivo y de mercado.

Análisis del NIM	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
AR\$ NIM	18,7%	18,4%	19,9%	22,5%	25,4%	39	-669
Cartera de préstamos en AR\$	23,0%	22,6%	22,5%	24,9%	28,2%	38	-526
Cartera de inversión en AR\$	16,3%	14,3%	18,7%	23,6%	25,2%	211	-872
US\$ NIM	14,1%	27,3%	22,2%	12,9%	12,6%	-1.371	94
NIM Total	18,3%	19,3%	20,2%	21,4%	23,6%	-106	-531
Cartera de préstamos	20,2%	20,3%	19,9%	20,8%	22,8%	-7	-258
Cartera de inversión	15,9%	16,4%	21,2%	24,4%	25,7%	-53	-978

Activo promedio	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0	0
AR\$ (como % de ADI)	90,4%	89,3%	89,1%	88,8%	85,3%	111	509
US\$ (como % de ADI)	9,6%	10,7%	10,9%	11,2%	14,7%	-111	-509
Préstamos (como % de ADI)	48,8%	54,0%	55,0%	53,9%	59,8%	-518	1.097
AR\$ (como % de Préstamos)	84,7%	85,8%	84,7%	80,2%	77,0%	-104	769
US\$ (como % de Préstamos)	15,3%	14,2%	15,3%	19,8%	23,0%	104	-769
Inversiones (como % de ADI)	51,2%	46,0%	45,0%	46,1%	40,2%	518	1.097
AR\$ (como % de Inversiones)	95,8%	93,4%	94,4%	99,0%	97,7%	239	-182
US\$ (como % de Inversiones)	4,2%	6,6%	5,6%	1,0%	2,3%	-239	182
Pasivo promedio	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	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%	0	0
AR\$	84,2%	82,5%	82,9%	80,7%	79,8%	174	445
US\$	15,8%	17,5%	17,1%	19,3%	20,2%	-174	-445
Total de pasivos que devengan intereses	71,3%	68,5%	67,9%	65,8%	63,8%	275	752
AR\$	86,2%	84,0%	83,4%	80,6%	79,2%	222	706
US\$	13,8%	16,0%	16,6%	19,4%	20,8%	-222	-706
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	28,7%	31,5%	32,1%	34,2%	36,2%	-275	-752
AR\$	79,3%	79,2%	81,7%	80,8%	80,9%	7	-157
US\$	20,7%	20,8%	18,3%	19,2%	19,1%	-7	157

Tasas de interés	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	39,9%	39,6%	36,2%	33,6%	33,9%	30	604
AR\$	45,9%	44,8%	41,3%	40,1%	41,8%	113	411
US\$	6,6%	8,5%	7,9%	7,1%	7,3%	-181	-66
Rendimiento de la cartera de inversiones	37,1%	33,2%	39,6%	39,6%	39,1%	387	-204
AR\$	39,2%	36,7%	37,6%	38,9%	38,7%	250	51
US\$	4,6%	3,0%	59,5%	95,5%	53,6%	155	-4.908
Costo de los fondos	20,8%	19,5%	16,8%	14,1%	11,7%	138	914
AR\$	24,6%	23,4%	20,0%	17,1%	14,2%	121	1.038
US\$	1,0%	1,1%	1,4%	1,7%	1,9%	-17	-93
Tasas de interés de mercado	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	0	0
Tasa de Política Monetaria (promedio)	38,0%	38,0%	37,3%	38,0%	38,0%	0	0
Badlar (fdp)	34,1%	34,1%	34,3%	29,7%	29,7%	6	443
Badlar (promedio)	34,1%	34,1%	32,5%	29,6%	24,4%	1	971
TM20 (fdp)	33,8%	33,9%	34,3%	29,3%	29,8%	-6	401
TM20 (promedio)	33,9%	34,0%	32,3%	29,3%	23,4%	-7	1.051

Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.859,2 millones en 2T21, un 45,4% menos AaA pero un 22,1% más TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. Los cargos por incobrabilidad netos, que incluyen provisiones desafectadas, totalizaron AR\$1,7 mil millones en 2T21, en comparación con AR\$1,0 mil millones en 1T21. Durante el 2T21, las provisiones se vieron afectadas por una mayor morosidad de los préstamos minoristas luego de la finalización del programa de diferimiento desde abril de 2021, mientras que la compañía decidió mantener una posición conservadora y no afectar a esos préstamos las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas en 2020. Al 30 de junio de 2021, las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas por el banco y IUDU

ascendían a AR\$2.076 y AR\$309 millones, respectivamente. Estas provisiones anticipadas se crearon en 2020 para cubrir el deterioro de la cartera que se esperaba que ocurriera una vez finalizados los programas de reprogramación automática.

Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT
Corporativo	96,1	19,0	-820,7	2.197,6	1.917,0	na
Cargos por incobrabilidad	151,3	41,8	-758,2	2.162,7	1.849,9	na
Otros cargos	-55,2	-22,8	-62,5	34,9	67,1	141,9%
Personas y negocios	1.192,0	700,4	1.330,2	1.222,7	1.354,2	70,2%
Cargos por incobrabilidad	1.277,6	1.135,0	1.730,2	1.249,5	1.217,6	12,6%
Otros cargos	-85,6	-434,6	-400,0	-26,8	136,6	-80,3%
Consumo	386,5	332,5	224,8	342,4	362,8	16,2%
Cargos por incobrabilidad	411,9	360,6	261,2	384,9	392,9	14,2%
Otros cargos	-25,4	-28,1	-36,5	-42,5	-30,1	-9,5%
Otros	13,1	-9,7	35,7	0,0	-55,5	na
Cargos por incobrabilidad	18,4	-14,2	34,3	2,5	-56,7	na
Otros cargos	-5,3	4,5	1,4	-2,5	1,2	na
Total	1.687,7	1.042,2	769,9	3.762,7	3.578,4	61,9%

*Otros cargos por incobrabilidad incluidos en los rubros otros ingresos y otros gastos del estado de resultados.

A continuación, se presentan los supuestos más significativos utilizados para estimar el PCE al 30 de junio de 2021:

Parámetro	Segmento	Variable Macroeconómica	Escenario Optimista	Escenario Base	Escenario Pesimista
Probabilidad de Default	Banca Personas y Negocios	Inflación AaA	41,34%	46,79%	52,43%
		Salarios AaA	55,74%	50,68%	45,61%
		Empleo privado (miles de empleados)	5928,02	5924,43	5920,84
	Banca Corporativa	Tasa de interés real (Badlar)	-3,78%	-4,63%	-5,53%
		EMAE	139,56	138,00	136,45

Cada escenario refleja un supuesto diferente para el crecimiento del PIB en 2021, lo que resulta en los tres indicadores mensuales de actividad económica incluidos en el modelo.

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre de 2019, respectivamente, el BCRA permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida IUDÚ Compañía Financiera S.A., compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las provisiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el BCRA pospuso hasta enero de 2022 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.

El **costo del riesgo del crédito** fue 6,2% en 2T21 comparado con 10,1% en 2T20 y 5,0% en 1T21. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. El incremento TaT refleja el impacto antes mencionado en la morosidad del segmento personas y negocios luego de la finalización del programa de diferimiento en marzo de 2021.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 5,7% en 2T21, comparado con 10,5% en 2T20 y 3,4% en 1T21.

Al 30 de junio de 2021, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** alcanzó el 7,1% en comparación con el 7,7% a junio de 2020 y 6,9% a marzo de 2021.

Las provisiones del segmento corporativo registraron un cargo de AR\$96,1 en 2T21 en comparación con un cargo de AR\$19 millones en 1T21.

Las provisiones del segmento de banca personas y negocios totalizaron AR\$1.192,0 millones en 2T21, aumentando un 70,2% respecto de los AR\$700,4 millones del 1T21.

Las provisiones del segmento de financiamiento al consumo totalizaron AR\$386,5 millones en 2T21, un 16,2% más que 1T21.

PCE de vida remanente del activo financiero							
Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)	Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	50,6	2,6	-	0,0	-	-10,8	42,5
Préstamos y otras financiaciones	9.801,90	89,29	451,05	1.392,70	-	2.371,29	9.363,65
Otras Entidades Financieras	0,0	32,1	-	0,2	-	-6,5	25,8
Sistema privado no financiero	9.801,9	57,2	451,0	1.392,5	-	-2.364,8	9.337,9
Adelantos	306,6	14,4	15,1	134,6	-	-95,1	375,6
Documentos	662,1	34,3	53,8	-33,1	-	-144,9	572,1
Hipotecarios	433,2	3,3	-13,7	63,2	-	-98,2	387,8
Prendarios	245,0	10,5	11,2	70,6	-	-68,2	269,1
Personales	1.822,8	92,2	635,1	406,0	-	-597,4	2.358,8
Tarjetas de Crédito	1.697,9	2,9	-141,3	754,2	-	-467,5	1.846,1
Arrendamientos Financieros	317,0	-90,8	53,3	-27,4	-	-50,9	201,2
Otros	4.317,3	-9,6	-162,4	24,3	-	-842,6	3.327,2
Otros títulos de deuda	0,1	-	-	-	-	0,0	0,1
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos eventuales	10,8	2,2	-	-	-	-2,6	10,4
Total de provisiones	9.863,5	94,1	451,0	1.392,7	-	-2.384,7	9.416,6

El **ratio de cobertura** alcanzó 163,9% al 30 de junio de 2021. El ratio de cobertura comparable, que excluye la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores fue de 108% al 30 de junio de 2020 y 173% al 31 de marzo de 2021. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de la pandemia de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico. La comparación trimestral se ve afectada por la finalización de la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores vigente hasta junio 2021. El ratio de cobertura reportado en el 2T20 y 1T21, que incluye el impacto de la flexibilización regulatoria a esas fechas, fue de 127,1% y 205,2% respectivamente.

Calidad del crédito

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** fue 4,4% en 2T21. El NPL comparable para trimestres anteriores, que excluye la flexibilización regulatoria del Banco Central en la clasificación de deudores en medio de la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como dudosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad, fue 7,1% en 2T20 y 4,0% en 1T21 disminuyendo 2.700 bps AaA pero aumentando 40 bps TaT. El NPL reportado fue 6,1% en 2T20 y 3,4% en 1T21.

El aumento trimestral se debió principalmente a una mayor morosidad de tarjetas de crédito luego de la finalización del programa de reprogramación de tarjetas de crédito y a la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad. Esto fue parcialmente compensado por una mejora de los préstamos corporativos en mora en el trimestre.

La caída interanual del NPL comparable refleja un mejor desempeño en la morosidad del segmento corporativo que disminuyó 540 pbs y en la morosidad del segmento personas y negocios que disminuyó 250 pbs, mientras que la morosidad del segmento de financiamiento al consumo aumentó 50 pbs.

Calidad de los Activos

(en millones de Ps.
reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	48.199,4	47.183,2	49.823,8	56.302,8	63.935,8	2,2%	-24,6%
Cartera irregular	2.404,5	2.588,7	3.326,5	3.267,8	5.791,8	-7,1%	-58,5%
Cartera de préstamos Consumo ¹	80.332,1	83.509,0	89.294,6	86.350,6	82.744,3	-3,8%	-2,9%
Cartera irregular	3.444,4	1.944,4	1.944,2	3.402,1	3.703,1	77,1%	-7,0%
Total cartera ²	128.531,5	130.692,2	139.118,4	142.653,3	146.680,1	-1,7%	-12,4%
Total cartera irregular	5.848,9	4.533,2	5.270,6	6.670,0	9.494,9	29,0%	-38,4%
Total cartera irregular/ Total cartera	4,4%	3,4%	3,7%	4,5%	6,1%		
Previsiones	9.583,6	9.302,6	10.091,1	12.095,3	12.067,0	3,0%	-20,6%
Ratio de cobertura	163,9%	205,2%	191,5%	181,3%	127,1%		
Activos dados de baja	627,3	870,6	3.271,7	3.771,3	1.345,1	-28,0%	-53,4%

Ratio NPL por producto y segmento	jun 21	NPL comparable mar 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
NPL Banca empresas	5,0%	5,6%	5,6%	6,7%	6,1%	10,3%
NPL Banca personas y negocios	2,6%	2,5%	1,6%	1,8%	3,4%	3,1%
NPL Préstamos personales	2,2%		0,5%	0,3%	3,2%	2,6%
NPL Tarjetas de crédito	3,9%		1,7%	0,7%	2,2%	1,9%
NPL Hipotecarios	1,0%		1,2%	1,6%	1,6%	1,5%
NPL Pymes	6,8%		7,6%	7,8%	9,3%	9,9%
NPL del segmento de consumo	12,6%	9,0%	5,8%	4,7%	5,5%	9,8%
NPL Préstamos personales	14,3%		6,1%	6,1%	7,8%	9,6%
NPL Tarjetas de crédito	15,8%		7,4%	4,0%	3,5%	11,5%
NPL Prendarios	3,3%		2,5%	4,7%	7,8%	13,3%
NPL Total	4,4%	4,0%	3,4%	3,7%	4,5%	6,1%

1. Hasta el 31 de marzo de 2020, los ratios NPL se beneficiaron de: i) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia que permitió a los deudores reprogramar sus pagos de préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021; ii) la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (que agrega un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos); y; iii) la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021.

2. NPL excluida la franquicia reguladora

Atención al cliente en medio de la pandemia de Covid-19

A partir de abril de 2020, el BCRA dictaminó ciertos programas de diferimientos automáticos en medio de la pandemia de Covid-19, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos. El período de reprogramación automática de los préstamos se ha extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran diferir las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria. Para obtener más detalles sobre estas regulaciones sobre programas de diferimiento, consulte el Anexo IV sobre el marco regulatorio.

AR\$10.047 millones de préstamos con vencimiento entre abril y marzo de 2021, fueron reprogramados automáticamente siguiendo las comunicaciones del BCRA, lo que representa aproximadamente el 7,7% del total de préstamos a junio 2021.

Pago diferido de préstamos como % del total de préstamos sujeto a diferimiento	AR\$ millones
Individuos	4,728
Préstamos comerciales	2,995
Consumo	2,324
Monto total reprogramado	10,047

Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 2T21 alcanzaron un total de AR\$2.381,6 millones, una disminución del 2,5% AaA y un aumento del 1,4% TaT. En el primer trimestre de 2020, al comienzo del brote pandémico, las regulaciones del BCRA prohibieron a los bancos cobrar comisiones por el uso de los cajeros automáticos hasta marzo de 2021, así como también ajustar comisiones sobre ciertos productos relacionados con cajas de ahorro y tarjetas de crédito hasta febrero de 2021. Desde febrero y marzo de 2021 y también en el 2T21, la compañía anunció e implementó la mayoría de los ajustes de comisiones.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) hubieran sido AR\$2.299,6 millones en 2T21, aumentando 45,2% AaA y 13,9% TaT.

Ingresos por servicios netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	1.435,2	1.205,3	1.255,5	1.397,6	1.497,5	19,1%	-4,2%
Operaciones de préstamos	28,8	21,5	24,0	31,4	46,7	33,7%	-38,3%
Comisiones por tarjetas de crédito	975,1	1.067,8	1.120,3	1.033,8	873,1	-8,7%	11,7%
Créditos por arrendamientos financieros	26,2	22,5	72,2	49,3	41,6	16,3%	-37,1%
Otras comisiones	954,2	1.069,1	1.122,7	1.052,7	976,4	-10,8%	-2,3%
Total de ingresos	3.419,4	3.386,2	3.594,7	3.564,9	3.435,3	1,0%	-0,5%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	1.016,1	1.008,6	1.230,6	1.104,8	983,9	0,7%	3,3%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	21,7	28,5	26,4	31,7	9,6	-23,9%	125,3%
Total de egresos	1.037,8	1.037,1	1.256,9	1.136,5	993,5	0,1%	4,5%
Ingresos por servicios netos	2.381,6	2.349,1	2.337,8	2.428,4	2.441,8	1,4%	-2,5%

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

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 2T21 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito, comisiones de bróker y comisiones por operaciones de Asset Management, representando el 42%, 29%, 9% y el 6% del total, respectivamente.

Tarjetas de crédito y débito

En 2T21, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$975,1 millones, una disminución del 8,7% o AR\$92,7 millones TaT y 11,7% AaA.

El desempeño AaA también se vio impactado por la disminución en la cantidad de transacciones realizadas con tarjetas de crédito y débito, junto con la reducción en las comisiones cobradas por transacción para comerciantes de tarjetas de crédito y débito ("MDR") establecidas para 2021. El MDR máximo para tarjetas de crédito en 2020 fue de 1,50%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 se redujo a 1,30%. La comisión de ventas máximas de tarjetas de débito para 2020 fue 0,70%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 es del 0,60%.

Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 2T21, las comisiones por cuentas de depósito aumentaron un 19,1% TaT y disminuyeron un 4,2% AaA. El desempeño trimestral se explica por el impacto total de los aumentos de comisiones que se reanudaron en febrero de 2021 y se benefició parcialmente de los aumentos de tarifas adicionales en el 2T21. La variación interanual se explica por la limitación mencionada anteriormente para aumentar las tarifas desde febrero de 2020 hasta febrero de 2021.

