

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 3T17

El Resultado Neto del 3T17 sube 43% AaA y 8% TaT.

El resultado neto, excluyendo los eventos no recurrentes del trimestre anterior, subió 23% TaT

**Grupo Supervielle completó exitosamente el Aumento de Capital
Fortalecimiento de capital para acompañar la estrategia de crecimiento**

Buenos Aires, 8 de noviembre de 2017 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BCBA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados no-auditados correspondientes a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos Argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos destacados correspondientes al 3T17

- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 60,3% interanual y del 19,7% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$53.331,4 millones. Los préstamos totales en balance se incrementaron en un 61,8% interanual y un 21,3% respecto del trimestre anterior, reflejando la reducción en la securitización de préstamos.
- El resultado neto alcanzó los AR\$624,1 millones, un incremento del 43,0% interanual y del 7,7% respecto del trimestre anterior. ROE del 27,0% en 3T17, dado que el patrimonio neto aumenta como resultado del aumento de capital, comparado con 28,6% en 3T16 y 31,2% en 2T17. ROA del 3,5% en 3T17, comparado con 4,0% en 3T16 y 3,6% en 2T17.
- El margen de interés neto se contrajo 200 pbs en términos anuales y 130 pbs en términos trimestrales, alcanzando 18,5% en 3T17, reflejando una mayor participación de activos y pasivos en U\$S junto con una mayor participación de préstamos del segmento banca empresas y una disminución en los retornos de la cartera de inversión. AR\$ NIM de nuestra cartera de préstamos donde concentramos el 82% de nuestra cartera se contrajo 90 pbs TaT a 23,4% en 3T17, mientras que U\$S NIM de nuestra cartera de préstamos aumento 20 pbs a 3,2% en el trimestre. En 2T17, la cartera de préstamos en AR\$ y U\$S representó el 84% y 16%, respectivamente.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 61,9% en 3T17, respecto del 62,5% en 3T16 y del 65,0% en 2T17.
- El ratio de incobrabilidad disminuyó 20 pbs a 2,8% en 3T17 desde 3,0% en 3T16 y 10 pbs desde 2,9% en 2T17.
- La finalización exitosa del Aumento de Capital en septiembre de 2017 recaudó U\$S342 millones para financiar el crecimiento acelerado, lo que elevó el **Capital TIER1 consolidado pro-forma/Activos ponderados por riesgo** a 19,5% en 3T17, por encima del 11,6% del 2T17. Los ingresos del capital recaudado en moneda local ascendieron a AR\$5,6 mil millones. El ratio de **Patrimonio neto como % del total de activos** fue 18,1% en el 3T17 comparado con 11,7% en el 2T17. La compañía emitió un total de 85,45 millones de acciones Clase B. Anteriormente, el 22 de julio de 2017, la compañía emitió 7.495 millones de acciones Clase B luego de la contribución en especie y de la oferta de derechos aprobada por la Asamblea Anual de Accionistas.

Mensaje del CEO

Comentando los resultados del tercer trimestre, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: "Dada la mejora económica en todos los sectores de la economía logramos un crecimiento acelerado de nuestra cartera de préstamos y depósitos por encima de la industria, derivando en una eficiencia y rentabilidad. En contraste, en el segmento de financiación al consumo, la confianza del consumidor está evolucionando rezagadamente respecto de la recuperación económica en un contexto de inflación persistente y suave recuperación del empleo. Esto tuvo como resultado un leve incremento del costo del riesgo de crédito durante el trimestre. Sin embargo observamos una mejora en el NPL y seguimos monitoreando la calidad de los activos.

La ejecución exitosa del Aumento de Capital en septiembre de 2017, sólo diez y seis meses después de la oferta pública inicial de acciones aportó U\$S342 millones de capital adicional permitiendo impulsar el crecimiento acelerado. Como resultado de nuestro sólido desempeño hasta la fecha, el incremento de capital y nuestra expectativa de un entorno económico positivo hacia adelante, estamos aumentando nuestra guía de resultado neto para el año fiscal 2017.

Estamos entusiasmados con el rápido crecimiento de los préstamos hipotecarios que comenzaron este año. Según nuestras estimaciones a la fecha rankeamos entre los primeros cinco bancos privados originadores de estos préstamos. Asimismo, hemos estado introduciendo nuevos productos en el mercado para aumentar aún más nuestra base de clientes, ofrecer una propuesta de valor hecha a medida y construir relaciones a largo plazo. Lanzamos una nueva oferta de producto para franquiciados de modo que puedan incorporar tecnología, capacitación y profesionalismo en sus negocios."

Aspectos Financieros Destacados e Indicadores Clave

(En millones de Ps.)