Operaciones de préstamos

En 2T21, las comisiones sobre operaciones de préstamos continuaron reflejando la débil demanda de crédito y algunas restricciones regulatorias sobre el cobro de comisiones desde el brote de la pandemia. Las comisiones sobre préstamos ascendieron a AR\$28,8 millones en 2T21, un 33,7% más o A\$7,3 millones TaT pero un 38,3% menos AaA, mientras que las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$26,2 millones, un 16,3% más TaT pero un 37,1% menos AaA.

Asset management

Al 30 de junio de 2021, el negocio de Asset Management a través de la subsidiaria de la compañía, SAM, registró AR\$43.459,0 millones en activos bajo administración medidos en términos de la moneda al 30 de junio de 2021, frente a los AR\$47.841,6 millones al 31 de marzo de 2021 y AR\$53.990,9 millones al 30 de junio de 2020. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 5,9% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$201,0 millones en 2T21, disminuyendo AR\$10,2 millones respecto del 2T20 y aumentando AR\$2,6 millón desde 1T21.

Servicios de bróker

Al 30 de junio de 2021, el negocio de bróker a través de IOL invertironline, continuó mostrando un sólido crecimiento con 25.000 nuevas cuentas sumadas a las 37.000 nuevas cuentas en el 1T21 y con un aumento del 25% en los activos bajo custodia. Al 30 de junio de 2021, la compañía ofreció servicios de intermediación a 90.573 clientes activos, aumentando un 44% desde el 30 de junio de 2020, mientras que las comisiones ascendieron a AR\$295,0 millones, representando el 8,6% del total de ingresos por servicios.

Los **egresos por servicios** aumentaron un 4,5% AaA y permanecieron casi sin cambio TaT en AR\$1.037,8 millones en 2T21. La variación AaA se explica principalmente por el aumento en las comisiones pagadas que reflejan mayores costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito.

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción. Los resultados por actividades de seguros disminuyeron un 3,5% TaT y 20,2% AaA a AR\$466,1

millones reflejando una mayor siniestralidad debido a la relajación de las restricciones frente al estricto bloqueo impuesto en el 2T20, junto con mayores siniestros pagados y gastos. En abril y mayo de 2021, el gobierno nacional impuso nuevas restricciones a la movilidad que resultaron en niveles bajos de ventas en sucursales.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 1,9% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos crecieron un 2,6% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) aumentaron AR\$25,6 millones. El 1T21 mostró niveles estacionalmente bajos de siniestros pagados.

Las primas emitidas brutas disminuyeron un 1,9% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$10,5 millones o un 2,9%. Los siniestros pagados ascendieron a AR\$153,4 millones aumentando un 390,6% AaA.

El ratio combinado fue 75,2% en 2T21 respecto de 69,0% en 1T21 y 51,8% en 2T20. El aumento TaT en el ratio combinado se explica por mayores gastos y siniestros pagados, parcialmente compensado por un aumento en las primas emitidas brutas.

Gastos & Eficiencia

Gastos de personal, administración y D&A

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	% Variación	
						TaT	AaA
Gastos de personal	5.181,5	5.731,5	5.720,4	5.813,6	5.597,2	-9,6%	-7,4%
Gastos de administración	3.429,7	2.813,5	3.502,3	3.114,7	3.428,7	21,9%	0,0%
Honorarios a directores y síndicos	132,3	71,2	117,1	107,2	143,1	85,7%	-7,6%
Otros honorarios	400,7	303,7	461,6	312,6	540,1	31,9%	-25,8%
Propaganda y publicidad	222,2	169,2	262,2	232,8	186,9	31,3%	18,9%
Impuestos	729,8	651,6	637,1	588,2	524,0	12,0%	39,3%
Servicios de terceros	556,2	455,0	574,2	587,6	563,9	22,2%	-1,4%
Otros	1.388,6	1.162,9	1.450,3	1.286,4	1.470,7	19,4%	-5,6%
Total gastos de personal y administración	8.611,2	8.545,0	9.222,7	8.928,4	9.025,9	0,8%	-4,6%
D&A	873,7	860,0	795,8	765,3	740,2	1,6%	18,0%
Total	9.484,9	9.405,0	10.018,5	9.693,7	9.766,1	0,8%	-2,9%
Total Empleados ¹	4.966,0	5.023,0	5.021,0	5.079,0	5.079,0	-1,1%	-2,2%
Sucursales bancarias	184,0	185,0	185,0	185,0	185,0	-0,5%	-0,5%
Otros centros de atención a clientes	104,0	104,0	104,0	104,0	104,0	0,0%	0,0%
Ratio de Eficiencia	75,1%	71,9%	71,5%	60,5%	61,8%		

1. El total de empleados no incluye empleados temporales

Los **gastos de personal** ascendieron a AR\$5.181,5 millones en 2T21, disminuyendo un 7,4% AaA y 9,6% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal hubieran aumentado un 37,7% AaA y 1,6% TaT.

Los gastos de personal en 2T21, 1T21 y 2T20 incluyen cargos por indemnizaciones y jubilaciones anticipadas por AR\$412 millones, AR\$743 millones y AR\$409 millones, respectivamente. Excluyendo las indemnizaciones no recurrentes y los cargos por jubilaciones anticipadas, los gastos de personal en el 1T21 disminuyeron un 4,4% TaT y 8,1% AaA.

Los gastos de personal ascendieron a AR\$10.913,0 millones en la primer mitad de 2021, disminuyendo un 2,9% respecto del mismo periodo de 2020.

La base de empleados al final del 2T21 totalizó 4.966, disminuyendo un 2,2% o 113 empleados AaA y 1,1% o 57 empleados TaT. En cuanto a las subsidiarias de la compañía: i) la base de empleados del banco se redujo en 35 empleados TaT y en 168 AaA; ii) la base de empleados del negocio de financiamiento al consumo se redujo en 27 empleados TaT y 22 empleados AaA; iii) IOL invertironline aumentó su personal en 13 empleados siguiendo la estrategia de crecimiento de la compañía para su negocio de bróker online.

Apertura empleados	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	TaT	AaA
Banco	3.652	3.687	3.706	3.791	3.820	-0,9%	-4,4%
Consumo (IUDÚ, TA, ECS, MILA)	978	1,006	1,011	1,002	1,000	-2,8%	-2,2%
Seguros	147	152	151	141	130	-3,3%	13,1%
IOL	171	158	135	124	108	8,2%	58,3%
SAM	13	13	11	12	12	0,0%	8,3%
Otros	5	7	7	9	9	-28,6%	-44,4%
Total empleados	4.966	5.023	5.021	5.079	5.079	-1,1%	-2,2%

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
2018	37,6%
2019	43,3%
2020	36,1%
ene-20	7,0%
abr-20	6,0%
jul-20	7,0%
sep-20	6,0%
oct-20	4,0%
nov-20	4,0%
ene-21 (retroactivo por 2020)	2,1%
1T21	
ene-21	11,5%
abr-21	11,5%

Los **gastos de administración** se mantuvieron sin cambios AaA en AR\$3.429,7 millones y aumentaron 21,9% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentado un 48,8% AaA y 37,1% TaT. El 2T21 incluye gastos adicionales en proyectos en curso para apoyar la transformación digital de la compañía, mayores gastos en transporte blindado e impuestos debido al aumento en las tasas de impuestos municipales.

La variación AaA estuvo impulsada principalmente por: i) un aumento del 39,3% o AR\$205,8 millones en impuestos alcanzando AR\$729,8 millones, y; ii) un aumento del 18,9% o AR\$35,3 millones en gastos de propaganda y publicidad que totalizaron AR\$222,2 millones. Esto fue compensado por una disminución del 25,8% o AR\$139,4 millones en otros honorarios y una disminución del 5,6% o AR\$82,1 millones en otros gastos.

El aumento trimestral se debió principalmente a: i) un aumento del 31,9%, o AR\$97,0 millones en otros honorarios que incluyen gastos relacionados con el proceso de transformación digital; ii) un aumento del 12,0% o AR\$78,3 millones en impuestos, y; iii) un aumento del 19,4% o AR\$225,7 millones en otros gastos relacionados principalmente con el mantenimiento y conservación de los sistemas informáticos.

Los gastos de administración disminuyeron 2,2% en la primera mitad del 2021 a AR\$17.156,2 millones frente a los AR\$17.541,7 millones registrados en el mismo periodo de 2020 debido a los esfuerzos de la compañía por mejorar la eficiencia, mientras incurre en gastos adicionales a medida que avanza en los proyectos en curso para apoyar la transformación digital de la compañía.

En el marco de su proceso de transformación, Supervielle está evolucionando su propuesta de valor para los colaboradores de áreas centrales con el diseño de un modelo híbrido entre la presencialidad y la virtualidad, lo que le ha permitido optimizar su estructura edilicia. En este sentido, con fecha 1 de mayo de 2021 Banco Supervielle firmó un nuevo contrato de alquiler de su edificio corporativo ubicado en Bartolomé Mitre 434, Ciudad de Buenos Aires a partir del cual se devolvieron al propietario cinco pisos de ese edificio, manteniéndose solamente el subsuelo, Planta Baja, y los pisos 1 y 2, hasta 1 de mayo de 2023. A partir de esa fecha y hasta el 30 de abril de 2024 se libera el segundo piso. Esta medida de eficiencia contribuirá al ahorro de costos durante los próximos tres años.

El **ratio de eficiencia** fue del 75,1% en 2T21, comparado con 61,8% en 2T20 y 71,9% en 1T21. El desempeño trimestral se debió principalmente a menores ingresos mientras que los gastos permanecieron casi sin cambios (+0,8%). Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilación anticipada, el ratio de eficiencia del 2T21 y 1T21 hubiera sido del 71,8% y 66,3%, respectivamente.

El ratio de eficiencia fue del 73,4% en la primera mitad del 2021 frente al 63,0% en la primera mitad del 2020. Esto se debió a una disminución del 14,7% en los ingresos, mientras que los gastos aumentaron por debajo de la inflación.

Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	920,7	1.374,8	1.011,2	1.255,2	1.307,6	-33,0%	-29,6%
Otros gastos operativos	-610,8	-536,7	-782,7	-839,3	-1.014,9	13,8%	-39,8%
Subtotal	309,9	838,1	228,5	415,9	292,6	-63,0%	5,9%
Ingresos brutos	-1.704,3	-1.636,6	-1.209,6	-1.201,4	-1.224,8	4,1%	39,2%
Total	-1.394,4	-798,5	-981,1	-785,4	-932,1	74,6%	49,6%

En 2T21, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron AR\$309,9 millones, aumentando desde AR\$292,6 millones en 2T20 y disminuyendo desde AR\$838,1 millones en 1T21. 1T21 incluyó créditos recuperados y provisiones desafectadas.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$1.704,3 millones en 2T21 aumentando 4,1% TaT. Esto se explica principalmente por el nuevo impuesto a los ingresos brutos sobre ingresos por intereses de LELIQ y operaciones de pases con el BCRA. En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó una exención tributaria sobre los ingresos por intereses recibidos de LELIQ, a partir de enero de 2021.

En enero de 2021, la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros presentaron una acción judicial contra la Ciudad de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383, que buscan gravar la rentabilidad derivadas de valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o a ser emitidos en el futuro por el BCRA con el impuesto a los ingresos brutos. Dicha acción legal se interpuso bajo el expediente No. CAF 18156/2020 ("ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento"). El BCRA ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

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 2T21 totalizó una pérdida de AR\$1.694,0 millones en comparación con la pérdida de AR\$961,6 millones registrada en 2T20

y la pérdida de AR\$1.983,0 millones registrada en 1T21. La comparación interanual refleja una mayor inflación en el 2T21 (10,9%) en comparación con el 5,4% en 2T20. La disminución trimestral refleja una menor inflación en el 2T21 en comparación con el 13,0% experimentado en el 1T21.

Mediante la comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió a los bancos la aplicación anticipada de la normativa en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no adoptó una aplicación anticipada de la normativa, por lo que se aplicará desde los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021. Las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando este nuevo criterio.

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda					% Variación		
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.694,0	-1.983,0	-1.564,9	-1.440,9	-961,6	-14,6%	76,2%
Total	-1.694,0	-1.983,0	-1.564,9	-1.440,9	-961,6	-14,6%	76,2%

Para obtener más información sobre la metodología contable en economías hiperinflacionarias, consulte el Anexo I.

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 2T21, otros resultados integrales totalizaron AR\$204,1 millones en comparación con AR\$586,4 millones en 2T20 y una pérdida de AR\$558,8 millones en 1T21. Los resultados del 2T21 reflejan la valuación a mercado de los títulos públicos en poder de Supervielle al 30 de junio de 2021. Los precios de mercado de los títulos aumentaron en 2T21 y se recuperó parcialmente la pérdida registrada en el 1T21.

La pérdida integral atribuible totalizó AR\$114,1 millones en 2T21, en comparación con una ganancia de AR\$2.002,4 millones en 2T20 y una pérdida de AR\$348,3 millones en 1T21.

Impuesto a las ganancias

De acuerdo con la reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017 y la modificatoria N° 20.628 aprobada en diciembre de 2019, 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 junio de 2021, se dictó una ley impositiva que establece una nueva estructura de tasa de impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada. La nueva alícuotas del impuesto a las ganancias es: i) 25% para ganancia neta imponible acumulada hasta AR\$5 millones; ii) 30% para el segundo tramo, que alcanzará una ganancia neta imponible de hasta AR\$50 millones, y; iii) 35% para una ganancia neta imponible superior a AR\$50 millones. Esta modificación es aplicable para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2021. Se estima que este cambio en la tasa del impuesto a las ganancias, que se reconocerá a partir del próximo ejercicio fiscal, tendrá un impacto en los activos y pasivos diferidos considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de su reversión.

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.

En caso deba calcularse el ajuste por inflación impositivo, 1/6 de las pérdidas por inflación que se generaron en el año fiscal 2019 fueron deducibles en 2019, mientras que los 5/6 restantes serán deducibles en cada uno de los 5 años posteriores, comenzando en 2020. En consecuencia, 1/6 de las pérdidas por inflación redujeron la provisión del impuesto a las ganancias en 2019, mientras que los otros 5/6 crean un activo por impuesto diferido. Con respecto a 2020, 1/6 de las pérdidas por inflación que surjan en el año fiscal 2020 es deducible en 2020, mientras que los 5/6 restantes crean un activo por impuestos diferidos que será deducible en cada uno de los siguientes 5 años. En relación al 2021, para Supervielle y sus subsidiarias, el 100% de las pérdidas por inflación surgidas en el año fiscal 2021 es deducible en 2021.

En 2T21, el impuesto a las ganancias de la compañía registró una ganancia de AR\$88,4 millones en comparación con un cargo de AR\$241,8 millones en 2T20 y una ganancia de AR\$33,4 millones en 1T21. 2T21 registró deducciones especiales del impuesto a las ganancias derivadas del financiamiento de las Pymes que redujeron la tasa efectiva de impuesto a las ganancias de la compañía. Asimismo, pueden surgir diferencias permanentes entre el ajuste por inflación para efectos impositivos y lo que surja según la aplicación de las NIC 29 que aumentan o disminuyan la tasa efectiva de impuestos.

Revisión de estado de situación patrimonial consolidado

Los **activos totales** disminuyeron un 5,7% AaA y 1,3% TaT, a AR\$321.031,4 millones. El desempeño trimestral refleja principalmente una menor posición de caja luego de la cancelación de una línea de comercio exterior en junio, la amortización de obligaciones negociables dólar linked de mediano plazo y la débil demanda de crédito. Esto fue parcialmente compensado por una mayor tenencia de instrumentos emitidos por el BCRA y un mayor saldo de bonos gubernamentales. Los activos promedio en AR\$ aumentaron un 6,9% o AR \$ 17,7 mil millones TaT.

Evolución de los Activos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	25.889,6	36.738,6	45.962,5	39.023,9	47.620,9	-29,5%	-45,6%
Instrumentos emitidos por el BCRA	58.286,7	53.257,9	36.077,3	61.334,7	86.645,8	9,4%	-32,7%
Títulos públicos	27.860,1	25.514,3	27.500,7	15.805,8	15.085,9	9,2%	84,7%
Préstamos & Arrendamientos financieros	120.625,2	121.736,0	128.612,7	131.916,2	139.047,1	-0,9%	-13,2%
Operaciones de pases	41.251,5	38.901,5	28.015,9	30.777,9	6.959,3	6,0%	na
Propiedad, planta y equipos	8.753,8	8.707,3	8.902,6	7.603,0	7.903,2	0,5%	10,8%
Otros e intangibles ¹	38.364,4	40.533,2	38.137,5	43.068,2	37.016,9	-5,4%	3,6%
Total	321.031,4	325.388,8	313.209,3	329.529,7	340.279,2	-1,3%	-5,7%

Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Instrumentos emitidos por el BCRA	58.286,7	53.257,9	36.077,3	61.334,7	86.645,8
AR\$ LELIQ	58.286,7	53.257,9	36.077,3	61.334,7	86.645,8
Títulos públicos	27.860,1	25.514,3	27.500,7	15.805,8	15.085,9
AR\$	19.044,3	17.068,1	17.913,5	15.650,1	15.085,9
US\$ linked/US\$	8.815,8	8.446,1	9.587,1	155,7	-
Títulos privados	519,1	522,1	653,7	532,8	557,6
AR\$	519,1	522,1	653,7	532,8	557,6
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	-	6.699,1
AR\$	-	-	-	-	-
Títulos públicos en garantía	2.078,3	1.849,7	574,3	1.394,7	493,7
AR\$	670,9	639,9	574,3	1.394,7	-
US\$ linked/US\$	1.407,4	1.209,9	-	-	493,7
Total	88.744,2	81.144,0	64.806,0	79.068,0	109.482,0
AR\$	78.521,0	71.488,0	55.218,9	78.912,2	108.988,4
US\$ linked/US\$	10.223,2	9.656,0	9.587,1	155,7	493,7

Al 30 de junio de 2021, 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020, las principales tenencia de Títulos Públicos son:

Títulos públicos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20
Títulos públicos dólar linked	8.689,0	7.602,3	9.587,1	-
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	6.954,8	6.498,7	7.315,9	8.860,7
Lecer	2.546,5	4.214,6	3.524,0	1.089,5
Boncer	4.643,5	2.547,6	3.148,6	3.089,1
Boncer en garantía	670,9	639,9	574,3	1.395,2
Bonos del tesoro (tasa fija)	2.257,1	2.073,4	-	-
Bonos del tesoro (Badlar)	1.291,5	1.468,2	1.604,3	1.106,4
Títulos públicos dólar linked en garantía	1.407,4	1.209,9	-	-
Lebad	-	-	-	52,5
Otros	1.477,6	1.109,5	2.320,8	1.607,2
Total	29.938,4	27.364,0	28.075,0	17.200,7

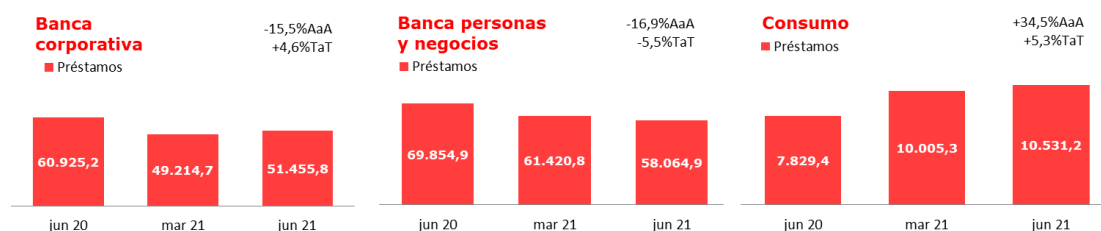
Cartera de préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, registró una disminución del 13,8% AaA y 0,6% TaT totalizando AR\$129.801,6 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T21). La cartera de préstamos en AR\$ disminuyó 7,9% AaA y 0,5% TaT debido a una débil demanda minorista parcialmente compensado por el financiamiento a empresas y líneas reguladas a pymes, mientras que los préstamos en US\$ alcanzaron los US\$200,3 millones en 2T21, un 5,4% más TaT.

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

Cartera de préstamos & Leasing	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	70,0	135,3	29,5	163,2	301,2	-48,3%	-76,8%
Sector financiero	2,0	7,1	15,1	24,7	449,2	-71,9%	-99,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	125.596,9	126.028,4	134.328,6	138.945,3	145.237,6	-0,3%	-13,5%
Adelantos	5.009,9	3.645,9	3.041,1	4.640,0	7.830,1	37,4%	-36,0%
Documentos	38.964,4	35.644,7	43.997,0	43.720,5	41.677,1	9,3%	-6,5%
Hipotecarios	12.731,4	12.888,8	12.982,5	12.935,8	13.473,8	-1,2%	-5,5%
Prendarios	2.428,8	2.363,9	2.280,8	2.045,7	1.877,8	2,7%	29,3%
Personales	23.957,6	25.041,6	25.079,3	25.639,7	25.691,3	-4,3%	-6,7%
Tarjetas de crédito	22.232,9	22.458,2	24.271,6	21.493,1	20.669,3	-1,0%	7,6%
Comercio exterior y préstamos en US\$	16.658,8	16.801,0	15.901,1	21.307,2	26.567,2	-0,8%	-37,3%
Otros	3.613,1	7.184,2	6.775,2	7.163,2	7.451,0	-49,7%	-51,5%
Provisiones	-8.975,2	-8.610,7	-9.383,7	-11.000,2	-11.300,6	4,2%	-20,6%
Total Préstamos	116.693,6	117.560,1	124.989,5	128.133,0	134.687,4	-0,7%	-13,4%
Créditos por arrendamientos financieros	3.936,4	4.179,9	3.743,7	4.108,6	4.497,1	-5,8%	-12,5%
Ajustes e intereses devengados	196,4	209,7	196,6	167,1	136,4	-6,4%	43,9%
Provisiones	-201,2	-213,6	-317,0	-492,5	-273,8	-5,8%	-26,5%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	120.625,2	121.736,0	128.612,7	131.916,2	139.047,1	-0,9%	-13,2%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	129.801,6	130.560,4	138.313,4	143.408,9	150.621,6	-0,6%	-13,8%

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



El segmento personas y negocios incluye: i) individuos, ii) empresas con ventas anuales de hasta AR\$300 millones, y iii) Pymes, empresas con ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones.

El segmento de banca corporativa incluye: i) medianas empresas, compañías con ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones e inferiores a AR\$3.000 millones, y ii) grandes empresas con ventas anuales de más de AR\$3.000 millones.

La cartera de préstamos de los segmentos personas y negocios y corporativo disminuyó trimestralmente debido a la demanda de crédito débil. La cartera de préstamos del segmento de financiamiento al consumo creció un 34,5% AaA y 5,3% TaT, aunque el segmento continúa con estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación de crédito.

Administración del riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, la compañía muestra una cartera diversificada y atomizada donde nuestros principales 10, 50 y 100 deudores representan el 17%, 30% y 36%, respectivamente, de la cartera de préstamos, casi sin cambios en comparación con los trimestres anteriores.

Atomización de la cartera de préstamos	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
%Top10	17%	17%	17%	18%	18%
%Top20	30%	31%	30%	33%	35%
%Top100	36%	36%	36%	38%	42%

Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

Var. AR\$ TaT	Sector		2T21 share	1T21 share
4.777	Familias e individuos	▼	47,5%	48,4%
396	Agroindustria	▼	11,8%	12,6%
993	Alimentos y bebidas	▼	9,5%	9,6%
125	Obra pública	▼	3,4%	3,7%
-215	Electricidad/Gas/Agua	▼	3,4%	3,9%
1.056	Industria vitivinícola	▲	3,3%	2,8%
216	Financieros	▼	2,5%	2,6%
415	Comercios	▲	1,7%	1,5%
1.027	Petroleo/ Gas/ Minería	▲	2,0%	1,3%
282	Transporte	▲	1,3%	1,2%
660	Químicos y plásticos	▲	1,5%	1,1%
99	Vehículos	■	0,9%	0,9%
265	Maquinaria y equipos	▲	0,9%	0,8%
157	Construcción privada	▲	0,8%	0,7%
2.059	Otros	▲	9,6%	8,9%

Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de junio de 2021, el 40% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 81% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 82% al 31 de marzo de 2021 y 66% al 30 de junio de 2020).

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	53%	47%	39%	40%
Cartera sin garantía	47%	53%	61%	60%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 30 de junio de 2021 representaban el 71,0% de la cartera total de préstamos a individuos del segmento.

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 un 5,7% AaA y 1,3% TaT. El desempeño trimestral refleja la disminución del 10,7% en otras fuentes de fondeo y patrimonio neto mientras que los depósitos aumentaron un 2,1%, con un aumento del 2,8% de los depósitos en AR\$. La disminución del 10,7% en otras fuentes de fondeo y patrimonio neto se debió

principalmente a: i) la amortización de las obligaciones negociables de mediano plazo Clase G por el equivalente a US\$30 millones y la amortización parcial de las obligaciones negociables de mediano plazo Clase C por AR\$220 millones, y ii) la disminución del 21,3% o AR\$ 2.694,0 millones en otros pasivos financieros. El patrimonio neto aumentó un 3,2% AaA pero disminuyó un 1,2% TaT.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 23,6% AaA y 7,9% TaT reflejando el pago de préstamos en moneda extranjera a instituciones multilaterales y la amortización de pasivos en US\$ durante el año. AaA también refleja las salidas de depósitos en US\$ en línea con el desempeño de la industria.

Fondeo y otros pasivos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	% Variación	
						TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	14.934,2	15.303,0	9.914,7	11.320,6	7.707,9	-2,4%	93,8%
Sector financiero	123,5	26,4	72,0	18,9	28,0		
Sector privado no financiero y residentes en el exterior							
Cuentas corrientes	19.610,3	18.581,9	21.168,5	22.405,9	28.292,2	5,5%	-30,7%
Cajas de ahorro	52.454,1	46.865,0	54.408,5	53.276,8	60.768,2	11,9%	-13,7%
Plazos fijos	82.258,9	82.623,7	57.790,9	61.426,9	58.516,0	-0,4%	40,6%
Mayorista/Institucional	73.822,8	74.798,0	80.526,9	89.096,2	88.806,3	-1,3%	-16,9%
Otros	8.708,7	8.335,0	6.044,9	52.180,6	41.151,0	4,5%	-78,8%
Cuentas corrientes especiales	65.114,1	66.463,0	74.482,0	36.915,6	47.655,2	-2,0%	36,6%
Total depósitos	243.203,9	238.198,1	223.881,4	237.545,4	244.118,6	2,1%	-0,4%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.490,9	1.291,2	2.509,0	263,8	169,8	15,5%	778,1%
Instrumentos derivados	0,0	0,0	2,5	0,0	0,0		
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	0,0	967,5		
Otros pasivos financieros	9.963,3	12.657,3	9.436,5	11.657,8	9.933,4	-21,3%	0,3%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	4.943,8	6.936,9	7.333,2	10.670,0	12.010,8	-28,7%	-58,8%
Obligaciones negociables emitidas	1.280,8	3.999,9	5.297,1	5.905,8	8.835,8	-68,0%	-85,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	928,7	1.614,5	1.543,2	1.024,6	-100,0%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	1.220,3	1.407,0	1.429,3	1.465,6	3.739,5	-13,3%	-67,4%
Provisiones	616,7	632,1	853,6	1.045,1	1.094,9	-2,4%	-43,7%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	14,8	40,1	52,6	229,8	464,1	-63,0%	-96,8%
Otros pasivos no financieros	13.609,7	14.068,8	15.222,0	14.843,3	14.622,1	-3,3%	-6,9%
Total otras fuentes de financiamiento	33.140,3	41.962,0	43.750,4	47.624,3	52.862,5	-21,0%	-37,3%
Patrimonio neto	44.651,3	45.192,7	45.541,0	44.324,6	43.263,3	-1,2%	3,2%
Total fondeo	320.995,4	325.352,8	313.172,9	329.494,3	340.244,4	-1,3%	-5,7%

Nota: Desde el 3T20, los depósitos incluyen los saldos en custodia de los clientes de IOL invertironline. El monto de los depósitos ha sido actualizado en el 1T20 y 2T20 para reflejar los saldos en custodia de los clientes de IOL invertironline a esas fechas. En trimestres anteriores, los montos reexpresados se incluyeron en "Otros Pasivos".

Depósitos

El total de depósitos medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T21 se mantuvo casi sin cambios AaA (-0,4%) pero aumento un 2,1% TaT a AR\$243.203,9 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron un 1,4% AaA y 2,8% TaT. El aumento trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente al aumento del 7,3% de los depósitos Core en AR\$, mientras que el fondeo institucional disminuyó un 3,7% reflejando la administración de la liquidez. Los depósitos promedio en AR\$ aumentaron un 5,4%. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 1,6% AaA y aumentaron un 4,1% TaT. Al 30 de junio de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaron el 12,4% del total de depósitos.

Al 30 de junio de 2021, los depósitos totales representaban el 75,8% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 71,7% en 2T20 y 73,2% en 1T21.

AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T21 aumentaron un 1,4%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 52,2% AaA en comparación con el crecimiento de la industria en términos nominales del 43%. Los depósitos denominados en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 1,6% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron un 3,6%.

TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 2T21 aumentaron un 2,8%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 14,0% TaT, por encima del crecimiento de la industria del 12,5% y representaron el 87,6% del total de depósitos al 30 de junio de 2021. Los depósitos denominados en moneda extranjera aumentaron un 4,1%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria aumentaron un 1,5%.

Depósitos en AR\$

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

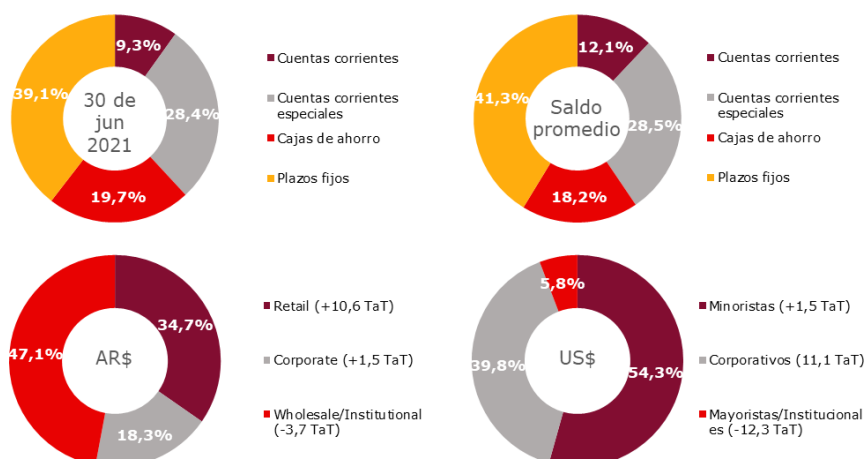
	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	% Variación	
						TaT	AaA
Sector público no financiero	13.904,3	14.206,9	8.782,4	10.182,2	6.042,9	-2,1%	130,1%
Sector financiero	122,9	25,4	69,4	18,4	27,9	383,6%	341,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	198.900,0	192.948,4	183.464,9	196.465,1	204.019,5	3,1%	-2,5%
Cuentas corrientes	19.610,3	18.581,9	21.168,5	22.405,9	28.292,2	5,5%	-30,7%
Cajas de ahorro	39.665,1	33.517,2	39.783,4	39.720,4	46.228,4	18,3%	-14,2%
Plazos fijos	78.180,0	77.576,9	52.179,9	54.487,6	51.930,7	0,8%	50,5%
Mayorista/Institucional	61.444,6	63.272,3	70.333,0	79.851,3	77.568,2	-2,9%	-20,8%
Otros	53.870,1	55.523,2	64.826,8	28.330,1	37.211,0	-3,0%	44,8%
Cuentas corrientes especiales	7.574,5	7.749,1	5.506,3	51.521,1	40.357,2	-2,3%	-81,2%
Total depósitos en AR\$	212.927,2	207.180,7	192.316,7	206.665,7	210.090,2	2,8%	1,4%

Depósitos en US\$

(En millones de US\$)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	% Variación	
						TaT	AaA
Total depósitos en US\$	316,3	303,9	299,3	290,6	321,6	4,1%	-1,6%

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de junio de 2021 y los saldos promedio del 2T21.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 31,1% de la base de fondeo (21,6% cajas de ahorro y 9,5% cuentas corrientes) al 30 de junio de 2021. Dichos depósitos representaron el 29% del total de depósitos (19,7% cajas de ahorro y 9,3% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2021 y el 39% al 30 de junio de 2020.

Los depósitos minoristas en AR\$ representaron el 35% de los depósitos totales al 30 de junio de 2021, comparado con el 32% de depósitos totales registrado al 31 de marzo de 2021. Los depósitos mayoristas

e institucionales en AR\$ representaron el 47,9% del total de depósitos en AR\$ comparado con el 49,8% al 31 de marzo de 2021.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de junio de 2021, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$77.791,6 millones registrando una disminución del 19,1% AaA y 10,7% TaT.

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

- 85,5%, o AR\$7.555,0 millones, en obligaciones negociables, debido a la amortización del 100% en agosto de 2020 de obligaciones negociables AR\$ linked emitidas por el banco en febrero de 2017, también por la amortización de las obligaciones negociables Clase G por el equivalente a US\$30 millones, y la amortización parcial de las obligaciones negociables Clase C de AR\$220 millones,
- 58,8% o AR\$7.066,9 millones en financiaciones recibidas del BCRA y otras, debido a la cancelación de préstamos en US\$ con organismos multilaterales;
- 67,4% o AR\$2.519,3 millones en obligaciones negociables subordinadas, debido a la amortización de US\$22,5 millones de la serie III en agosto de 2020.

Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 3,2% o AR\$1.388,0 millones en el patrimonio neto atribuible.

El desempeño trimestral se explica principalmente por disminuciones en: i) 68,0% o AR\$2.719,1 millones en obligaciones negociables emitidas debido a la amortización de las obligaciones negociables de mediano plazo Clase G por el equivalente a US\$30 millones y la amortización parcial de las obligaciones negociables de mediano plazo Clase C de AR\$220 millones; ii) 28,7% o AR\$2.0 mil millones en financiamiento recibido del Banco Central y Otros, y; iii) una disminución del 1,2% o AR\$541,4 millones en el patrimonio neto atribuible.

Exposición a CER-UVA

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de marzo de 2021 la exposición total a CER-UVA asciende a AR\$18.106,1 millones y AR\$19.891,1 millones, lo que representa el 40,6% y 44,0% del patrimonio neto atribuible.

	2T21	1T21	4T20	3T20
Activos expuestos a CER/UVA				
Préstamos	12.763,0	13.479,7	13.855,9	16.769,9
Hipotecarios	12.131,0	12.199,7	12.495,3	12.402,4
Prendarios	343,6	389,3	452,0	513,1
Personales	18,9	22,7	28,8	35,8
Otros	217,3	728,8	735,2	3.658,1
Intereses	52,3	139,2	144,5	160,4
Títulos	7.861,0	7.401,8	7.246,7	5.573,9
BONCER/LECER	7.861,0	7.401,8	7.246,7	5.573,9
Total Activo	20.624,0	20.881,5	21.102,6	22.343,7
Pasivos expuestos a CER/UVA				
Depósitos	2.315,0	797,8	338,9	518,7
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	202,9	192,7	195,5	173,1
Intereses	0,0	0,0	0,4	1,7
Total Pasivo	2.517,9	990,5	534,8	693,6

Exposición total a CER/UVA, neta

18.106,1

19.891,1

20.567,8

21.649,5

Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera en los últimos trimestres:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Activo					
Disponibilidades	172.456,4	244.549,0	244.229,6	202.375,4	217.759,4
Títulos públicos y privados	94.917,2	73.269,5	87.459,7	9.716,1	15.153,1
Préstamos	173.176,6	157.723,1	145.495,3	229.919,2	248.373,9
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.575,3	4.327,8	4.201,1	2.579,7	3.005,9
Créditos por arrendamiento financiero	17.437,1	20.005,1	20.431,9	23.229,3	25.115,2
Otros activos	19.657,8	19.110,3	7.434,1	13.214,0	13.787,4
Otros activos no financieros	107,4	44,3	772,9	148,1	160,1
Total activo	482.327,8	519.029,1	510.024,6	481.181,8	523.355,1
Pasivo y patrimonio neto					
Depósitos	316.042,3	300.941,9	299.141,6	297.488,6	284.813,1
Otras obligaciones por intermediación financiera	62.290,4	109.654,9	105.162,8	143.350,1	197.050,5
Otros pasivos	12.752,1	12.855,0	14.843,8	18.332,5	19.529,5
Obligaciones negociables subordinadas	12.747,4	13.785,9	13.553,6	32.684,0	35.337,5
Total pasivo	403.832,3	437.237,6	432.701,8	491.855,2	536.730,6
Posición neta	78.495,5	81.791,4	77.322,7	-10.673,5	-13.375,5
Posición derivados neta	-66.784,6	-95.412,2	-18.234,0	16.849,8	30.900,5
Posición total neta	11.710,9	-13.620,8	59.088,7	6.176,3	17.525,0

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

Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 53,4% al 30 de junio de 2021, comparado con el 70,4% al 30 de junio de 2020 y el 54,8% registrado el 31 de marzo de 2021.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 52,0% al 30 de junio de 2021, disminuyendo desde 57,2% al 30 de junio de 2020 y 53,7% al 31 de marzo de 2021. Al 30 de junio de 2021, el ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 62,2%. Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pases con el BCRA, LELIQ y Bonos del Tesoro considerados en los requerimientos de efectivo mínimo mientras que la tenencia de otros títulos públicos líquidos no se considera en el cálculo.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 63,3% al 30 de junio de 2021, en comparación con el 89,6% al 30 de junio de 2020 y el 62,6% al 31 de marzo de 2021. Al 30 de junio de

2021, el ratio de activos líquidos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 54,4%, manteniéndose en un nivel confortable.

Al 30 de junio de 2021, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 126,0% comparado con 123,8% al 31 de marzo de 2021 reflejando elevados niveles de liquidez.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 30 de junio de 2021 fue 164,9%.

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

Liquidez en US\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Efectivo y depósitos en bancos	172,0	245,7	242,4	205,6	213,1
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
Activos líquidos en US\$	172,0	245,7	242,4	213,1	213,1
Depósitos en US\$	316,3	303,9	299,3	290,6	321,6
Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$	54,4%	80,8%	81,0%	73,3%	66,3%

Liquidez en AR\$ (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Efectivo y depósitos en bancos	25.873,2	11.660,6	20.398,6	17.177,0	25.073,2
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	58.286,7	53.257,9	36.077,3	61.334,7	86.645,8
Bonos del tesoro (BOTE)	6.954,8	6.498,7	7.315,9	8.860,9	7.629,2
Operaciones e pasas	41.251,5	38.901,5	28.015,9	30.777,9	6.959,3
Activos líquidos en AR\$	132.366,1	110.318,8	91.807,8	118.150,5	126.307,6
Depósitos en AR\$	212.927,2	207.180,7	192.316,7	206.665,7	210.090,2
Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$	62,2%	53,2%	47,7%	57,2%	60,1%

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Disponibilidades	9.814,5	11.175,8	7.556,2	11.013,4	11.540,2
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	6.917,4	5.836,6	5.137,9	6.087,5	4.688,1
Leliq	19.008,3	17.274,6	11.958,2	17.518,2	10.497,1
Deducción especial ¹	14.302,1	11.588,0	12.730,0	10.648,3	8.859,7
Requerimiento de efectivo mínimo total	50.042,2	45.875,0	37.382,4	45.267,4	35.213,5

1. Deducción de préstamos Pymes

Depósitos en US\$ (Saldo promedio US\$ mm)	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Disponibilidades	116,3	145,3	133,3	127,5	84,8
Requerimiento de efectivo mínimo total	116,3	145,3	133,3	127,5	84,8

Para obtener más información sobre el marco regulatorio, consulte el Anexo IV.

Capital

Al 30 de junio de 2021, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,9% comparado con 13,9% al 31 de marzo de 2021 y 12,7% al 30 de junio de 2020.

Capital Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	44.651,3	45.192,7	45.541,0	44.324,6	43.263,3	-1,2%	3,2%
Patrimonio neto promedio	45.344,2	45.623,2	43.112,6	42.602,5	40.602,1	-0,6%	11,7%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	13,9%	13,9%	14,5%	13,5%	12,7%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	14,0%	14,8%	13,4%	13,4%	13,2%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	11,6%	11,6%	12,2%	11,4%	10,8%		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde enero de 2020 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales al momento del pago):

Dividendos & Aportes de capital (en millones de AR\$)	Fecha	Dividendos recibidos	Dividendos pagados	Aportes de capital
Grupo Supervielle	Mayo 20	-	426	-
	Mayo 21	-	385	-
Supervielle Seguros S.A.	Abril 20	190	-	-
	Octubre 20	361	-	-
Supervielle Asset Management	Abril 21	190	-	-
	Mayo 20	147	-	-
InvertirOnline.com	Abril 21	296	-	-
	Septiembre 20	14	-	-
Bolsillo Digital S.A.U.	Marzo 20	-	-	48
	Octubre 20	-	-	13
Futuros del Sur S.A.	Diciembre 20	-	-	8
	Marzo 20	-	-	50
Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A.	Marzo 20	-	-	39
	Abril 21	-	-	30
Sofital	Abril 21	33	-	-
	Mayo 21	15	-	-
Total		1.246,0	811,0	187,0

Otros aportes de capital:

Dividendos recibidos de subsidiarias	Fecha	Dividendo (\$)
Play Digital S.A.	Octubre 20	35
	Diciembre 20	10
	Marzo 21	7
	Junio 21*	41
Fideicomiso Supervielle I	Marzo 21	35
Total		127,1

*Aporte de capital realizado por el Banco luego de que Grupo Supervielle transfiriera a los Bancos su participación accionaria en Play Digital S.A el 30 de junio de 2021.

El aporte de capital realizado a Play Digital S.A. ("MOD0"), permitió a Supervielle adquirir hasta el 3,487% del capital social y los votos de Play Digital S.A. Mediante esta inversión, Grupo Supervielle S.A. se convirtió en accionista de Play Digital junto a otras entidades financieras en el mercado.

Con fecha 30 de junio de 2021, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. su participación en Play Digital S.A. de 41.747.121 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso y 1 voto cada una, junto con un aporte irrevocable de capital realizado a Play Digital S.A. y pendiente de capitalización por AR\$ 6.832.612.

Con fecha 5 de agosto de 2021, en el marco de la estrategia comercial para sus servicios de medios de pago, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. la totalidad del paquete accionario de Bolsillo Digital S.A.U.

El **TIER1** al 30 de junio de 2021 fue 14,3%, aumentando 50 pbs desde el 13,8% registrado al 31 de marzo de 2021 y 90 pbs desde el 13,4% registrado al 30 de junio de 2020.

El aumento interanual refleja: i) el ajuste de la NIC 29 en los últimos doce meses sobre activos no monetarios; y ii) la flexibilización regulatoria del BCRA en las provisiones en respuesta a la pandemia de Covid-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las provisiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF 9 y las provisiones registradas al 30 de noviembre de 2019 bajo la metodología contable previa. Esto fue parcialmente compensado por el aumento de los activos ponderados por riesgo debido principalmente al crecimiento nominal de los préstamos.

El desempeño trimestral refleja el ajuste de NIC 29 sobre activos no monetarios los cuales fueron parcialmente compensados por el aumento en los activos ponderados por riesgo.

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

Al 30 de junio de 2021, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$30.692,9 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$13.332,8 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Asignado a activos en riesgo	10.488,0	9.833,7	9.047,1	9.477,0	9.020,6
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	1.659,3	1.544,6	1.350,0	0,0	0,0
Riesgo de mercado	1.279,3	1.210,3	551,8	386,0	357,1
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	32,4	29,5	27,7	15,3	14,0
Riesgo operacional	3.901,1	3.507,6	3.233,8	3.072,4	2.909,0
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	17.360,1	16.125,8	14.210,4	12.950,7	12.300,6
Patrimonio neto básico	38.452,0	34.146,0	30.242,3	27.557,0	24.670,0
Patrimonio neto complementario	1.205,6	1.156,1	1.090,9	1.190,1	1.148,1
Conceptos deducibles	-8.964,6	-7.490,9	-7.028,2	-5.856,7	-5.004,2
Total del capital según regulaciones del Banco Central	30.692,9	27.811,3	24.304,9	22.890,4	20.813,9
Exceso del capital mínimo	13.332,8	11.685,5	10.094,5	9.939,7	8.513,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	147.140,8	137.190,6	125.991,6	114.959,9	109.441,6
Activos ponderados por riesgos	212.567,1	197.418,9	173.834,4	158.427,3	150.468,2

Capital Total

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	0,0	-3.151,3	-4.786,7	-4.299,7	-4.021,4
Participaciones minoritarias en poder de terceros	274,4	327,4	346,7	363,1	387,8
Ajustes capital	26.885,1	26.619,6	22.680,7	19.586,7	17.671,9
Ajuste NIIF	573,3	410,2	366,2	187,4	111,8
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	3.252,1	2.326,7	2.210,1	2.917,2	2.351,7
100% de los resultados	115,3	0,0	1.585,9	1.010,9	373,1
50% de los resultados	-261,6	57,6	312,7	287,5	318,9
Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	38.566,8	34.318,4	30.443,9	27.781,4	24.922,0
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	3.209,1	2.729,9	2.548,9	1.651,8	1.419,7
Partidas pendientes de imputación	28,6	27,7	91,0	49,1	29,1

Otras deducciones	5.967,1	4.931,4	4.566,1	4.311,6	3.686,1
Total de Deducciones	9.204,8	7.689,0	7.206,0	6.012,5	5.134,9
Subtotal: Capital Nivel 1	29.362,0	26.629,4	23.237,9	21.768,8	19.787,2
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad 50%	1.205,6	1.156,1	1.090,9	980,0	957,1
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	0,0	210,1	191,0
Subtotal: Capital Nivel 2	1.205,6	1.156,1	1.090,9	1.190,1	1.148,1
Total Capital	30.567,6	27.785,5	24.328,8	22.958,9	20.935,3
Activos ponderados por riesgo de crédito	147.441,2	137.425,4	126.312,3	115.285,7	109.783,9
Activos ponderados por riesgo	213.604,9	198.440,5	174.954,4	159.546,4	151.589,9
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1	13,7%	13,4%	13,3%	13,6%	13,1%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1	14,3%	14,0%	13,9%	14,4%	13,8%
Fondos retenidos a nivel de la holding	1.078,1	791,2	893,9	523,0	517,6
Ratio de capital Tier 1	14,3%	13,8%	13,8%	14,0%	13,4%

El 28 de junio de 2019, el Banco Central dictaminó que desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras Grupo "A" que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con requisitos de capitales mínimos, regulaciones de exposición mayor al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el coeficiente de fondeo estable neto, sobre una base consolidada que comprende la holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).

El 19 de marzo de 2020, el BCRA dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, 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 provisiones 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).

Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Consumo, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios.

Desglose de ingresos operativos netos

Durante el 2T21, el segmento de **personas y negocios** representó el 44% de los ingresos operativos netos, respecto del 41% registrado en 2T20. El **segmento corporativo** representó el 15% de los ingresos operativos netos en 2T21 respecto del 16% en 2T20, mientras que **consumo** representó el 11% de los ingresos operativos netos en 2T21 en comparación con el 9% en 2T20.

Evolución de clientes

Apertura empleados	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Banco	1.410.593	1.388.605	1.393.971	1.441.235	1.426.360
Consumo(IUDÚ, TA, ECS, MILA)	2.352	2.273	2.304	2.246	2.289
Seguros	452.152	447.556	410.580	377.464	362.660
IOL	90.573	91.442	80.024	72.254	67.760
SAM	1.955.670	1.929.876	1.886.879	1.893.199	1.859.069
Otros	12.007	15.490	44.927	276.386	135.968
Total empleados	1.967.677	1.945.366	1.931.806	2.169.585	1.995.037

Resultado neto atribuible

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

Resultado neto atribuible (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	2T21	1T21	2T20	TaT	AaA
Personas y negocios	-2.001,6	-1.692,0	-1.084,0	na	84,6%
Corporativa	164,6	761,1	683,7	na	-75,9%
Tesorería	1.818,4	1.243,8	1.321,0	46,2%	37,7%
Consumo	-356,5	-276,6	-189,5	na	na
Seguros	102,6	138,0	244,8	-25,6%	-58,1%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	68,4	119,1	180,2	-42,6%	-62,0%
Total alocado a operaciones entre segmentos	-204	293	1.156	na	na
Ajuste	-114,0	-83,5	260,4	na	na
Total consolidado	-318,0	210,0	1.416,6	na	na

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 (ventas anuales hasta AR\$300 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones) 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, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados.

Banca personas y negocios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T21	1T21	2T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	3.782,2	4.380,2	6.066,7	-13,7%	-37,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	53,8	58,9	95,1	-8,6%	-43,4%
Resultado financiero neto	3.836,0	4.439,1	6.161,8	-13,6%	-37,7%
Ingresos por servicios netos	1.495,5	1.366,0	1.443,5	9,5%	3,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	5.941,7	6.414,5	8.099,3	-7,4%	
RECPAM	258,3	-43,9	369,9	na	-30,2%
Cargo por incobrabilidad	-1.277,6	-1.135,0	-1.217,6	12,6%	4,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-3.180,1	-2.483,9	-1.649,0	28,0%	92,8%
Resultado neto, atribuible	-2.001,6	-1.692,0	-1.084,0	18,3%	84,6%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	56.751,1	59.992,9	68.150,3	-5,4%	-16,7%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.313,8	1.428,0	1.704,6	-8,0%	-22,9%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	58.064,9	61.420,8	69.854,9	-5,5%	-16,9%
Depósitos	118.067,4	110.574,4	124.362,9	6,8%	-5,1%

Durante el 2T21, el **resultado antes del impuesto** a las ganancias fue una pérdida de AR\$3.180,1 millones, en comparación con pérdidas de AR\$1.649,0 millones en 2T20 y AR\$2.483,9 millones en 1T21.