(En millones de Ps.)	% Variación									
ESTADO DE RESULTADOS	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	TaT	AaA	6M17	6M16	% Var.
Margen bruto de intermediación	2.348,7	2.133,2	1.927,8	1.951,6	1.566,4	10,1%	49,9%	6.409,7	3.976,5	61,2%
Ingresos por servicios netos	903,6	861,7	757,0	717,5	635,4	4,9%	42,2%	2.522,3	1.729,3	45,9%
Resultados por actividades de seguros	108,0	112,8	110,0	129,9	194,0	-4,2%	-44,3%	330,8	476,2	-30,5%
Cargos por incobrabilidad	-481,3	-396,0	-342,6	-316,7	-261,4	21,5%	84,1%	-1.219,9	-741,0	64,6%
Gastos de administración	-2.078,6	-2.020,8	-1.886,1	-1.805,8	-1.496,3	2,9%	38,9%	-5.985,5	-4.254,5	40,7%
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	828,6	793,4	567,6	669,3	624,3	4,4%	32,7%	2.189,7	1.142,6	91,6%
Resultado neto	624,1	579,7	381,9	532,3	436,4	7,7%	43,0%	1.585,7	779,0	103,5%
Ganancia por acción	1,6	1,6	1,1	1,5	1,2	1,1%	34,3%			
Ganancia por ADRs	8,1	8,0	5,3	7,3	6,0	1,1%	34,3%			
Acciones en circulación promedio (en millones)	387,3	363,8	363,8	363,8	363,8	6,5%	6,5%			
BALANCE	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	TaT	AaA			
Total del activos	78.957,7	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7	17,5%	77,7%			
Activos promedio ¹	71.650,7	63.692,5	59.578,5	51.421,4	43.174,3	12,5%	66,0%			
Préstamos & Arrendamientos financieros	51.371,0	42.345,9	39.803,7	37.338,8	31.751,7	21,3%	61,8%			
Cartera securitizada	1.960,4	2.226,0	1.361,3	1.483,9	1.512,8	-11,9%	29,6%			
Cartera total ²	53.331,4	44.571,9	41.165,1	38.822,7	33.264,5	19,7%	60,3%			
Total depósitos	47.181,9	42.831,6	38.826,8	35.897,9	30.417,2	10,2%	55,1%			
Patrimonio neto	14.300,1	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5	82,7%	123,0%			
Patrimonio neto promedio ¹	9.239,9	7.432,6	7.009,0	6.807,9	6.114,3	24,3%	51,1%			
INDICADORES CLAVE	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16			6M17	6M16	
Rentabilidad y Eficiencia										
ROE	27,0%	31,2%	21,8%	31,3%	28,6%			26,8%	23,7%	
ROA	3,5%	3,6%	2,6%	4,1%	4,0%			3,3%	2,7%	
Margen de interés neto (MIN)	18,5%	19,8%	18,7%	20,8%	20,5%			19,0%	20,4%	
Margen financiero neto (MFN)	16,8%	17,7%	17,7%	20,4%	18,7%			18,0%	18,4%	
Ratio de ingresos por servicios netos	30,1%	31,4%	31,0%	30,3%	34,6%			30,8%	35,7%	
Gastos / Activos	11,6%	12,7%	12,6%	14,0%	13,9%			12,3%	14,9%	
Ratio de Eficiencia	61,9%	65,0%	67,5%	64,5%	62,5%			64,6%	68,8%	
Liquidez y Capital										
Préstamos como % del total de depósitos ³	108,9%	98,9%	102,5%	104,0%	104,4%					
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	122,6%	126,5%	125,9%	128,0%	104,1%					
Patrimonio neto como % del total de activos	18,1%	11,7%	11,3%	13,0%	14,4%					
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁵	20,7%	13,0%	13,4%	13,8%	14,3%					
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁶	19,5%	11,6%	12,0%	12,3%	12,6%					
Activos ponderados por riesgo/Activo total	85,2%	88,2%	83,0%	92,4%	101,2%					
Calidad de los activos										
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,8%	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%					
Previsiones como % del total de préstamos	2,5%	2,6%	2,5%	2,4%	2,5%					
Ratio de Cobertura	88,9%	88,0%	87,0%	87,1%	83,7%					
Costo de riesgo del crédito	4,4%	4,2%	3,9%	3,9%	3,7%			4,2%	4,1%	
RATIOS MACROECONOMICOS										
Indice de precios al consumidor (%) ⁷	5,1%	5,6%	7,1%	6,2%	2,7%					
UVA (var)	4,3%	7,1%	4,6%	4,5%	7,5%					
Tipo de cambio Pesos/US\$	17,32	16,60	15,38	15,85	15,26					
Tasa BADLAR	21,8%	20,1%	19,1%	19,9%	22,2%					
Tasa BADLAR promedio	20,8%	19,6%	19,8%	21,1%	24,6%					
TM20 (al 30 de septiembre de 2017)	22,8%	20,8%	19,8%	NA	NA					
TM20 (promedio)	21,6%	20,3%	20,3%	NA	NA					
DATOS OPERATIVOS										
Clientes (en millones)	2,3	2,3	2,2	2,2	2,2					
Centros de atención a clientes ⁸	324	324	321	325	325					
Empleados	5.222	5.146	5.049	4.982	4.911					

calculado sobre una base diaria

1. Cartera Total: Préstamos y Arrendamientos Financieros antes de Provisiones, incluyendo la Cartera Securitizada
2. Préstamos/Depósitos totales en Estados Contables.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El ratio consolidado pro-forma incluye la liquidez retenida a nivel de la holding luego del aumento de capital y se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Al 30 de septiembre de 2017, los fondos retenidos fueron de AR\$6,5 mil millones.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El Capital TIER 1 consolidado pro-forma incluye la liquidez retenida a nivel de la holding luego del aumento de capital y se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Al 30 de septiembre de 2017, los fondos retenidos fueron de AR\$6,5 mil millones.
6. Fuente: Ciudad de Buenos Aires
7. El aumento de los centros de atención a clientes en 2T17 refleja la apertura de una sucursal ubicada en San Justo, provincia de Buenos Aires, y dos centros de venta y cobro.

Resultado del 3T17 Información de Discado

Fecha: Jueves 9 de noviembre de 2017

Hora: 9:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)

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

Webcast: <http://public.viavid.com/index.php?id=126740>

Replay: A partir del jueves 9 de noviembre del 2017 a las 12:00 pm Nueva York, hasta el jueves 23 de noviembre del 2017 a las 11:59 pm Nueva York. Número +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13672240

RESEÑA SOBRE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y CCF, activos principales de Supervielle, representaron el 83,6% y 8,2% de los activos totales al 3T17, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; y Espacio Cordial, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados.

Resultado Neto y Rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	% Var.		9M17	9M16	% Var.
						TaT	AaA			
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos financieros	3.942,7	3.506,6	3.236,2	3.123,5	2.775,5	12,4%	42,1%	10.685,5	7.671,1	39,3%
Egresos financieros	-1.594,0	-1.373,4	-1.308,3	-1.171,9	-1.209,0	16,1%	31,8%	-4.275,8	-3.694,6	15,7%
Margen bruto de intermediación	2.348,7	2.133,2	1.927,8	1.951,6	1.566,4	10,1%	49,9%	6.409,7	3.976,5	61,2%
Cargo por incobrabilidad	-481,3	-396,0	-342,6	-316,7	-261,4	21,5%	84,1%	-1.219,9	-741,0	64,6%
Ingresos por servicios	1.284,1	1.192,6	1.094,5	1.030,6	910,4	7,7%	41,0%	3.571,2	2.496,9	43,0%
Egresos por servicios	-380,4	-331,0	-337,4	-313,1	-275,0	14,9%	38,4%	-1.048,8	-767,6	36,6%
Ingresos por servicios netos	903,6	861,7	757,0	717,5	635,4	4,9%	42,2%	2.522,3	1.729,3	45,9%
Resultados por actividades de seguros	108,0	112,8	110,0	129,9	194,0	-4,2%	-44,3%	330,8	476,2	-30,5%
Gastos de administración	-2.078,6	-2.020,8	-1.886,1	-1.805,8	-1.496,3	2,9%	38,9%	-5.985,5	-4.254,5	40,7%
Resultado neto por intermediación financiera	800,4	690,9	566,1	676,6	638,2	15,9%	25,4%	2.057,4	1.186,5	73,4%
Utilidades diversas	125,8	190,8	76,0	150,4	97,3	-34,0%	29,3%	392,6	279,4	40,5%
Pérdidas diversas	-97,1	-87,6	-70,1	-150,2	-103,5	10,8%	-6,1%	-254,9	-308,8	-17,5%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-0,6	-0,6	-4,3	-7,6	-7,7	-5,3%	-92,9%	-5,5	-14,6	-62,5%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	828,6	793,4	567,6	669,3	624,3	4,4%	32,7%	2.189,7	1.142,6	91,6%
Impuesto a las ganancias	-204,5	-213,7	-185,8	-137,0	-187,9	-4,3%	8,8%	-604,0	-363,6	66,1%
Resultado neto del período	624,1	579,7	381,9	532,3	436,4	7,7%	43,0%	1.585,7	779,0	103,5%
ROE	27,0%	31,2%	21,8%	31,3%	28,6%			26,8%	23,7%	
ROA	3,5%	3,6%	2,6%	4,1%	4,0%			3,3%	2,7%	

El Resultado Neto registrado en 3T17 alcanzó los AR\$624,1 millones, registrando un incremento del 43,0% o AR\$187,7 millones interanual y del 7,7% o AR\$44,4 millones respecto del trimestre anterior.