La variación interanual se explica por: i) una disminución del 37,7% o AR\$2.284,5 millones en el **ingreso financiero neto** debido principalmente al incremento en el costo de fondeo impactado por las tasas de interés mínimas de los depósitos a plazos fijos y a una débil demanda de crédito, ii) un aumento del 4,9% o AR\$60,0 millones en cargos por incobrabilidad impactados por una mayor morosidad luego de finalizado el programa de reprogramación automática en marzo de 2021. Estos fueron parcialmente compensados por: i) una disminución del 5,3% o AR\$382,0 millones en gastos y, i) un aumento del 3,6% o AR\$52,1 millones en los ingresos por servicios netos debido al repricing de productos desde febrero de 2021. Las regulaciones prohibieron nuevas modificaciones de precios en todas las comisiones hasta principios de 2021 y las limitaciones para cobrar comisiones sobre operaciones en cajeros automáticos.

El desempeño trimestral se explica por: i) una disminución del 13,6%, o AR\$603,1 millones en el ingreso financiero neto debido principalmente a una débil demanda de crédito en el segmento y a un mayor costo de fondeo impactado por tasas de interés mínimas en los plazos fijos, y; ii) un incremento del 12,6% o AR\$142,6 millones en los cargos por incobrabilidad impactados por una mayor morosidad luego de finalizado el programa de reprogramación automática en marzo de 2021. Estos fueron parcialmente compensados por: i) un aumento del 9,5% o AR\$129,6 millones en los ingresos por servicios netos debido al repricing de los productos en febrero de 2021, y; ii) una disminución del 1,0% o AR\$70,5 millones en los gastos.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$1.277,6 millones en el 2T21, una disminución del 4,9% desde 2T20 y 12,6% desde 1T21. Durante el 2T21, los cargos se vieron impactados por una mayor morosidad del segmento personas y negocios luego de la finalización del programa de diferimiento desde abril de 2021.

El **resultado neto atribuible** del segmento personas y negocios registró una pérdida de AR\$2.001,6 millones en 2T21 en comparación con pérdidas de AR\$1.084,0 millones en 2T20 y AR\$1.692,0 millones en 1T21.

Los **préstamos** en el segmento personas y negocios (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$58.064,9 millones al 30 de junio de 2021, registrando una disminución del 16,9% AaA y 5,5% TaT.

Los **depósitos** registraron una disminución del 5,1% AaA y un incremento del 6,8% TaT.

Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas (ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones) y grandes empresas (ventas anuales superiores a AR\$3.000 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos.

Banca Corporativa – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T21	1T21	2T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	1.410,9	1.594,3	1.648,9	-11,5%	-14,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	18,5	16,4	18,4	12,4%	0,4%
Resultado financiero neto	1.429,4	1.610,7	1.667,3	-11,3%	-14,3%
Ingresos por servicios netos	156,1	90,3	180,4	72,7%	-13,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.478,2	1.848,3	3.450,9	-20,0%	-57,2%
RECPAM	-485,9	-360,4	565,6		-185,9%
Cargo por incobrabilidad	-151,3	-41,8	-1.849,9		-91,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	277,5	804,1	558,1	-65,5%	
Resultado neto, atribuible	164,6	761,1	683,7	-78,4%	
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	48.914,0	46.539,3	58.297,1	5,1%	-16,1%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	2.541,8	2.675,5	2.628,1	-5,0%	-3,3%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	51.455,8	49.214,7	60.925,2	4,6%	-15,5%
Depósitos	23.097,2	23.261,5	24.309,8	-0,7%	-5,0%

Durante el 2T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$277,5 millones, en comparación con una ganancia de AR\$558,1 millones en 2T20 y una ganancia de AR\$804,1 millones en 1T21.

La variación interanual se explica por: i) una pérdida de AR\$485,9 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda; ii) una disminución del 14,3% o AR\$237,9 millones en el ingreso financiero neto debido a un menor volumen de créditos corporativos, iii) una disminución del 13,5%, o AR\$24,3 millones en los ingresos por servicios netos y, iv) un incremento del 10,5% en gastos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de AR\$1.698,5 millones en los cargos por incobrabilidad. Los cargos por incobrabilidad del 2T20 incluyen provisiones específicas por Covid-19 que reflejan la mejora realizada en los modelos de pérdida esperada de la Compañía para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas como resultado de la cuarentena

extendida por Covid-19 en Argentina y, en menor medida, un análisis detallado sobre determinadas industrias.

El desempeño trimestral se explica por: i) una pérdida de AR\$125,5 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda; ii) una disminución de 11,3% o AR\$181,3 millones en el resultado financiero neto y un aumento de AR\$109,5 millones en cargos por incobrabilidad. Estos fueron parcialmente compensados por un aumento del 72,7%, o AR\$65,7 millones, en los ingresos por servicios netos.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue de AR\$164,6 millones en 2T21 en comparación con una ganancia neta de AR\$683,7 millones en 2T20 y una ganancia neta de AR\$761,1 millones en 1T21.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$151,3 millones en 2T21 en comparación con AR\$1.849,9 millones en 2T20. Los cargos por incobrabilidad del 2T20 incluyen provisiones específicas por Covid-19 que reflejan la mejora realizada en los modelos de pérdida esperada de la Compañía para capturar las expectativas de un empeoramiento de las perspectivas macroeconómicas como resultado de la cuarentena extendida por Covid-19 en Argentina y, en menor medida, un análisis detallado sobre determinadas industrias. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía.

Al 30 de junio de 2021, los préstamos comerciales garantizados en situación irregular aumentaron al 81% del total desde el 82% al 31 de marzo de 2021 y el 66% al 30 de junio de 2020.

La **cartera de préstamos** de banca corporativa disminuyó un 15,5% AaA y aumentó 4,6% TaT.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$23.097,2 millones, un 5,0% menos AaA y un 0,7% TaT.

Segmento de tesorería

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

Tesorería – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	2T21	1T21	2T20	TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	2.795,9	1.936,5	3.435,4	44,4%	-18,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.917,5	1.590,3	912,0	20,6%	110,3%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-8,2	95,2	95,1		
Resultado financiero neto	4.705,3	3.622,0	4.442,5	29,9%	5,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	3.824,3	2.786,0	2.909,8	37,3%	31,4%
RECPAM	-902,4	-873,8	-1.557,4	3,3%	-42,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	2.818,6	1.749,5	2.301,8	61,1%	22,4%
Resultado neto, atribuible	1.818,4	1.243,8	1.321,0	46,2%	37,7%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$2.818,6 millones en 2T21, en comparación con AR\$2.301,8 millones en 2T20 y AR\$1.749,5 millones en 1T21. TaT y AaA, el negocio de tesorería se benefició por un mayor volumen de inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases, mayores rendimientos y volúmenes de los títulos públicos mantenidos por Supervielle, parcialmente compensados por el costo de fondeo. AaA, los resultados también se vieron impactados por el nuevo

impuesto a los ingresos brutos sobre los ingresos por intereses de LELIQ y operaciones de pasés.

Durante el 2T21, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$1.818,4 millones, en comparación con AR\$1.321,0 millones en 2T20 y AR\$1.243,8 millones en 1T21.

Segmento de consumo

A través de IUDÚ 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 a través de la red de sucursales de Tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros.

Con fecha 24 de agosto de 2021, IUDÚ Compañía Financiera aprobó la continuación de la relación comercial con Dorinka S.R.L. (antes denominada Walmart S.R.L.) celebrando un nuevo acuerdo de prestación de servicios por 5 años con vencimiento el 24 de agosto de 2026. IUDÚ Compañía Financiera continuará ofreciendo sus productos y servicios financieros en los puntos de venta de Dorinka. Este nuevo acuerdo de comercialización incluye entre sus disposiciones que las tarjetas de crédito serán emitidas en cobranding con Dorinka, haciéndose una identificación conjunta como aliados comerciales. Dorinka S.R.L es una sociedad perteneciente al Grupo de Narváez que en noviembre de 2020 adquirió la operación de Walmart Argentina.

Consumo – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T21	1T21	2T20	% Variación	
				TaT	AaA
Estado de Resultados					
Resultado neto por intereses	978,3	1.009,9	983,9	-3,1%	-0,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	88,5	77,1	38,4	14,8%	130,6%
Resultado financiero neto	1.066,8	1.087,0	1.022,3	-1,9%	4,3%
Ingresos por servicios netos	311,7	439,8	413,8	-29,1%	-24,7%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.336,5	1.377,0	1.302,4	-2,9%	2,6%
RECPAM	-208,5	-282,9	-238,4	-26,3%	-12,5%
Cargo por incobrabilidad	-411,9	-360,6	-389,8	14,2%	5,7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-296,2	-196,9	-230,5	50,4%	28,5%
Resultado neto, atribuible	-356,5	-276,6	-189,5	28,9%	88,1%
Estado de Situación Patrimonial					
Préstamos (neto de provisiones)	10.531,2	10.005,3	7.829,4	5,3%	34,5%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida neta de AR\$356,5 millones en 2T21, comparado con pérdidas de AR\$189,5 millones y AR\$276,6 millones en 2T20 y 1T21, respectivamente.

Los resultados interanuales mostraron: i) una disminución del 24,7%, o AR\$102,1 millones en los ingresos por servicios netos; ii) un incremento del 5,7% o AR\$22,1 millones en los cargos por incobrabilidad, y; iii) AR\$205,8 millones en los resultados por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 4,3% o AR\$44,5 millones en los ingresos financieros netos alcanzando AR\$1.066,8 millones.

Los resultados trimestrales mostraron: i) una disminución del 29,1% o AR\$128,1 millones en los ingresos por servicios netos; ii) un aumento del 14,2% o AR\$51,3 millones en los cargos por incobrabilidad, iii) una disminución del 1,9%, o AR\$20,2 millones en el ingreso financiero neto, y; iv) AR\$205,8 millones en los

resultados por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 2,5% o AR\$24,6 millones en gastos.

	2T21			1T21			2T20		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	13,9%	29,0%	13,2%	14,3%	31,0%	13,5%	17,5%	35,6%	16,8%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	2,3%	11,2%	1,9%	2,0%	10,3%	1,6%	4,3%	13,8%	4,0%
ROA**	-0,4%	-9,1%	0,0%	0,3%	-7,5%	0,6%	1,8%	-6,4%	2,1%
ROE**	-2,8%	-40,7%	0,2%	1,8%	-29,0%	4,5%	13,2%	-18,2%	16,5%
Activo / Patrimonio neto	7,1	4,5	7,3	6,8	3,9	7,0	7,3	2,8	7,8

1. Grupo Supervielle

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

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

**Anualizado

Activos que devengan intereses	2T21		1T21		2T20	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones						
Títulos públicos y privados	453,6	20,1%	534,7	49,7%	154,1	29,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	890,7	42,7%	787,4	34,9%	145,8	50,3%
Total Inversiones	1.344,3	35,1%	1.322,1	40,9%	299,9	39,4%
Préstamos al sector financiero	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Prendarios	1.345,7	60,7%	1.308,1	55,9%	726,6	63,0%
Préstamos personales del segmento de Consumo	4.759,9	113,4%	4.495,0	94,7%	4.157,3	83,5%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	4.523,7	38,1%	4.161,4	40,2%	3.134,0	31,9%
Total préstamos	10.629,3	74,7%	9.964,5	66,8%	8.017,9	61,5%
Operaciones de pases	0,0	0,0%	0,0	0,0%	58,3	33,4%
Total de activos que devengan intereses	11.973,6	70,2%	11.286,6	63,8%	8.376,1	60,5%
Pasivos que devengan intereses						
Cuentas corrientes especiales	2.609,4	32,7%	2.693,0	29,2%	2.429,8	14,7%
Plazos fijos	1.780,7	43,2%	2.133,5	36,2%	1.197,1	33,6%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	4.761,7	41,5%	3.322,2	35,3%	1.734,3	27,7%
Obligaciones negociables subordinadas	0,0	0,0%	7,5	1,4%	0,0	0,0%
Total pasivos que devengan intereses	9.151,9	39,3%	8.156,2	33,5%	5.361,2	23,1%

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$411,9 millones en 2T21, un 5,7% más AaA y un 14,2% más TaT. Al 30 de junio de 2021, las provisiones anticipatorias específicas de Covid-19 creadas por IUDÚ ascendían a AR\$309 millones. Estas provisiones anticipadas fueron creadas en 2020 para cubrir el deterioro de la cartera que se esperaba que ocurriera una vez que finalicen los programas de reprogramación automática.

El **ratio de incobrabilidad** fue del 12,6% en 2T21. NPL comparable a trimestres anteriores, excluyendo la flexibilización regulatoria del BCRA en medio de la pandemia en las clasificaciones 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 morosos con otros bancos, alcanzando el 12,1% al 2T20 y 9,0% al 1T21.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR\$10.531,2 millones al 30 de junio de 2021, aumentando 34,5% AaA y 5,3% TaT. El segmento de financiamiento al consumo continúa aplicando estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación.

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. Asimismo, la compañía creó un bróker de seguros que comenzó sus operaciones en agosto de 2019, con el lanzamiento de una oferta integral de productos a sus clientes comerciales emprendedores y Pymes.

Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T21	1T21	2T20	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto por intereses	94,1	106,0	132,9	-11,3%	-29,2%
Ingresos por servicios netos	404,0	419,6	507,6	-3,7%	-20,4%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	321,3	386,8	541,0	-16,9%	-40,6%
RECPAM	-180,0	-142,3	-102,9	26,5%	74,8%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	78,0	195,9	347,1	-60,2%	-77,5%
Resultado neto, atribuible	102,6	138,0	244,8	-25,6%	-58,1%
Primas emitidas de seguros	700,7	687,6	714,6	1,9%	-1,9%
Siniestros pagados	153,4	127,8	31,3	20,0%	390,6%
Ratio combinado	75,2%	69,0%	51,8%		

Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	% Variación	
						TaT	AaA
Vida saldo deudor	0,3	0,1	0,3	0,4	0,8	160,3%	-60,1%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	28,0	42,0	43,9	46,6	47,9	-33,4%	-41,5%
Accidentes personales	31,2	32,0	34,5	34,3	33,8	-2,4%	-7,8%
Bolso protegido	104,5	84,2	84,5	91,2	101,9	24,2%	2,6%
Huesos rotos	20,6	19,5	21,6	20,6	23,3	5,4%	-11,6%
Otros	15,5	14,5	13,9	12,8	11,3	7,0%	37,4%
Hogar	91,3	98,4	97,0	89,5	90,7	-7,2%	0,6%
Tecnología protegida	36,0	33,1	35,7	30,8	26,8	8,9%	34,2%
Robo ATM	28,3	23,1	26,2	30,7	29,8	22,6%	-5,1%
Vida temporal	345,0	340,8	360,6	310,3	348,4	1,2%	-1,0%
Total	700,7	687,6	718,1	667,2	714,6	1,9%	-1,9%

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 2T21 alcanzó los AR\$102,6 millones en comparación con AR\$244,8 millones en 2T20 y AR\$138,0 millones en 1T21. La variación AaA del segmento refleja una mayor siniestralidad debido a la relajación de las restricciones frente al estricto bloqueo impuesto en el 2T20, junto con mayores siniestros pagados y mayores gastos. En abril y mayo de 2021, el gobierno nacional impuso nuevas restricciones a la movilidad que resultaron en niveles bajos de ventas en sucursales.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte aumentaron un 1,9% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos crecieron un 2,6% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) aumentaron AR\$25,6 millones. El 1T21 mostró bajos niveles de siniestros pagados por estacionalidad.

Las primas emitidas brutas disminuyeron un 1,9% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$10,5 millones o un 2,9%. Los siniestros pagados ascendieron a AR\$153,4 millones aumentando un 390,6% AaA.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en 2T21 fue AR\$78,0 millones, una disminución del 77,5% AaA y 60,2% TaT.

El **ratio combinado** fue 75,2% en 2T21 respecto de 69,0% en 1T21 y 51,8% en 2T20. El aumento TaT en el ratio combinado se explica por mayores gastos y siniestros pagados, parcialmente compensado por mayores primas emitidas brutas.

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, servicios de bróker minorista a través de InvertirOnline S.A., soluciones de pago a minoristas a través de Bolsillo Digital S.A.U, y servicios de bróker de cambio de divisas a través de Easy Cambios S.A.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

	% Variación				
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	2T21	1T21	2T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1,5	1,8	7,4	-15,8%	-79,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	80,8	109,1	84,4	-25,9%	-4,3%
Resultado financiero neto	82,3	110,9	91,9	-25,8%	-10,4%
Ingresos por servicios netos	482,4	552,3	502,4	-12,7%	-4,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	495,7	549,2	563,1	-9,7%	-12,0%
RECPAM	-85,0	-129,0	-42,7	-34,1%	99,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	86,6	178,0	265,8	-51,4%	-67,4%
Resultado neto, atribuible	68,4	119,1	180,2	-42,6%	-62,0%
Activos bajo administración	43.459,0	47.841,6	53.990,9	-9,2%	-19,5%
Share de mercado	1,8%	2,0%	2,6%		
IOL - Clientes activos	90.573	91.442	67.760	-1,0%	33,7%
IOL - DART	20.419	21.552	21.508	-5,3%	-5,1%

Durante el 2T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$86,6 millones en comparación con AR\$265,8 millones en 2T20 y AR\$178,0 millones en 1T21. La variación trimestral refleja: i) menores ingresos por IOL invertironline, mientras que las comisiones de la industria de fondos comunes se mantuvieron estables ii) una pérdida de AR\$85,0 millones por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda como consecuencia de la inflación del trimestre.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$68,4 millones en comparación con AR\$180,2 millones en 2T20 y AR\$119,1 millones en 1T21.