En términos trimestrales, eventos extraordinarios no recurrentes por la venta de activos no estratégicos en 2T17 impactaron la comparabilidad de resultados. Excluyendo dichos eventos no recurrentes, el resultado neto para el trimestre hubiera aumentado 23% TaT.

Reflejando estacionalidad, el resultado neto de la compañía es mayor en el segundo semestre de cada año respecto del primero. Esto se debe, principalmente, a tener que absorber el impacto en los gastos del incremento salarial anual acordado entre las asociaciones bancarias y el sindicato desde principios de año mientras que nuestros ingresos y la cartera de préstamos evolucionan de forma acumulativa mes a mes a lo largo del año.

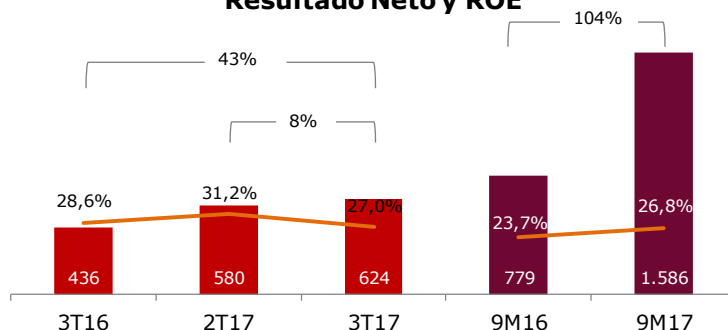
El 43,0% de crecimiento interanual se debió principalmente a los siguientes incrementos:

- 49,9% en el margen bruto de intermediación alcanzando AR\$2.348,7 millones respecto de AR\$1.566,4 millones, y
- 42,2% en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$903,6 millones respecto de AR\$635,4 millones.

Esto fue parcialmente compensados por:

- Un aumento del 38,9% en los gastos de administración de AR\$1.496,3 millones a AR\$2.078,6 millones,
- Un aumento del 84,1% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$481,3 millones respecto de los AR\$261,4 millones,
- Una disminución del 44,3% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$108,0 millones respecto de AR\$194,0 millones reflejando la disminución de los ingresos por seguros relacionados con el

Resultado Neto y ROE



crédito como resultado de los cambios introducidos por las regulaciones del Banco Central vigentes a partir de septiembre de 2016, y

- Un aumento del 8,8% en impuesto a las ganancias de AR\$187,9 millones a AR\$204,5 millones.

El crecimiento del 7,7% respecto del trimestre anterior se explica por los siguientes incrementos:

- 10,1% o AR\$215,5 millones en el margen bruto de intermediación alcanzando AR\$2.348,7 millones respecto de AR\$2.133,2 millones, y
- 4,9% o AR\$42,0 millones en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$903,6 millones respecto de AR\$861,7 millones.

Esto fue parcialmente compensado por:

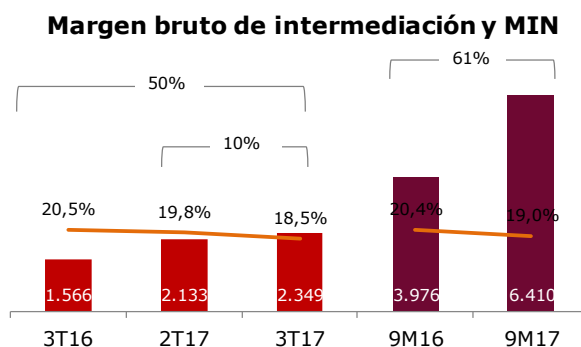
- Un aumento del 21,5% o AR\$85,3 millones en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$481,3 millones respecto de los AR\$396,0 millones, reflejando el crecimiento de la cartera de préstamos y el aumento de la cobertura desde 88,0% en 2T17 a 88,9% en 3T17, así como mayores cargos por incobrabilidad debido al envejecimiento de la cartera que entró en mora en los trimestres previos.
- Una disminución en otros ingresos netos alcanzando AR\$28,7 millones, comparado con AR\$103,1 millones en 2T17. 2T17 incluyó una ganancia neta no recurrente debido a la venta de Viñas del Monte por AR\$20,5 millones y la venta de una propiedad no estratégica por AR\$60 millones, y
- Un aumento del 2,9% o AR\$57,9 millones en los gastos de administración de AR\$2.020,8 millones a AR\$2.78,6 millones.

El **ROA** fue de 3,5% en 3T17, comparado con el 4,0% en 3T16 y el 3,6% en 2T17. El resultado neto del 2T17 incluyó una ganancia combinada neta no recurrente de AR\$73,3 millones debido a la venta de Viñas del Monte y la venta de una propiedad no estratégica.

El **ROE** alcanzó un 27,0% en 3T17 comparado con el 28,6% registrado en 3T16 y el 31,2% registrado en 2T17. Los fondos obtenidos luego del aumento de capital el 12 de septiembre de 2017, incluyendo el ejercicio posterior del *Greenshoe*, resultó en un incremento de casi 70% o AR\$5,6 miles de millones en el patrimonio neto, lo que explica la dilución temporal del ROE en el 3T17. El ROE del 2T17 incluyó una ganancia combinada neta no recurrente de AR\$73,3 millones debido a la venta de Viñas del Monte y la venta de una propiedad no estratégica.

Margen Bruto de Intermediación y MIN

El **margen de interés neto (MIN)** fue del 18,5% respecto del 20,5% registrado en 3T16 y el 19,8% registrado en 2T17. El **margen financiero neto** se situó en 16,8% en 3T17, comparado con el 18,7% del 3T16 y 19,8% registrado en 2T17. El margen bruto de intermediación alcanzo los AR\$2.348,7 millones registrando un incremento del 49,9% interanual y del 10,1% respecto del trimestre anterior.



El NIM total se contrajo 130 pbs en el trimestre, reflejando una mayor participación de activos y pasivos en U\$S junto con una mayor participación de préstamos del segmento banca empresas y una disminución en los retornos de la cartera de inversión. Mientras que la tasas Badlar se incrementó 120 pbs durante el periodo, el costo del fondeo se mantuvo estable. Los préstamos, generalmente, ajustan de forma rezagada. El NIM de la cartera de préstamos en AR\$ que representa el 82% de la cartera total, disminuyó 90 pbs TaT a 23,4% en 3T17, reflejando una mayor participación de banca empresas. Esto, junto con un aumento en la participación de préstamos denominados en U\$S, impactó el NIM de la cartera de préstamos total. En 2T17, el NIM de la cartera de préstamos en AR\$ y U\$S representa el 84% y 16%, respectivamente.

El NIM de la cartera de inversión disminuyó 210 pbs a 15,0% impulsado por una mayor proporción de instrumentos denominados en U\$S.

Interanualmente, mientras el NIM de la cartera de préstamos disminuyó 200 pbs y el NIM de la cartera de préstamos en AR\$ disminuyó 50 pbs, una mayor proporción de banca empresas y préstamos en U\$S dentro de la cartera de préstamos y de inversión resultó en una contracción del NIM total de 200 pbs.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de inversiones, cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S y a la cartera de préstamos.

NIM	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16
NIM Total	18.5%	19.8%	18.7%	20.8%	20.5%
AR\$ NIM	21.0%	21.9%	22.1%	24.1%	23.0%
U\$S NIM	7.6%	10.1%	1.0%	2.1%	4.1%
Préstamos	19.5%	20.6%	20.0%	20.9%	21.5%
AR\$ NIM	23.4%	24.3%	23.4%	24.2%	23.9%
U\$S NIM	3.2%	3.0%	2.6%	2.2%	1.8%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S	24.5%	25.4%	24.5%	25.2%	24.9%
AR\$ NIM	23.4%	24.3%	23.4%	24.2%	23.9%
U\$S NIM	2.0%	1.0%	-0.4%	-1.6%	-2.7%
Inversiones	15.0%	17.1%	10.3%	22.0%	13.7%
AR\$ NIM	12.5%	12.9%	15.8%	26.8%	17.1%
U\$S NIM	25.1%	34.9%	-8.7%	1.1%	11.3%

Badlar	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16
Badlar (al 30 de septiembre de 2017)	21,8%	20,1%	19,1%	19,9%	22,2%
Badlar (promedio)	20,8%	19,6%	19,8%	21,1%	24,6%
TM20 (al 30 de septiembre de 2017)	22,8%	20,8%	19,8%	NA	NA
TM20 (promedio)	21,6%	20,3%	20,3%	NA	NA

El incremento del 49,9% interanual se generó principalmente como consecuencia de lo siguiente:

- Un aumento del 66,4% o AR\$22.299,0 millones en los activos que devengan interés (incluyendo operaciones de pases netas), en tanto que los pasivos que devengan interés, incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses, aumentaron un 68,9% o AR\$21.774,3 millones (incluyendo un aumento del 79,8% o AR\$10.730,2 en cajas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés), y
- Una disminución de 590 pbs en el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés en línea con la disminución de la tasa Badlar promedio durante el periodo, mientras que la tasa promedio generada por activos disminuyó 470 pbs.

Varios factores impactaron la performance interanual:

- Aumentos de un 55% en los volúmenes promedio de préstamos por encima del 45,5% de crecimiento en la demanda de préstamos del sistema. Esto fue parcialmente financiado con la inyección de capital producto del aumento de capital en septiembre 2017,
- Un aumento del 104,7% en los volúmenes promedio de otros créditos por intermediación financiera debido a la inversión temporaria de una porción de los fondos obtenidos en el aumento de capital, y
- Mayores volúmenes en inversiones de "trading".

Esto fue parcialmente compensado por:

- El incremento en las cuentas corrientes especiales, tanto en AR\$ como en U\$S, según la regulación del Banco Central 6148 de enero 2017 que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas, y
- Mayores volúmenes promedio de depósitos y pasivos para acompañar parcialmente el crecimiento de los préstamos.

El aumento trimestral del 10,1% en el margen bruto de intermediación se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

- 15,1% o AR\$7.327,4 en los activos que devengan intereses (incluyendo operaciones de pases netas), en tanto que los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses aumentaron un 14,0% o AR\$6.562,2 (incluyendo un aumento del 13,5% o AR\$2.871,3 en cajas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés), y

- Una aumento de 10 pbs en el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés mientras que la tasa promedio generada por activos disminuyó 130 pbs.

Varios factores impactaron la performance trimestral:

- Mayores volúmenes promedio de préstamos, por encima del 13% de crecimiento promedio de préstamos de la industria. Esto fue parcialmente financiado con la inyección de capital producto del aumento de capital en septiembre 2017, y
- Un aumento del 192,4% en los volúmenes de otros créditos por intermediación financiera debido a la inversión temporaria de una porción de los fondos obtenidos en el aumento de capital.

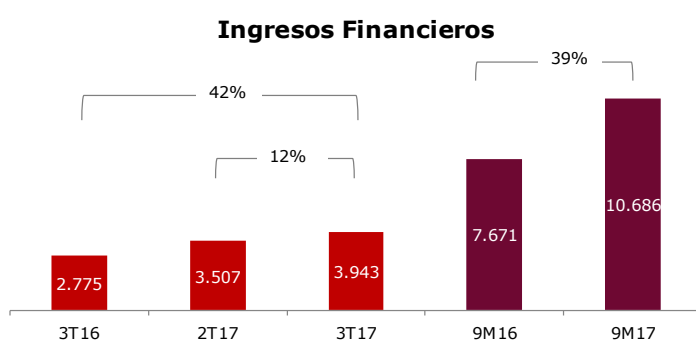
Ingreso Financiero

Ingresos Financieros (En millones de Ps.)	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Disponibilidades	0,0	-	-	-	-	-	-
Préstamos al sector financiero	17,2	23,6	27,8	23,1	20,2	-27,2%	-14,9%
Adelantos	270,7	257,5	255,4	255,9	273,2	5,1%	-0,9%
Documentos	374,4	266,7	268,3	284,4	306,1	40,4%	22,3%
Préstamos hipotecarios	23,7	13,5	5,1	3,1	1,7	75,2%	1287,7%
Préstamos prendarios	8,4	5,6	3,6	3,5	4,0	50,3%	107,6%
Préstamos personales	1.554,1	1.395,8	1.270,6	1.149,4	973,3	11,3%	59,7%
Documentos a sola firma	271,9	247,0	224,8	213,6	215,4	10,1%	26,2%
Tarjetas de crédito	428,8	455,9	456,7	445,6	439,3	-5,9%	-2,4%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	96,5	78,1	68,8	60,2	41,7	23,6%	131,7%
Arrendamientos financieros	117,4	102,5	99,4	94,6	95,5	14,6%	22,9%
Créditos por intermediación financiera	137,3	48,1	59,2	77,3	90,0	185,2%	52,6%
Subtotal	3.300,5	2.894,3	2.739,7	2.610,8	2.460,4	14,0%	34,1%
Resultado por:							
Títulos públicos y privados	180,0	221,3	-8,2	12,0	50,9	-18,7%	253,3%
Financiamiento de títulos públicos y privados	0,0	-0,7	-4,9	-2,0	-4,0	-100,0%	-100,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	328,5	372,8	160,1	207,1	118,0	-11,9%	178,3%
Participaciones en fideicomisos financieros propios	28,0	23,0	85,5	146,5	55,6	21,8%	-49,6%
Subtotal	536,5	616,4	232,6	363,6	220,6	-13,0%	143,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	86,0	48,6	-	124,7	76,1	77,0%	13,0%
Otros	19,7	-52,7	263,9	24,4	18,4	-137,4%	7,2%
Total	3.942,7	3.506,6	3.236,2	3.123,5	2.775,5	12,4%	42,1%

Los **ingresos financieros** registraron un aumento del 42,1% interanual alcanzando los AR\$3.942,7 en 3T17 y del 12,4% trimestral.