Los **ingresos por servicios netos** disminuyeron 4,0% AaA y 12,7% TaT alcanzando AR\$482,4 millones en 2T21.

Los **activos bajo administración** alcanzaron los AR\$43.459,0 millones al 30 de junio del 2021, disminuyendo desde AR\$53.990,9 millones en junio de 2020 y desde AR\$47.841,6 millones en marzo de 2021.

Calificaciones crediticias

Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 28 de octubre de 2020, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo de Banco Supervielle S.A. (Supervielle) en 'CCC'.
2. Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) confirmó 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 confirmada el 28 de julio de 2021.

Hechos del trimestre

Supervielle designó a Christel Sasse como CEO de su subsidiaria fintech, InvertirOnline

Christel Sasse, quien se desempeñaba como Chief Product Officer en IOL invertironline, fue designada como CEO de IOL a partir del 1 de abril de 2021, con el rol de liderar IOL invertironline en su nueva etapa de crecimiento, escalar el negocio y mejorar aún más la experiencia del cliente. Christel sucederá al Sr. José Vignoli, quien ha expresado su deseo de enfocarse en proyectos personales.

Christel Sasse aporta 17 años de experiencia en gestión de productos, marketing, e-commerce y marketing digital. Se incorporó a IOL invertironline como Chief Product Officer en junio de 2020. Anteriormente, ocupó varios puestos en Eventbrite, Thomson Reuters, Mercado Libre y Procter & Gamble. Es Ingeniera Industrial de la Universidad Tecnológica Nacional de Buenos Aires, obtuvo un Postgrado en Mercado de Capitales de la Universidad del Salvador y un Máster en Internacionalización del Desarrollo Local, Ciencias Económicas y Ciencias Sociales de la Universidad de Bologna.

Asamblea de Accionistas

El 27 de abril de 2021, Grupo Supervielle celebró su Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y aprobó todas las propuestas presentadas por el Directorio, entre las que se encuentran:

- Estados financieros anuales consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020,
- Designación de miembros del Directorio,
- Creación de Reserva Facultativa para futuros dividendos de AR\$ 341.000.000,00. De acuerdo con lo dispuesto en la Resolución General N° 777/18 de la Comisión Nacional de Valores, "la distribución de utilidades deberá ser tratada en la moneda de fecha de celebración de la asamblea de accionistas mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes anterior a su reunión".
- Delegación en el Directorio de la facultad de desafectar la Reserva Facultativa establecida para la futura distribución de dividendos y para determinar la oportunidad, moneda, plazo y demás términos y condiciones del pago de dividendos de acuerdo al alcance de la delegación otorgada por la Asamblea, y
- Elección de Price Waterhouse Coopers como auditor independiente de la empresa.

La siguiente tabla muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Título	Fecha de vencimiento del plazo actual
Julio Patricio Supervielle	Presidente del Directorio	31 de diciembre de 2022
Jorge Oscar Ramírez	Vicepresidente Primero del Directorio	31 de diciembre de 2021
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente Segundo del Directorio	31 de diciembre de 2021
Atilio Dell'Oro Maini	Director	31 de diciembre de 2022
Eduardo Pablo Braun*	Director	31 de diciembre de 2022
José María Orlando *	Director	31 de diciembre de 2021
Laurence Nicole Mengin de Loyer**	Director	31 de diciembre de 2021
Hugo Enrique Santiago Basso	Director	31 de diciembre de 2022

* Directores independientes de acuerdo con las Normas de la CNV y las Normas de la NYSE.

** Director independiente según Normas CNV. Sin embargo, no es independiente de acuerdo con la ley federal de valores de EE. UU. Y los estándares de la NYSE y las reglas de la NYSE.

Pago de dividendos correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020

De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 27 de abril de 2021, y luego de la desafectación de la reserva facultativa constituida para la distribución de dividendos aprobada por el Directorio con fecha 29 de abril de 2021, conforme lo previsto en la Resolución General N°777/2018 de la CNV, que establece que "la distribución de utilidades, deberán ser tratadas en la moneda de fecha de celebración de la asamblea de accionistas mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes anterior a su reunión", a partir del 14 de mayo de 2021 se procedió a la puesta a disposición y pago a los accionistas existentes en el registro de acciones de la Sociedad al 13 de mayo de 2021 de dividendos en efectivo por un monto de \$ 385.169.488,60.

El monto a distribuirse equivale a un 84,333405670% sobre el capital en circulación y el valor nominal de sus acciones representativas o AR\$ 0,84333405670 por cada acción en circulación o AR\$ 4,21667028350 por ADS. El monto total de dividendos a distribuir tiene su origen en resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La distribución de dividendos no está sujeta a la retención del 7% prevista en la sección inmediatamente posterior al artículo 69 de la Ley del Impuesto a las Ganancias dado que se deriva de utilidades que han tributado impuesto a las ganancias a la alícuota del 35%.

De la distribución de dividendos se deduce, en los casos que corresponda, las sumas oportunamente abonadas por la Sociedad en carácter de Responsable Sustituto del Impuesto a los Bienes Personales de aquellos accionistas que hayan sido alcanzados por el referido tributo, todo ello de conformidad con los términos del último párrafo del artículo incorporado por la Ley N° 25.585 a continuación del artículo 25 de la Ley N° 23.966.

Dividendos recibidos de subsidiarias y aportes de capital realizados por la Compañía

En 2021, la Compañía recibió pagos de dividendos de sus subsidiarias Supervielle Asset Management, Supervielle Seguros y Sofital por AR\$ 296 millones, AR\$ 190 millones y AR\$ 48 millones.

En abril de 2021, Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. recibió inyecciones de capital neto por un total de AR\$ 30 millones.

Grupo Supervielle S.A. transfiere su participación en Play Digital S.A. a Banco Supervielle S.A.

Con fecha 30 de junio de 2021, Grupo Supervielle S.A. transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. su participación en Play Digital S.A. de 41.747.121 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso y 1 voto cada una, junto con un aporte irrevocable de capital realizado a Play Digital S.A. y pendiente de capitalización por AR\$ 6.832.612.

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 subasta para el nuevo acuerdo de agente financiero. Solo se presentaron dos propuestas el 15 de marzo de 2019. El 6 de diciembre de 2019, el gobierno provincial emitió el Decreto No. 8.589 que resolvió cerrar el proceso de subasta sin adjudicar el contrato de agente financiero. Supervielle continuará prestando servicios como agente financiero mediante convenio renovado el 1 de junio de 2021 hasta el 31 de agosto de 2021, o hasta que la Provincia de San Luis nombre un nuevo agente financiero.

Impuesto a los ingresos brutos sobre instrumentos emitidos por el Banco Central

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó la exención del pago de ingresos brutos sobre los intereses devengados por valores, bonos, letras, certificados de participación y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el BCRA. Este cambio en la regulación está vigente desde el 1 de enero de 2021 e impacta los intereses en LELIQ y pases con el BCRA.

En enero de 2021 se interpuso una acción judicial contra la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383 que buscan gravar con el impuesto a los ingresos brutos los retornos derivados de operaciones con valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el BCRA.

Dicha acción judicial -Expediente No. CAF 18156/2020 denominado "ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento", fue presentada por la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros. El Banco Central de Argentina ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

Asimismo, la Provincia de Córdoba y la Provincia de Buenos Aires resolvieron incrementar el porcentaje de la tasa del impuesto a los ingresos brutos aplicable a la base imponible.

Noticias de ESG

Banco Supervielle diseña un modelo de lugar de trabajo híbrido y renegoció el contrato de alquiler de su edificio corporativo

En el marco de su proceso de transformación, Banco Supervielle está evolucionando su propuesta de valor para los colaboradores de áreas centrales con el diseño de un modelo híbrido entre la presencialidad y la virtualidad, lo que le ha permitido optimizar su estructura edilicia. En este sentido, con fecha 1 de mayo de 2021 Banco Supervielle firmó un nuevo contrato de alquiler de su edificio corporativo ubicado en Bartolomé Mitre 434, Ciudad de Buenos Aires a partir del cual se devolvieron al propietario cinco pisos de ese edificio, manteniéndose solamente el subsuelo, Planta Baja, y los pisos 1 y 2, hasta 1 de mayo de 2023. A partir de esa fecha y hasta el 30 de abril de 2024 se libera el segundo piso.

Grupo Supervielle comienza a reciclar sus tarjetas bancarias

Grupo Supervielle comenzó a impulsar un proyecto en la Ciudad de Mendoza que le ha permitido en una primera etapa reciclar 50.000 tarjetas que ahora tienen una nueva vida útil reconvirtiéndose en mobiliario urbano de diseño sustentable para espacios exteriores para uso de la comunidad. No solo ofrece una solución sustentable para las tarjetas bancarias sino que brinda además una alternativa innovadora para el cuidado del medio ambiente, al transformar los desechos plásticos en un aporte para mejorar la calidad de vida de las personas. Participan de esta iniciativa una empresa de diseño ecológico encargada del proceso de transformación del mobiliario urbano y el gobierno de la Ciudad de Mendoza.

Supervielle avanzó en la utilización de energías renovables

Actualmente 35 sucursales de Banco Supervielle ubicadas en CABA y GBA se abastecen con energías renovables proveniente de fuente eólica. En línea con estos logros, nos proponemos seguir analizando las posibilidades de abastecimiento con energía eléctrica proveniente de fuentes renovables en otros edificios, por lo que esperamos continuar disminuyendo nuestra huella de carbono y evitar la generación de emisiones de gases de efecto invernadero.

Hechos recientes

Unión de las gerencias de Créditos y de Riesgos bajo el liderazgo del Señor Javier Conigliaro (Chief Risk Officer)

Supervielle anunció que a partir del día 1 de julio de 2021 el Señor Javier Conigliaro (Chief Risk Officer—CRO) tiene a su cargo además el proceso de aprobación crediticia de empresas e individuos así como las áreas dedicadas a la tarea de recupero. El Señor Pablo Di Salvo, quien se desempeñaba como Gerente Corporativo de Créditos, ha dejado la compañía emprendiendo su propio camino profesional.

El CRO será responsable de supervisar el marco para la gestión global de riesgos de Grupo Supervielle y de las diferentes subsidiarias. Asimismo, proporcionará una guía independiente para administrar los riesgos generales, incluidos el riesgo crediticio, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de liquidez y los riesgos operativos (incluidos los riesgos de reputación y ciberseguridad), asegurando que el negocio en curso esté en línea con el apetito de riesgo y los requisitos regulatorios de Grupo Supervielle. Además, el CRO será responsable de establecer las políticas de riesgo crediticio global y la solidez del proceso de aprobación de crédito en todas las unidades de negocio.

El Señor Javier Conigliaro se desempeña como Gerente de Riesgos de Grupo Supervielle (CRO) desde julio de 2016, reportando al Directorio de la Compañía. Anteriormente, ocupó el puesto de Gerente de Riesgos de Banco Supervielle, desde 2012 hasta 2016. Previamente, ocupó varios cargos en Banco Supervielle: fue el Gerente de Riesgo Corporativo en Societé Générale Argentina, Analista de Riesgo Crediticio en SocGen Nueva York y en Beal WestLB Argentina. El Señor Conigliaro es un economista recibido en la Universidad de Buenos Aires y cuenta con 32 años de experiencia en la industria bancaria. Asistió al Programa de Educación Ejecutiva en Gestión del Riesgo en Kellogg School of Management & PRMIA y al Programa de Desarrollo Directivo de la Escuela de Negocios del IAE.

Supervielle anunció la alianza con SIDOM y el lanzamiento de SIDOM Pay impulsando la disrupción digital en el comercio exterior

Con fecha 16 de julio de 2021 Supervielle anunció que el jueves 15 de julio, Supervielle y SIDOM presentaron su alianza y el lanzamiento de SIDOM Pay, una Disrupción Digital en Comercio Exterior. SIDOM Pay es una nueva herramienta diseñada para automatizar los procesos administrativos y financieros de las empresas importadoras y exportadoras al momento de generar pagos de gravámenes

aduaneros y evitar costos extras. Esta solución llega para hacer más dinámicos los sistemas de gestión, perfeccionar el cash flow y aportar mayor digitalización en una era de cambios e innovaciones.

Participó del lanzamiento de SIDOM Pay Patricio Supervielle quien aseguró: “Venimos haciendo una transformación enorme a los efectos de lograr que nuestros clientes estén mejor conectados, y darles un servicio ágil y sencillo cuando están operando con Banco Supervielle, esa transformación es constante. Hoy estamos con SIDOM, una empresa tecnológica que se dedica a Comercio Exterior solucionando problemas de la industria de los importadores y exportadores que no estaban resueltos en los últimos 20 años, esta alianza les va a permitir a nuestros clientes que operen con COMEX, realizar en pocos minutos lo que antes le costaba días”.

Supervielle anunció la nueva identidad de marca de su fintech IOL invertironline

Con fecha 22 de julio de 2021 Supervielle anunció que su fintech invertirOnline renovaba su imagen y pasó a ser IOL invertironline. Con esta transformación, la fintech afianzó la nueva identidad de la marca y refleja el valor agregado que brinda a sus clientes.

El nuevo isologo de IOL invertironline es la síntesis del lenguaje financiero y refleja una imagen corporativa ágil y competitiva a múltiples escalas. Este cambio es el resultado de un proceso de constante innovación por parte de la fintech. Además, la plataforma introduce una optimización en la navegación, ofreciendo un menú más intuitivo y accesible, facilitando el acceso a herramientas simples, fáciles de operar y a una educación financiera adecuada para cada perfil de inversor, con el objetivo de contribuir a que los clientes se empoderen de sus finanzas.

Grupo Supervielle S.A. transfirió la participación accionaria de Bolsillo Digital S.A.U. a Banco Supervielle S.A.

Con fecha 5 de agosto de 2021, en el marco de la estrategia comercial para sus servicios de medios de pago, Grupo Supervielle transfirió a su subsidiaria Banco Supervielle S.A. la totalidad del paquete accionario de Bolsillo Digital S.A.U. (“Bolsillo Digital” o “Boldi”) representado por 97.100.000 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una y con derecho a 1 voto por acción. Dicha operación se realizó por un precio total de \$ 98.919.700 (\$ 1,01874047 por acción).

Bolsillo Digital es una fintech que se inserta en la creciente industria de medios de pago, que diseña y desarrolla productos y servicios de procesamiento de cobros, ofreciendo soluciones a comercios e individuos, facilitando su integración al sistema de pagos digitales. Desarrolla su actividad principal como proveedora de servicios de pagos haciendo foco en el negocio de “Agrupador de medios de pago” participando activamente del crecimiento del negocio adquirente de Banco Supervielle. Asimismo, Bolsillo Digital busca favorecer la digitalización, reducir el uso de efectivo e impulsar la inclusión financiera brindando más oportunidades a comerciantes, profesionales, pymes y emprendedores.

Acuerdo de renovación con el Grupo De Narváez

El 24 de agosto de 2021, IUDÚ Compañía Financiera aprobó la continuación de la relación comercial con Dorinka S.R.L. (antes denominada Walmart S.R.L.) celebrando un nuevo acuerdo de prestación de servicios por 5 años con vencimiento el 24 de agosto de 2026. IUDÚ Compañía Financiera continuará ofreciendo sus productos y servicios financieros en los puntos de venta de Dorinka. Este nuevo acuerdo de comercialización incluye entre sus disposiciones que las tarjetas de crédito serán emitidas en cobranding con Dorinka, haciéndose una identificación conjunta como aliados comerciales. Dorinka S.R.L. es una sociedad perteneciente al Grupo de Narváez que en noviembre de 2020 adquirió la operación de Walmart Argentina.

Supervielle impulsa un plan estratégico de regionalización de su subsidiaria InvertirOnline S.A.U. para la prestación de servicios bursátiles online en América Latina

El 23 de agosto de 2021, Grupo Supervielle S.A. adquirió el 95% de las acciones de una sociedad radicada en Uruguay (IOL Holding S.A.) cuyo objeto es nuclear participaciones accionarias en otras sociedades dedicadas a brindar servicios bursátiles a nivel regional. Sofital S.A.F. e I.I. (una subsidiaria de Grupo Supervielle S.A.) adquirió el 5% restante del capital accionario.

IOL Holding S.A. adquirió el 100% de las acciones de una sociedad radicada en la República Oriental del Uruguay (IOL Agente de Valores S.A.) cuyo objeto es desempeñarse como agente de valores sujeto a la autorización del Banco Central del Uruguay. El objetivo de IOL Agente de Valores S.A. es llevar a cabo su operatoria a través de una modalidad online contando con una plataforma desarrollada a tal efecto, siendo su foco el intermediar en valores por cuenta de terceros. Su oferta estará dirigida principalmente a clientes personas físicas de América Latina (no residentes de Uruguay), ofreciéndoles la posibilidad de operar en el mercado de Estados Unidos.

Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda

Al 30 de junio de 2021, 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020, 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020, AR\$58.286,7 millones, AR\$53.257,9 millones, AR\$36.077,3 millones, AR\$61.334,7 millones y AR\$86.645,8 millones, respectivamente, de LELIQ se encontraban clasificadas en la categoría disponibles para la venta y, en consecuencia, valuadas de acuerdo a la metodología contable valor razonable con cambios en ORI en resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de junio de 2021, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

Apertura cartera de inversión¹

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Trading	15.529,5	12.567,9	11.236,4	5.392,2	5.205,0
Títulos públicos	15.010,4	12.082,6	10.612,2	4.876,6	4.665,7
Títulos privados	519,0	485,4	624,2	515,6	539,3
A vencimiento	7.215,8	6.763,2	7.451,0	8.918,1	8.136,7
Títulos públicos ²	7.215,7	6.759,7	7.446,5	8.913,5	8.131,4
Títulos privados	0,0	3,5	4,5	4,7	5,3
Disponible para la venta	63.920,7	59.963,1	45.544,3	63.363,0	88.947,6
Títulos públicos	5.634,0	6.672,0	9.442,0	2.015,8	2.288,7
Instrumentos emitidos por el BCRA	58.286,7	53.257,9	36.077,3	61.334,7	86.645,8
Títulos privados	0,0	33,2	25,0	12,5	13,0
Total	86.665,9	79.294,2	64.231,7	77.673,3	102.289,3
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	-	6.699,1
Títulos públicos en AR\$ en garantía ³	670,9	639,9	574,3	1.394,7	-
Títulos públicos en US\$ en garantía	1.407,4	1.209,9	-	-	493,7
Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)	88.744,2	81.144,0	64.806,0	79.068,0	109.482,0

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

2. Incluye AR\$7,0 mil millones de BOTE 2022. El 20 de enero de 2020, la compañía entró al canje llevado a cabo por el gobierno en relación a LECAPS reperfiladas por LEBADS y se clasificaron como disponibles para la venta. El 1 de enero de 2020, la Compañía recategorizó las LETES de la categoría mantenidas para trading a mantenido hasta el vencimiento.

3. BONCER en garantía

4. Títulos públicos US\$ linked en garantía

a) **Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos (principalmente tenencias de BOTES) y obligaciones negociables. Desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas que tenía la compañía se reclasificaron de la categoría 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 devengaron un rendimiento implícito, excepto cuando el precio de mercado disminuyó por debajo del valor registrado. En esta clase de títulos, si el valor de mercado es menor que el valor libros, el devengamiento de intereses y diferencia de cambio se debe suspender hasta que el precio de mercado alcance el nivel anterior. En mayo de 2020, la compañía canjeó las LETES por BONCER y fueron clasificados como disponibles para la venta.

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

- c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados. Como se mencionó anteriormente, desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas mantenidas por la compañía se reclasificaron a mantenidas hasta el vencimiento desde mantenidas para trading. Además, el 20 de enero de 2020, la compañía canjeó algunas Lecaps reperfiladas por LEBADS a 6 y 9 meses, las cuales se clasificaron como disponibles para la venta. Cualquier cambio de precio adicional en estas LEBAD se reconoció a valor razonable con cambios en ORI. En mayo de 2020, la Compañía participó en un canje voluntario LETES por BONCER que también se clasificaron como disponibles para la venta. El 100% de la tenencia de LETES de Supervielle fue canjeado por BONCER.

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.

A partir del 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la regulación del Banco Central A 6849, aquellos instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta reconocerán el impacto de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda en el rubro "Otros Resultados Integrales" hasta que el activo financiero sea dado de baja o reclasificado. Cuando se da de baja el activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en "Otros resultados integrales" se reclasifica a resultados en el rubro "Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado". El rubro antes mencionado incluye principalmente la pérdida monetaria de LELIQ. Las LELIQ se clasifican como disponibles para la venta y, dado que son un instrumento de 28 días, vencen en un mes (se dan de baja en un mes). Este criterio ha sido adoptado por la Compañía desde el 2T20 hasta el 31 de diciembre de 2020.

Desde los estados financieros finalizados el 31 de marzo de 2021, seguimos la comunicación A 7211 el Banco Central que modifica los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda" desde el 1 de enero de 2021. El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Las cifras de los trimestres reportados de 2020 se actualizaron aplicando este nuevo criterio contable.

Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas

Al 30 de junio de 2021, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 22 días comparado con 25 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a junio de 2021 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 178 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 297 días.

ACTIVO	jun 21		mar 21		dic 20		sep 20		jun 20	
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\$	178		173		192		153		140	
Disponibilidades	1	0%	1	0%	1	2%	1	0%	1	1%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		4%		5%		6%		6%		8%
Títulos públicos y privados	144	27%	161	25%	182	21%	129	29%	72	38%
Préstamos en AR\$	297		278		280	0%	240	38%	237	37%
Documentos	140	8%	44	6%	86	8%	115	8%	145	7%
Documentos a sola firma	303	4%	288	4%	286	6%	143	5%	157	5%
Hipotecarios	89	5%	91	5%	120	5%	30	5%	30	5%
Préstamos personales	732	8%	705	9%	665	10%	608	9%	578	9%
Prendarios	438	1%	423	1%	412	1%	367	1%	360	1%
Tarjetas de crédito	157	1%	92	8%	97	9%	98	8%	255	2%
Adelantos	93	8%	23	1%	19	1%	20	2%	98	7%
Otros préstamos	23	2%	76	1%	93	2%	84	2%	50	3%
Créditos por arrendamientos financieros	410	1%	399	1%	348	1%	345	1%	369	1%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		10%		10%		12%		9%		9%
US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$	Vida promedio	% del total de los activos en US\$
Total activo en US\$	254		328		536		339		310	
Disponibilidades	1	14%	1	12%	1	12%	1	12%	1	13%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		21%		35%		35%		31%		27%
Títulos públicos y privados	216	18%	293	13%		16%		1%	0	1%
Préstamos en US\$	348	37%	446	31%	489	28%	339	42%	268	48%
Créditos por arrendamientos financieros	456	4%	468	4%	514	4%	548	5%	544	4%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		4%		4%		1%		2%		2%
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\$	22		25		16		55		53	
Depósitos	18	91%	19	87%	12	89%	53	87%	51	87%
Sector privado	17	85%	18	81%	12	85%	55	83%	52	85%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		28%		24%		31%		29%		34%
Cuentas corrientes especiales	1	22%	1	23%	1	29%	1	12%	1	15%
Plazos fijos	26	35%	25	33%	23	25%	32	23%	35	22%
Plazos fijos precancelables	82	1%	173	1%	134	0%	114	19%	132	14%
Sector público	27	6%	27	6%	25	4%	27	4%	17	2%
Otras Fuentes de financiamiento	40	1%	32	1%	44	1%	74	5%	88	4%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		6%		6%		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\$	49		60		77		97		70	
Depósitos	13	68%	16	57%	15	63%	20	63%	20	60%
Sector privado	13	65%	16	55%	15	63%	20	61%	20	57%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		31%		26%		31%		29%		27%
Cuentas corrientes especiales	1	25%	1	20%	1	20%	1	18%	1	18%
Plazos fijos	48	9%	47	9%	38	12%	43	14%	51	12%
Sector público		2%		2%		2%	0	2%	34	3%

Otras Fuentes de financiamiento		2%		2%		2%		3%		27%
Obligaciones negociables subordinadas	141	3%	232	3%	323	3%	414	3%	221	7%

Anexo III: Definición de ratios

Margen de interés neto: Ingresos netos por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devengan intereses. No incluye la línea resultado por RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En el escenario macroeconómico extraordinario y desafiante desde el estallido de la pandemia Covid-19, el BCRA emitió diferentes regulaciones con el objetivo de mitigar la presión financiera sobre los deudores y promover el acceso al financiamiento a favor de los más afectados por la recesión desencadenada por la pandemia. En el ámbito de la política monetaria, ajustó varios factores concentrados principalmente en la fijación de tasas preferenciales de ciertos préstamos, el congelamiento de cuotas UVA y el establecimiento de diferimientos automáticos de cuotas impagas hasta marzo de 2021. Atendiendo la liquidez necesaria que puedan requerir este tipo de programas, también flexibilizó los requerimientos de efectivo mínimo. El BCRA también determinó límites a las posiciones netas de LELIQ y estableció tasas de interés mínimas a pagar sobre los depósitos a plazo fijo.

A continuación, una breve descripción de cada norma agrupada por temas, con el fin de facilitar la comprensión.

Tasas de Interés

- **Tasa mínima de depósitos a plazo fijo:**

El Banco Central estableció tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo:

- A partir del 20 de abril de 2020, los depósitos a plazo fijo menores a \$1 millón realizados por individuos, tendrán una tasa mínima equivalente al 70% de la tasa promedio LELIQ licitada durante la semana anterior a la fecha en la que se realizó el depósito (Comunicación "A" 6980).
- El 30 de abril de 2020 se amplió el monto de los depósitos a plazo fijo a AR\$4 millones, mientras que desde el 18 de mayo de 2020, a través de la Comunicación A 7018 del BCRA, esta regla se extendió a todos los depósitos a plazo fijo de los clientes del sector privado no financiero, sin límite de monto.
- Desde el 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó del 70% al 79% de la tasa promedio de LELIQ (Comunicación A 7027).
- Desde el 1 de agosto de 2020, el BCRA estableció un aumento adicional a la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón del 79% al 87% de la tasa promedio de LELIQ.
- Desde el 9 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 38% a 37% y aumentó los coeficientes utilizados para calcular la tasa mínima de depósitos a plazo fijo para personas físicas hasta AR\$1 millón para dejar la tasa sin cambios en 89,4%.
- Desde el 15 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 37% a 36% y estableció un aumento adicional en la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 89,4% al 91,9% de la tasa de interés promedio de las de LELIQ. La tasa de interés pagada a los depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$1 millón del 34% y 32% para el resto.
- Desde el 13 de noviembre de 2020 el BCRA declaró un aumento adicional en la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 91,9% al 94,4% de la tasa de interés promedio de las LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas menores a AR\$1 millón es del 37% y del 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

- **Tasa de interés LELIQ**

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

- **Tasa de interés de pases**

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

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

Las tasas de interés del financiamiento con tarjetas de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 43%. Esta tasa era anteriormente del 49% y hasta el 1 de abril de 2020 era del 55%. Desde febrero de 2021, el límite del 43% anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito se aplicará hasta AR\$200.000. No se limitarán las operaciones con tarjetas superiores a AR\$200.000.

Líneas de crédito y préstamos a Pymes a tasas preferenciales. Programas de diferimiento

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

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

1. En abril de 2020, el BCRA promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las Pyme con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El BCRA también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las Pymes para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el BCRA estableció que esta línea de crédito aplicaba únicamente para ATP. El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las Pymes en el marco del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP).
2. En abril de 2020, mediante la Comunicación A 6993, el BCRA reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tienen un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizará estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconocerá a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa actual, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.
3. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el BCRA impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las Pymes. Las dos nuevas líneas de crédito son: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción; y ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representará el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el BCRA dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades

de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podrá aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021, mediante la Comunicación A 7227, el BCRA incremento del 65% al 100% el monto de estas líneas de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.

Además, el BCRA dictaminó que el saldo de las líneas de crédito a las Pymes será equivalente a un mínimo del 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado al 30 de septiembre de 2020.

- **Programa de diferimiento automático:**

1. Tarjetas de crédito:

- a) A través de la Comunicación A 6964, el BCRA determinó que todos los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 43%.
- b) A través de la Comunicación A 7095, el BCRA determinó que los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 40%.

2. Préstamos:

A través de la Comunicación A 6949, el BCRA reprogramó los pagos de los préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos. Las cuotas impagas se reprograman automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés. Esta disposición afectó a todos los préstamos a individuos y a empresas y a todos los productos como préstamos personales, hipotecarios, prendarios, leasing, etc. Esta regla se extendió tres veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos con vencimiento entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2020, luego mediante la Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos con vencimiento entre octubre y diciembre de 2020, y, mediante la comunicación A 7181, para aquellos préstamos con vencimiento entre enero y marzo de 2021. El período de diferimiento automático de los préstamos finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

Mediante la Comunicación A 7285, el BCRA estableció que las entidades financieras deben incorporar las cuotas impagas de la asistencia crediticia otorgada a los clientes empleadores alcanzados por el Programa REPRO II, en el mes siguiente al final de la vida del préstamo, considerando solo el devengamiento de intereses compensatorios a la tasa contractual.

- **Cuotas de créditos UVA**

El 30 de marzo de 2020, el gobierno nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado es la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el congelamiento de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagará en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el gobierno nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de julio de 2022, un

plan para que esas cuotas congeladas en valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real. Estas medidas fueron posteriormente prorrogadas en virtud del Decreto 66/2021 hasta el 31 de marzo de 2021. Si bien estas restricciones ya no se encuentran vigentes, la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 establecieron que las instituciones financieras deben habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.

Comisiones

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

Límites a las tenencias netas de LELIQ

Tenencias de Leliq relacionadas con		Límites a las tenencias de LELIQ
Tenencias limitadas de LELIQ por encima de los requerimientos de efectivo mínimo	Del 19 de marzo al 30 de abril de 2020	No excederá el 90% del total de las tenencias al 19 de marzo de 2020.
	Desde el 2 de octubre de 2020	Las instituciones financieras deberán reducir en 20 puntos porcentuales su posición neta excedente en LELIQ respecto al saldo promedio de las Leliq en septiembre de 2020
	Desde el 13 de noviembre de 2020	Las entidades financieras que mantengan menos del 10% de los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado no financiero con respecto al total de los depósitos en pesos, no podrán adquirir LELIQ en exceso de la posición neta y realizar operaciones de pases a 7 días con el Banco Central
Financiamiento a Pymes	Desde mayo de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de las reservas mínimas obligatorias, sobre la base de la ayuda concedida a las PyME al 24%
Tasa de interés mínima pagada a depósitos a plazo fijo	Desde mayo de 2020	El 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondiente a depósitos a plazo fijo se puede integrar con LELIQ
	Depósitos a plazo minoristas e institucionales con una tasa de interés mínima pagada equivalente al 79% de la tasa LELIQ	El 18% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ
	Depósitos a plazo minorista hasta AR\$1 millón con tasa de interés mínima pagada equivalente al 87% de la tasa LELIQ	El 13% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ

Posición Global Neta	Desde julio de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de la diferencia entre el límite máximo del 4% de la posición global neta y la posición media diaria a plazo de los meses actuales
----------------------	---------------------	---

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

Requerimientos de efectivo mínimo

En medio del brote de la pandemia de Covid-19, el BCRA alivió los requerimientos de efectivo mínimo al aumentar la cantidad de deducciones permitidas. Recientemente, el 31 de marzo de 2021, el BCRA dictaminó deducciones adicionales permitidas para reducir los requisitos de efectivo mínimo.

Las deducciones más relevantes incluyen:

		Deducción
Préstamos otorgados (saldos) a MiPymes	A aquellos préstamos otorgados hasta el 15 de octubre de 2020 ¹	40% (saldo total concedido a PyME a tasa de interés del 24%)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 15 de octubre de 2020	40% pero solo si los beneficiarios del préstamo pertenecen a sectores considerados elegibles para el ATP y que después del 19 de marzo no importaron bienes de consumo final (excepto productos o insumos médicos)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 6 de noviembre de 2020	24% de los préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 27% 7% de préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 33%
Financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%		60%
Financiaciones en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	A aquellos préstamos otorgados hasta el 30 de septiembre de 2020	35%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de octubre de 2020	50%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a personas humanas y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de deudores del sistema financiero al 31 de diciembre de 2020	A aquellas Entidades financieras que hayan implementado la apertura remota y presencial de la "Cuenta Gratuita Universal"	100%
Crecimiento de canales digitales y automáticos		0,25% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 3% al 3,99%) 0,5% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 4% al 4,99%) 0,75% del requerimiento total (a aquellas entidades con crecimiento superior al 5%)
Crecimiento de E-cheq		0,75% del total de conceptos sujetos a deducción (máxima deducción teniendo en cuenta una fórmula para determinar el crecimiento de cada entidad)
Ubicación de los cajeros automáticos		Categoría 1: de 0,95 a 1,65 Categoría 2: de 1,2 a 2,0 Categoría 3: de 4,25 a 7,05 Categoría 4: de 7,5 a 14,80

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

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

El 28 de mayo, a través de Comunicación A 7295, el Banco Central estableció que también se podrán utilizar bonos del Tesoro en pesos con una duración mínima de 180 días para establecer encajes mínimos. De esta forma, y por su carácter voluntario, quedará en las decisiones de cartera de las entidades financieras el uso o no de esta opción, que diversifica la composición de sus activos.