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

- 43,8% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 310 pbs,
- 147,8% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y



- préstamos en U\$S, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 30 pbs, y
- 157,3% en la cartera promedio de inversión, y
- 104,7% en otros créditos por intermediación financiera, debido a la inversión temporaria de una porción de los fondos obtenidos en el aumento de capital.

El aumento interanual en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, el cual representa el 65% del saldo promedio de los activos que devengan intereses de Supervielle, básicamente refleja los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 56,1% o AR\$4.578,8 millones en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos securitizados, el saldo promedio de los préstamos personales registró un incremento del 46,1%)
- 62,5% o AR\$2.728,3 millones en documentos,
- 75,6% o AR\$1.835,6 millones en documentos a sola firma,
- 45,8% o AR\$653,4 millones en créditos por arrendamientos financieros,
- 8,1% o AR\$465,9 millones en tarjetas de crédito, y
- 12,0% o AR\$331,8 millones en adelantos.

El incremento interanual de 147,8% o AR\$4.616,4 millones en la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S en línea con la tendencia de la industria, alcanzando 17,6% del total de la cartera de préstamos promedio.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S bajó 310 pbs alcanzando 33,8% en 3T17 desde 36,9% en 3T16 impulsado principalmente por menores tasas de interés promedio en los productos del segmento de banca empresas y tarjetas de crédito, mientras que las tasas de interés promedio de los préstamos personales se mantuvieron estables.

Mayores préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, documentos y créditos por arrendamientos financieros reflejan el crecimiento de préstamos del segmento de banca empresas desde la oferta pública inicial. El aumento de la cartera de préstamos personales fue impulsado por el crecimiento tanto en el segmento de Consumo como en el segmento Minorista.

El aumento trimestral del 12,4% en los ingresos financieros se generó principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

- 13,8% o AR\$4.411,3 millones en el saldo promedio de los préstamos totales excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S mientras que la tasa de interés promedio disminuyó 50 pbs,
- 23,9% o AR\$1.495,4 millones en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, mientras que la tasa de interés promedio se mantuvo sin cambios,
- 192,4% en otros créditos por intermediación financiera, debido a la inversión temporaria de una porción de los fondos obtenidos en el aumento de capital.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 5,6% o AR\$520,2 millones en el saldo promedio de la cartera de inversión junto con menores ganancias por “trading”.

El crecimiento del 13,8% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S se genera principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

- 36,8% o AR\$1.908,4 millones en documentos,
- 16,7% o AR\$610,5 millones en documentos a sola firma,
- 16,8% o AR\$299,5 millones en créditos por arrendamientos financieros,
- 9,7% o AR\$1.122,9 millones en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos personales securitizada, el saldo promedio real de los préstamos personales registro un incremento del 10,7%), y
- 138,0% o AR\$247,8 millones en hipotecarios.

El aumento trimestral del 23,9% de la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S estuvo en línea con la tendencia de la industria.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S alcanzó el 33,8% respecto del 34,3% registrado en 2T17. La tasa promedio de préstamos a sola firma y adelantos disminuyó 150 pbs y 110 pbs respectivamente, mientras que la tasa promedio de documentos aumento 50 pbs.

La reducción trimestral en el saldo promedio de la cartera de inversiones, se debió principalmente a: i) una disminución del 13,9% o AR\$859,0 millones en el saldo promedio de los instrumentos emitidos por el BCRA (una baja del 8,9% o AR\$561,1 millones incluyendo instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases en 3T17 y 2T17), mientras que el saldo promedio de las tenencias de títulos públicos y privados aumentaron un 25,8% o AR\$564,2 millones. El saldo promedio de la cartera de inversión fue 16,0% del

promedio de los activos que devengan interés, registrando una baja desde el 19,4% respecto del trimestre anterior.

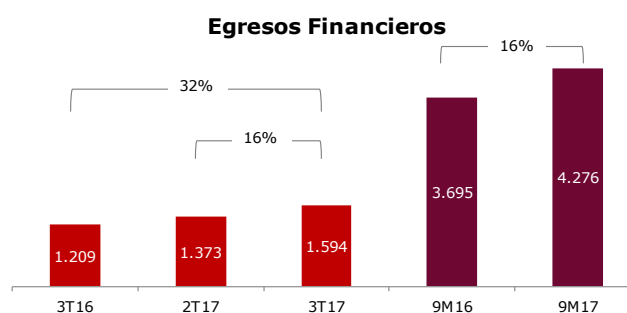
La tasa de interés promedio de la cartera de inversión disminuyó a 24,2% en 3T17 del 26,3% en 2T17. Esto se debió a menores ganancias de "trading" de títulos públicos y privados y al incremento en las tenencias de títulos públicos y privados denominados en U\$S.

Activos que Devengan Intereses	3T17		2T17		1T17		4T16		3T16	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(En millones de Ps.)										
Inversiones										
Títulos públicos y privados ¹	2.749,8	26,2%	2.185,6	40,5%	1.093,3	-3,0%	954,9	5,0%	1.206,0	15,6%
Participación en fideicomisos financieros propios	787,1	14,2%	1.012,4	9,1%	835,7	40,9%	882,2	66,4%	1.204,1	18,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA	5.313,2	24,7%	6.172,2	24,2%	2.650,4	24,2%	2.586,9	31,1%	1.029,7	28,5%
Total Inversiones	8.850,0	24,2%	9.370,2	26,3%	4.579,4	20,7%	4.423,9	32,5%	3.439,8	20,4%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	267,7	25,7%	260,7	36,3%	471,1	23,6%	329,2	28,0%	294,3	27,5%
Adelantos	3.098,8	34,9%	2.858,4	36,0%	2.871,6	35,6%	2.846,6	36,0%	2.767,0	39,5%
Documentos ⁽¹⁾	7.095,9	21,1%	5.187,5	20,6%	4.757,7	22,6%	4.382,4	26,0%	4.367,6	28,0%
Préstamos hipotecarios	427,3	22,2%	179,5	30,1%	91,0	22,6%	44,3	28,4%	30,1	22,6%
Prendarios	178,3	18,8%	118,0	18,8%	70,8	20,3%	65,7	21,5%	74,1	21,7%
Préstamos personales	12.734,1	48,8%	11.611,2	48,1%	10.515,6	48,3%	9.731,6	47,2%	8.155,3	47,7%
Documentos a sola firma	4.262,6	25,5%	3.652,1	27,0%	3.259,3	27,6%	2.690,6	31,8%	2.427,0	35,5%
Tarjetas de crédito	6.198,5	27,7%	6.284,0	29,0%	6.237,1	29,3%	6.168,5	28,9%	5.732,6	30,7%
Créditos por arrendamientos financieros	2.080,2	22,6%	1.780,7	23,0%	1.614,9	24,6%	1.473,5	25,7%	1.426,8	27,0%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	36.343,4	33,8%	31.932,1	34,3%	29.889,1	35,0%	27.732,4	35,7%	25.274,8	36,9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	7.739,4	5,0%	6.244,0	5,0%	5.328,6	5,2%	4.551,3	5,3%	3.123,0	5,3%
Total préstamos	44.082,8	28,7%	38.176,1	29,4%	35.217,6	30,4%	32.283,7	31,4%	28.397,8	33,4%
Otros créditos por intermediación financiera	2.496,9	22,0%	854,0	22,5%	1.140,7	20,8%	1.211,0	25,5%	1.219,6	29,5%
Total de activos que devengan intereses	55.429,8	27,7%	48.400,3	29,0%	40.937,7	29,1%	37.918,6	31,4%	33.057,3	32,4%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	455,9		158,0		2.620,6		288,8		529,4	
Total de activos que devengan intereses incl. operaciones de pases netas	55.885,7		48.558,3		43.558,3		38.207,3		33.586,6	

¹ Títulos públicos y privados en 2T17: incluye AR\$2.068,5 millones de títulos de tesorería argentinos denominados en U\$S (rendimiento promedio 3,0%) y títulos públicos y privados denominados en AR\$ por AR\$681,3 millones.

Egresos Financieros

Los egresos financieros registraron un incremento del 31,8% interanual alcanzando AR\$1.594,0 millones en 3T17, reflejando incrementos del 68,9% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses (incluyendo un aumento del 79,8% en cajas de ahorros, cuentas corrientes que no devengan interés), combinado con una disminución de 290 pbs en la tasa nominal promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros aumentaron un 40,1% debido a un incremento del 32,5% en el impuesto a los ingresos brutos y en la contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el Fondo de Garantía de los Depósitos.



El incremento del 68,9% o AR\$21.774,3 millones interanual correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses que alcanzó AR\$53.358,5 millones en el 3T17 se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 242,8% o AR\$5.803,4 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas a AR\$8.194,0 reflejando la emisión del bono global de Banco Supervielle en febrero de 2017,
- 80,8% o AR\$6.244,8 millones en el saldo promedio de cajas de ahorros que devengan poco interés,
- 78,6% o AR\$4.485,4 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes que no devengan interés,

- 179,8% o AR\$3.380,8 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas (un aumento de AR\$1.218,4 millones en las cuentas corrientes especiales en moneda extranjera y de AR\$2.162,4 millones en las cuentas corrientes especiales en AR\$), y
- 13,1% o AR\$1.650,8 millones en el saldo promedio de los plazos fijos alcanzado los AR\$14.222,7 millones.

Egresos Financieros						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16		
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	185,0	92,9	55,9	1,1	0,9	99,2%	19643,8%
Depósitos a plazo fijo	558,8	534,8	616,3	766,0	772,3	4,5%	-27,6%
Otras obligaciones por intermediación financiera	444,3	416,8	289,5	71,7	86,2	6,6%	415,5%
Financiaciones del sector financiero	53,3	37,3	65,1	120,4	92,3	42,9%	-42,3%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	37,4	34,2	33,3	33,4	32,4	9,3%	15,6%
Otros¹	315,3	257,4	248,3	179,3	224,9	22,5%	40,1%
Total	1.594,0	1.373,4	1.308,3	1.171,9	1.209,0	16,1%	31,8%

¹ Otros: incluye impuesto a los ingresos brutos por AR\$242 millones, prima sobre operaciones a término aprox. AR\$31,2 millones (perdida), fondo de garantía de los depósitos aprox. AR\$21 millones en 3T17.

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés registró una disminución de 290 pbs alcanzando el 9,6% en 3T17, respecto del 12,5% registrado en 3T16, reflejando principalmente lo siguiente:

- Un aumento del 79,8% o AR\$10.730,2 en el saldo promedio de cajas de ahorro y cuentas corrientes que no devengan interés, mientras que el saldo promedio de plazos fijos aumentó un 13,1% o AR\$1.650,8 y el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales aumentó un 179,8% o AR\$3.380,8 millones,
- Una disminución de 860 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando 17,5%, consistente con el descenso de la tasa Badlar promedio,
- Una disminución de 560 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas, y
- Una tasa de interés promedio de 14,0% sobre el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales.

Otros gastos aumentaron un 40,1% debido al aumento en el impuesto a los ingresos brutos como consecuencia de mayores ingresos financieros y a la mayor contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el fondo de garantía de los depósitos.

Los egresos financieros aumentaron un 16,1% alcanzando AR\$1.594,0 millones en 3T17 respecto del trimestre anterior, reflejando un aumento del 14,0% en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses (incluyendo un aumento del 13,5% en cajas de ahorros de bajo costo, cuentas corrientes no devengan interés), combinado con una disminución de 10 pbs en la tasa de interés promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros aumentaron un 22,5% debido a mayores costos de cobertura y un mayor impuesto a los ingresos brutos.

El incremento del 14,0% respecto del trimestre anterior en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés a AR\$53.358,5 resulta de los siguientes aumentos:

- 73,3% o AR\$2.224,8 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes especiales como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas (un aumento de AR\$1.218,4 millones en las cuentas corrientes especiales en moneda extranjera y de AR\$1.006,4 millones en las cuentas corrientes especiales en AR\$), y
- Un aumento del 21,2% o AR\$2.445,6 en el saldo promedio de cajas de ahorro que devengan poco interés:
 - 36,0% o AR\$1.188,0 millones en moneda extranjera,
 - 15,3% o AR\$1.257,6 millones en cajas de ahorro en AR\$.
- 5,5% o AR\$736,0 millones en el saldo promedio de Plazos fijos alcanzado AR\$14.222,7 millones, y
- 4,4% o AR\$425,7 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes que no devengan interés.