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

Requerimientos mínimos	Efectivo	LELIQ y Bonos del Tesoro (Com A 7295)	Bonos del Tesoro 22% (BOTE)	Total
Cajas de ahorro	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes - Fondos mutuos	0%	0%	0%	0%
Depósitos a plazo fijo	0%	27%	5%	32%

En relación a los depósitos en USD, los requerimientos de efectivo mínimo son del 25% para los depósitos vista y del 23% para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual. Este requisito se reduce a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días, los requisitos son del 17%, reduciéndose al 11% para depósitos con plazo residual de 60 a 89 días, al 5% para depósitos con plazo residual de 90 a 179 días y al 2% para plazos residuales entre 180 a 365 días. Los depósitos de más de 365 días de plazo residual no tendrán requisito de efectivo mínimo.

Calidad de los activos

1. **Clasificaciones de deudores:** El BCRA estableció reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 31 de diciembre de 2020, que fueron prorrogadas mediante la Comunicación A 7181 hasta el 31 de marzo de 2021. Estas reglas proporcionan un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiera que un préstamo sea clasificado como moroso, e incluyen todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el BCRA determinó la suspensión de la reclasificación obligatoria de los deudores morosos en otros bancos. El 25 de marzo de 2021, a través de la Comunicación A 7245, el BCRA estableció una transición gradual en la definición de deudores para los clientes que optaron por posponer el pago de cuotas. Las entidades financieras deberán aumentar el período de gracia para clasificar a sus deudores en los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la cartera de consumo o vivienda, según el siguiente cronograma: i) Hasta el 31 de marzo de 2021, en 60 días, ii) Hasta el 31 de mayo de 2021, en 30 días, y iii) A partir del 1 de junio de 2021, las entidades financieras deben clasificar a sus deudores según la clasificación general de deudores.
2. **Programas de diferimiento de préstamos y tarjetas de crédito:** Los programas de diferimiento automático establecidos por el BCRA, tanto para saldos impagos de tarjetas de crédito por financiamientos con vencimiento abril 2020 y septiembre 2020, como para préstamos con vencimiento entre el 1 de abril de 2020 y el 31 de marzo de 2021, podrían no reflejar con precisión el comportamiento de deudores en términos de su capacidad de pago hasta que finalice el periodo de gracia de dichos programas. El período de diferimiento automático de los préstamos se ha extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

Liquidez y capital

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital de Nivel 1 (CON1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha).

Dividendos

Mediante la Comunicación A 6939, el BCRA suspendió hasta el 30 de junio de 2020 la distribución de dividendos por entidades financieras. La suspensión se extendió mediante Comunicación A 7035 hasta diciembre de 2020, mediante la Comunicación A 7181 hasta el 30 de junio de 2021 y a través de la Comunicación A 7312 se extendió aún más hasta el 31 de diciembre de 2021.

Posición global neta de moneda extranjera

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

Otros:

Banco Central modificó los criterios para determinar el resultado de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda

Mediante la Comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió la aplicación anticipada (Estados Contables al 31 de diciembre de 2020) de los cambios en la exposición del resultado monetario, previamente reglamentados a través de la Comunicación A 7211. Supervielle aplicó la comunicación A 7211 a partir de los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021 y por lo tanto, se actualizan las cifras del 1T20, 2T20, 3T20 y 4T20.

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 la Comunicación A 6847 otorgó un tratamiento especial a los instrumentos de deuda del sector público no financiero, los cuales entraron en vigencia el 1 de enero de 2020. Excluye transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

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

Estados contables

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	jun 21	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	25.889,6	36.738,6	45.962,5	39.023,9	47.620,9
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	16.167,8	13.413,2	12.371,9	6.212,0	5.419,1
Instrumentos derivados	827,1	714,6	180,4	156,4	99,1
Operaciones de pase	41.251,5	38.901,5	28.015,9	30.777,9	6.959,3
Otros activos financieros	4.345,6	6.558,9	5.369,3	9.257,5	4.585,0
Préstamos y otras financiaciones	124.373,2	125.507,5	132.812,5	136.996,1	143.758,2
Otros títulos de deuda	70.364,1	65.727,3	51.714,0	71.339,2	96.804,1
Activos financieros entregados en garantía	7.840,9	7.695,5	6.147,1	7.207,5	7.137,5
Activos por impuestos a las ganancias corriente	304,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Inversiones en instrumentos de patrimonio	134,1	153,8	145,8	122,2	66,1
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	8.753,8	8.707,3	8.902,6	7.603,0	7.903,2
Propiedades de inversión	7.510,5	7.515,4	7.516,9	5.980,0	5.985,3
Activos intangibles	8.498,4	8.322,4	8.500,2	7.613,1	7.429,2
Activos por impuesto a las ganancias diferido	2.851,6	3.552,6	3.785,8	3.813,9	3.247,2
Otros activos no financieros	1.918,7	1.880,3	1.784,4	3.427,2	3.265,0
TOTAL ACTIVO	321.031,4	325.388,8	313.209,3	329.529,7	340.279,2
Pasivo y Patrimonio neto					
Depósitos	243.203,9	238.198,1	223.881,4	237.545,4	238.223,7
Sector público no financiero	14.934,2	15.303,0	9.914,7	11.320,6	7.707,9
Sector financiero	123,5	26,4	72,0	18,9	28,0
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	228.146,1	222.868,7	213.894,7	226.205,8	230.487,8
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.490,9	1.291,2	2.509,0	263,8	169,8
Instrumentos derivados	0,0	0,0	2,5	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	0,0	967,5
Otros pasivos financieros	9.963,3	12.657,3	9.436,5	11.657,8	15.828,3
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	4.943,8	6.936,9	7.333,2	10.670,0	12.010,8
Obligaciones negociables emitidas	1.280,8	3.999,9	5.297,1	5.905,8	8.835,8
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	0,0	928,7	1.614,5	1.543,2	1.024,6
Obligaciones negociables subordinadas	1.220,3	1.407,0	1.429,3	1.465,6	3.739,5
Provisiones	616,7	632,1	853,6	1.045,1	1.094,9
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	14,8	40,1	52,6	229,8	464,1
Otros pasivos no financieros	13.609,7	14.068,8	15.222,0	14.843,3	14.622,1
TOTAL PASIVO	276.344,1	280.160,1	267.631,9	285.169,7	296.981,1
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	44.651,3	45.192,7	45.541,0	44.324,6	43.263,3
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	35,9	36,0	36,4	35,4	34,8
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	321.031,4	325.388,8	313.209,3	329.529,7	340.279,2

Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	% Variación									
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA	6M21	6M20	% Var.
NIIF:										
Ingresos por intereses	21.642,4	20.459,3	20.433,5	20.742,4	19.173,3	5,8%	12,9%	42.101,7	39.846,1	5,7%
Egresos por intereses	-12.792,6	-11.460,7	-10.223,3	-9.037,5	-7.003,5	11,6%	82,7%	-24.253,3	-16.549,5	46,5%
Resultado neto por intereses	8.849,8	8.998,6	10.210,3	11.704,9	12.169,9	-1,7%	-27,3%	17.848,4	23.296,6	-23,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.168,7	1.789,2	1.200,7	1.489,8	982,2	21,2%	120,8%	3.957,9	1.464,7	170,2%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-25,1	95,2	339,2	370,6	95,1	na	na	70,2	113,6	-38,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	184,8	171,6	372,2	363,9	449,4	7,7%	-58,9%	356,4	597,9	-40,4%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.328,4	2.056,0	1.912,2	2.224,4	1.526,7	13,2%	52,5%	4.384,5	2.176,2	101,5%
Ingreso financiero neto	11.178,3	11.054,6	12.122,4	13.929,3	13.696,6	1,1%	-18,4%	22.232,9	25.472,7	-12,7%
Ingresos por comisiones	3.419,4	3.386,2	3.594,7	3.564,9	3.435,3	1,0%	-0,5%	6.805,6	7.244,9	-6,1%
Egresos por comisiones	-1.037,8	-1.037,1	-1.256,9	-1.136,5	-993,5	0,1%	4,5%	-2.075,0	-2.053,0	1,1%
Resultado por actividad de seguros	466,1	482,8	542,4	456,3	584,3	-3,5%	-20,2%	948,8	1.096,1	-13,4%
Resultado neto por comisiones	2.847,6	2.831,9	2.880,2	2.884,7	3.026,2	0,6%	-5,9%	5.679,5	6.288,0	-9,7%
Subtotal	14.025,9	13.886,5	15.002,6	16.814,0	16.722,7	1,0%	-16,1%	27.912,4	31.760,7	-12,1%

Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.694,0	-1.983,0	-1.564,9	-1.440,9	-961,6	-14,6%	76,2%	-3.677,0	-2.337,6	57,3%
Otros ingresos operativos	920,7	1.374,8	1.011,2	1.255,2	1.307,6	-33,0%	-29,6%	2.295,5	2.604,0	-11,8%
Cargo por incobrabilidad	-1.859,2	-1.523,2	-1.267,5	-3.799,6	-3.403,6	22,1%	-45,4%	-3.382,4	-5.905,2	-42,7%
Ingreso operativo neto	11.393,4	11.755,1	13.181,4	12.828,7	13.665,1	-3,1%	-16,6%	23.148,5	26.122,0	-11,4%
Beneficios al personal	-5.181,5	-5.731,5	-5.720,4	-5.813,6	-5.597,2	-9,6%	-7,4%	-10.913,0	-11.234,7	-2,9%
Gastos de administración	-3.429,7	-2.813,5	-3.502,3	-3.114,7	-3.428,7	21,9%	0,0%	-6.243,2	-6.307,0	-1,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	-873,7	-860,0	-795,8	-765,3	-740,2	1,6%	18,0%	-1.733,8	-1.455,5	19,1%
Ingresos brutos	-1.704,3	-1.636,6	-1.209,6	-1.201,4	-1.224,8	4,1%	39,2%	-3.340,9	-2.540,1	31,5%
Otros gastos operativos	-610,8	-536,7	-782,7	-839,3	-1.014,9	13,8%	-39,8%	-1.147,5	-1.664,0	-31,0%
Resultado antes de impuesto	-406,6	176,8	1.170,6	1.094,4	1.659,2	na	na	-229,8	2.920,7	na
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-88,4	-33,4	120,0	16,0	241,8			-121,8	785,1	na
Resultado neto del periodo	-318,2	210,1	1.050,6	1.078,3	1.417,4	na	na	-108,1	2.135,6	na
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	-318,0	210,0	1.049,8	1.077,8	1.416,6	na	na	-108,0	2.134,2	na
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-0,2	0,1	0,8	0,6	0,8	na	na	-0,1	1,4	na
ROE	-2,8%	1,8%	9,4%	9,9%	13,2%			-0,5%	10,5%	
ROA	-0,4%	0,3%	1,3%	1,3%	1,8%			-0,1%	1,4%	

	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA	6M21	6M20	% Var.
Otros resultados integrales, neto de impuestos	204,1	-558,8	180,0	-16,5	586,4	-	-	-354,8	510,0	na
Resultado integral	(114,1)	(348,3)	1.229,6	1.061,3	2.002,4	-	-	(462,4)	2.643,7	na

Estado de resultados - Valores históricos						% Variación				
(en millones de Ps.)	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	TaT	AaA	6M21	6M20	% Var.
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos por intereses	20.854,0	17.644,8	15.346,3	14.704,1	12.672,8	18,2%	64,6%	38.498,8	25.385,1	51,7%
Egresos por intereses	-12.429,3	-9.916,0	-7.892,4	-6.306,3	-4.563,5	25,3%	172,4%	-22.345,3	-10.435,8	114,1%
Resultado neto por intereses	8.424,7	7.728,8	7.453,9	8.397,7	8.109,2	9,0%	3,9%	16.153,5	14.949,3	8,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.083,0	1.620,5	1.527,1	1.039,3	648,0	28,5%	221,5%	3.703,4	954,8	287,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	177,5	147,2	285,2	251,5	293,9	20,6%	-39,6%	384,5	384,5	0,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	2.260,5	1.767,6	1.812,3	1.290,8	941,8	27,9%	140,0%	4.087,9	1.339,3	205,2%
Ingreso financiero neto	10.685,2	9.496,4	9.266,2	9.688,6	9.051,1	12,5%	18,1%	20.241,4	16.288,5	24,3%
Ingresos por comisiones	3.308,7	2.917,7	2.739,2	2.482,1	2.230,2	13,4%	48,4%	6.226,4	4.575,2	36,1%
Egresos por comisiones	-1.009,1	-898,7	-962,5	-796,8	-646,9	12,3%	56,0%	-1.907,8	-1.299,5	46,8%
Resultado por actividad de seguros	387,8	372,2	777,8	293,9	355,4	4,2%	9,1%	760,1	645,0	17,8%
Resultado neto por comisiones	2.687,4	2.391,3	2.554,5	1.979,2	1.938,6	12,4%	38,6%	5.078,7	3.920,7	29,5%
Otros ingresos operativos	991,8	1.188,0	2.402,3	892,3	843,9	-16,5%	17,5%	2.179,8	1.639,6	32,9%
Cargo por incobrabilidad	-1.800,0	-1.312,7	-974,8	-2.650,7	-2.205,3	37,1%	-18,4%	-3.112,7	-3.747,2	-16,9%
Ingreso operativo neto	12.564,3	11.763,0	13.248,2	9.909,4	9.628,3	6,8%	30,5%	24.387,1	18.101,7	34,7%
Beneficios al personal	5.022,5	4.941,5	4.393,0	4.048,0	3.647,3	1,6%	37,7%	9.964,0	7.106,5	40,2%
Gastos de administración	3.333,8	2.427,9	2.702,3	2.175,1	2.236,6	37,3%	49,1%	5.761,7	4.008,6	43,7%
Depreciaciones y Amortizaciones	499,7	457,0	388,9	329,1	290,8	9,3%	71,8%	956,7	548,2	74,5%
Ingresos brutos	1.717,7	1.410,5	958,0	868,4	804,1	21,8%	113,6%	3.128,1	1.649,4	89,7%
Otros gastos operativos	509,7	477,5	586,1	526,1	657,4	6,7%	-22,5%	987,2	1.016,7	-2,9%
Resultado antes de impuesto	1.481,0	2.048,6	4.219,9	1.962,6	1.992,0	-21,7%	-19,5%	3.529,6	3.772,4	-6,4%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-1.359,2	-853,2	270,0	30,3	67,4	59,3%	-	-2.212,4	380,8	-681,0%
Resultado neto del periodo	2.840,2	2.901,9	3.949,9	1.932,3	1.924,6	-2,1%	47,6%	5.742,0	3.391,6	69,3%
Resultado neto del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	2.837,6	2.899,4	3.946,6	1.930,3	1.923,5	-2,1%	47,5%	5.737,0	3.389,2	69,3%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	2,6	2,5	3,3	1,6	1,7	4,6%	55,4%	5,0	2,9	73,9%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	354,6	-465,6	1.188,0	293,9	-48,5	-176,2%	-830,3%	-111,0	-97,1	14,3%

Resultado integral del periodo	3.194,7	2.436,3	5.137,9	2.226,2	1.876,1	31,1%	70,3%	5.631,0	3.294,5	70,9%
Resultado integral del periodo atribuible a los propietarios de la controladora	3.191,9	2.434,3	5.133,4	2.223,8	1.875,0	31,1%	70,2%	5.626,2	3.292,2	70,9%
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	2,8	2,0	4,5	1,9	1,6	37,5%	74,7%	4,8	2,8	73,4%
ROE	26,0%	29,5%	53,8%	29,9%	32,4%			28,3%	29,5%	
ROA	3,6%	4,4%	6,6%	3,4%	3,7%			4,0%	3,6%	

Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una plataforma de servicios financieros en Argentina con una posición competitiva líder en ciertos segmentos de mercado estratégicos para la empresa. Con sede en Buenos Aires, Supervielle ofrece banca personas y negocios, banca corporativa, tesorería, financiamiento al consumo, seguros, fondos comunes de inversión y otros productos y servicios a nivel nacional a una amplia base de clientes que incluye: individuos, pequeñas y medianas empresas, y compañías medianas a grandes. Con un origen que se remonta a 1887, Supervielle opera a través de una plataforma multimarca y multicanal con presencia estratégica a nivel nacional, a través de canales digitales, aplicaciones y soluciones desarrolladas para diferentes segmentos de negocios, y también ofrece productos y servicios a través de las plataformas de sus atacantes digitales a clientes ubicados en todo el país. A la fecha de este informe, Supervielle tenía 288 puntos de acceso y 1,9 millones de clientes activos. Al 30 de junio de 2021, Grupo Supervielle tenía 456,722,322 acciones en circulación y las acciones en el mercado representan el 64,9%. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite www.gruposupervielle.com.

Aviso Legal

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

Ana Bartesaghi
Treasurer and Investor Relations Officer
5411-4324-8132

Gustavo Tewel
5411-4324-8158

Nahila Schianmarella
5411-4324-8135

Valeria Kohan
5411-4340-3013