Pasivos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	3T17		2T17		1T17		4T16		3T16	
	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	14.222,7	15,7%	13.486,7	15,9%	13.875,4	17,9%	14.016,2	21,9%	12.571,8	24,6%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	12.739,3	17,5%	12.381,0	17,3%	12.842,7	19,3%	13.076,2	23,4%	11.788,5	26,1%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	1.483,4	0,7%	1.105,7	0,5%	1.032,7	0,5%	940,0	1,0%	783,3	0,8%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	8.194,0	24,3%	7.606,2	23,9%	6.018,6	23,6%	3.201,3	24,0%	2.390,6	29,9%
Obligaciones negociables subordinadas	1.512,4	9,9%	1.370,1	10,0%	1.368,8	9,7%	1.345,5	9,9%	1.303,4	9,9%
Total de pasivos que devengan intereses	23.929,1	18,3%	22.463,0	18,2%	21.262,8	19,0%	18.563,0	21,4%	16.265,9	24,2%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	13.977,7	0,0%	11.532,1	0,0%	10.286,2	0,0%	9.021,6	0,0%	7.732,9	0,0%
Cajas de ahorro en AR\$	9.492,9	0,0%	8.235,3	0,0%	7.773,7	0,0%	7.200,2	0,0%	6.357,8	0,0%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	4.484,8	0,0%	3.296,8	0,0%	2.512,5	0,0%	1.821,4	0,0%	1.375,1	0,0%
Cuentas corrientes especiales	5.261,0	14,0%	3.036,2	12,1%	3.780,5	5,8%	2.507,5	0,0%	1.880,2	0,0%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	4.042,6	18,2%	3.036,2	12,1%	3.780,5	5,8%	2.507,5	0,0%	1.880,2	0,0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	1.218,4	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	10.190,6	-	9.765,0	-	7.840,7	-	6.257,1	-	5.705,2	-
Cuentas corrientes en AR\$	6.881,1	-	6.404,5	-	6.018,6	-	5.629,7	-	4.913,6	-
Cuentas corrientes en moneda extranjera	3.309,5	-	3.360,5	-	1.822,1	-	627,4	-	791,6	-
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	29.429,4	-	24.333,3	-	21.907,5	-	17.786,3	-	15.318,3	-
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	53.358,5	9,6%	46.796,3	9,5%	43.170,2	9,9%	36.349,3	10,9%	31.584,2	12,5%

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses registró un aumento de 10 pbs alcanzando el 9,6% en 3T17, respecto del 9,5% registrado en 2T17, reflejando principalmente lo siguiente:

- Un aumento del 13,5% o AR\$2.871,3 en el saldo promedio de depósitos que devengan poco o no devengan interés,
- Un aumento de 190 pbs en la tasa de interés promedio de las cuentas corrientes especiales,
- Un aumento de 40 pbs en el saldo promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 20 pbs en la tasa de interés promedio sobre plazos fijos a 15,6% debido a mayores volúmenes de depósitos a plazo fijo en U\$S que depósitos a plazo fijo en AR\$.

Ingresos por servicios netos

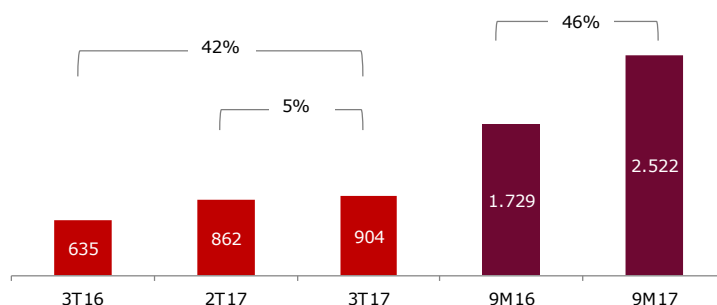
Los **ingresos por servicios netos** para el 3T17 alcanzaron un total de AR\$903,6 millones, representando aumentos del 42,2% interanual y 4,9% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 3T17 fueron las tarjetas de crédito y débito y las cuentas de depósito, representando el 30% y 28% del total respectivamente.

El incremento del 41,0% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

- 88,9% o AR\$121,2 millones en otras comisiones debido a mayores comisiones por servicios de salud y mayores ventas de productos ofrecidos por Espacio Cordial,
- 49,8% o AR\$120,5 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el mayor volumen en cajas de ahorro y cuentas corrientes así como un aumento en las comisiones cobradas por cuenta de acuerdo a la desregulación de comisiones del Banco Central,
- 22,7% o AR\$70,9 millones en tarjetas de crédito y débito reflejando mayores volúmenes de negocio así como también aumentos en las comisiones cobradas por producto de acuerdo a las regulaciones del Banco Central que más que compensaron la reducción de las comisiones de tarjetas de débito y crédito

Ingresos por Servicios Netos



cobradas por transacción. La comisión por transacción máxima por ventas de tarjetas de crédito para 2017 es 2,0% y las comisiones máximas por ventas con tarjetas de débito es 1,0%.

- El 21 de marzo de 2016, el Banco Central decidió eliminar los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicados totalmente a partir de septiembre. A modo de transición, se autorizó un aumento del 20% en todas las comisiones bancarias a partir del 1 de junio y se eliminó a partir de septiembre de 2016.
- A través de la Comunicación "A" 6212, vigente a partir del 1 de abril de 2017, el Banco Central emitió un plan para reducir gradualmente, anualmente, las comisiones de tarjetas de crédito y débito. En este sentido, la tasa máxima de comisión por ventas de tarjetas de crédito para el año 2017 es del 2,0% y para 2018, 2019, 2020 y 2021 y después, será de 1,85%, 1,65%, 1,50% y 1,30%, respectivamente. Las comisiones de ventas de tarjeta de débito máximo para 2017 son 1.0% y para 2018, 2019, 2020 y 2021 y después, serán 0.90%, 0.80%, 0.70% y 0.60%, respectivamente, y
- 58,7% o AR\$27,3 millones en las comisiones por administración de cheques.

El incremento trimestral del 7,7% en los ingresos por servicios se generó principalmente por los siguientes aumentos:

- 5,6% en comisiones por cuentas de depósito alcanzando AR\$362,2 millones como resultado de mayores volúmenes de negocio junto con mayores comisiones cobradas de acuerdo a la desregulación de comisiones a partir de septiembre de 2016,
- 34,3% o AR\$65,9 millones en otras comisiones por servicios de salud ofrecidos por Espacio Cordial, entre otros,
- 9,2% o AR\$32,5 millones en tarjetas de crédito y débito reflejando mayores volúmenes de negocio así como también aumentos en las comisiones cobradas por producto de acuerdo a las regulaciones del Banco Central que más que compensaron la reducción de las comisiones de tarjetas de débito y crédito cobradas por transacción. La comisión por transacción máxima por ventas de tarjetas de crédito para 2017 es 2,0% y las comisiones máximas por ventas con tarjetas de débito es 1,0%, y
- 30,1% o AR\$17,1 millones en las comisiones por administración de cheques.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 38,4% interanual alcanzando los AR\$380,4 millones en 3T17, principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos: i) 58,7% en las comisiones pagadas reflejando mayores volúmenes de negocio, y ii) 37,3% en el impuesto a los ingresos brutos junto con una disminución del 5,5% en las promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco y CCF.

En términos trimestrales, los egresos por servicios registraron un aumento del 14,9% como consecuencia de mayores comisiones pagadas.

Ingresos por Servicios Netos (En millones de Ps.)	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	362,2	343,2	307,4	273,2	241,8	5,6%	49,8%
Operaciones de préstamos	47,3	42,9	36,7	43,0	39,7	10,3%	19,1%
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	383,7	351,3	359,6	365,8	312,8	9,2%	22,7%
Comisiones por seguros	32,6	90,9	59,6	53,9	39,3	-64,1%	-17,1%
Comisiones por administración de cheques	73,7	56,7	48,7	45,5	46,5	30,1%	58,7%
Alquiler de cajas de seguridad	33,8	31,6	28,1	25,9	23,0	6,9%	47,0%
Créditos por arrendamientos financieros	35,4	27,7	24,9	26,6	18,1	28,0%	95,6%
Agente financiero de la provincia de San Luis	0,2	0,2	0,2	0,1	4,1	13,5%	-94,1%
Comisión por pago de jubilaciones y pensiones	8,0	6,9	7,5	6,6	6,6	16,0%	21,3%
Administración de fondos comunes de inversión	49,2	49,4	42,5	42,8	41,9	-0,4%	17,3%
Otras comisiones	257,8	191,9	179,2	147,2	136,5	34,3%	88,9%
Total de ingresos	1.284,1	1.192,6	1.094,5	1.030,6	910,4	7,7%	41,0%
Total de egresos	380,4	331,0	337,4	313,1	275,0	14,9%	38,4%
Ingresos por servicios netos	903,6	861,7	757,0	717,5	635,4	4,9%	42,2%

Resultados por actividades de seguros

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

Los resultados por actividades de seguro para el 3T17 alcanzaron los AR\$108,0 millones, lo cual representa una disminución del 44,3% interanual y del 4,2% respecto del trimestre anterior.

En términos de primas emitidas brutas, las pólizas relacionadas con créditos disminuyeron un 24,0% en el trimestre. Otras pólizas no relacionadas a créditos, como seguros de bolso protegido, registraron un incremento del 31,6% interanual y 4,9% en el trimestre, mientras que las pólizas relacionadas con seguro de vida aumentaron un 46,0% en términos anuales y 6,9% trimestralmente. Durante el tercer trimestre del año, Supervielle Seguros comenzó a ofrecer nuevos productos (Hogar, tecnología protegida y Robo ATM)

Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$481,3 millones en 3T17, un aumento del 84,1% interanual y del 21,5% respecto del trimestre anterior.

El 84,1% de incremento interanual refleja el 61,8% de aumento de la cartera de préstamos, el deterioro de la calidad de los activos principalmente en el negocio de consumo y el incremento en el ratio de cobertura desde 83,7% en 3T16 a 88,9% en 3T17. El deterioro de la calidad de los activos en el segmento de consumo se debió a ajustes salariales resultantes de acuerdos de negociación colectiva por debajo de la tasa de inflación anual en 2016 junto con aumentos en las tarifas de servicios públicos, que afectaron el ingreso disponible de la población.

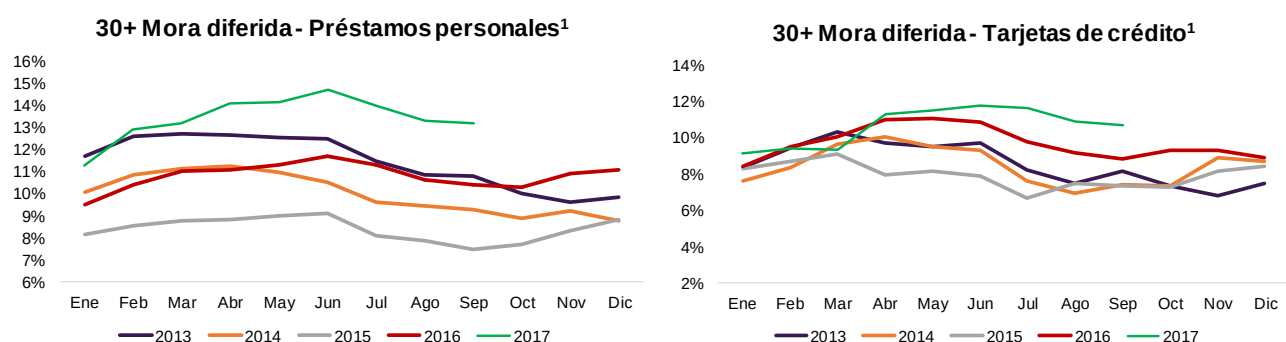
Los cargos por incobrabilidad en el segmento de consumo aumentaron un 21,5% TaT, reflejando el 21,3% de creciente de la cartera de préstamos en el trimestre, el aumento de 90 pbs en el ratio de cobertura a 88,9% en 3T17, así como mayores cargos por incobrabilidad debido al envejecimiento de la cartera que entró en mora en los trimestres previos

Si bien se espera que las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año mejoren a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas, este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida, cambiando el patrón y la estacionalidad observados en años anteriores. Esta desaceleración es atribuible al comportamiento del consumidor respecto de la recuperación económica, ya que los consumidores siguen siendo más cautelosos con respecto a los niveles de inflación y los aumentos mencionados anteriormente en las tarifas públicas. A su vez, los consumidores están repagando los préstamos a un ritmo más lento, particularmente en el segmento de financiación al consumo.

No obstante, este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado del 102,5% AaA y 19,3% TaT. (Ver Segmento de Consumo).

El **ratio de incobrabilidad** disminuyó a 2,8% en 3T17 desde 2,9% en 3T16 y 2T17, en tanto que las provisiones como porcentaje del total de préstamos aumentaron a 88,9% en 3T17 desde el 83,7% en 3T16 y 88,0% en 2T17.

Los cuadros a continuación muestran información gerencial con la evolución de los ratios de mora de 30-180 días para las compañías del segmento de consumo:

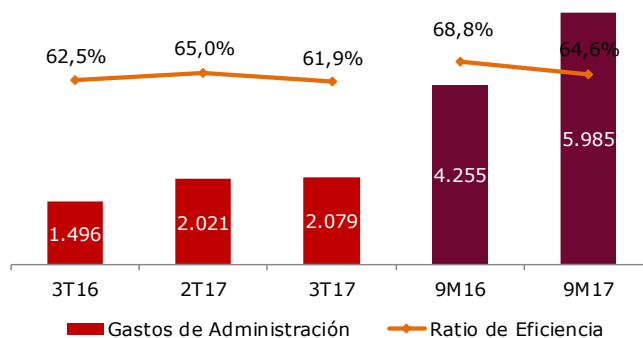


¹ El método de mora mide la mora real de una cartera, sin considerar los desembolsos realizados en los últimos meses. La mora en cualquier segmento se compara con la cartera que ha originado dicha mora. Por lo tanto, el índice de mora para la cartera en una ventana de mora de 30-180 a septiembre de 2017 se calcula utilizando en el denominador la cartera pendiente a marzo de 2017.

Eficiencia y Gastos de Administración

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 60 pbs alcanzando un 61,9% en 3T17 respecto del 62,5% registrado en 3T16 reflejando mayores ingresos a medida que la compañía continua apalancando la infraestructura actual.

En términos trimestrales, el ratio de eficiencia mejoró 310 pbs respecto del 65,0% registrado en 2T17 reflejando la estacionalidad mencionada en la sección Resultado Neto y Rentabilidad. El principal impulsor fue el aumento en los ingresos del trimestre, lo que fue parcialmente compensado por cargos impositivos sobre las cuentas de débito y crédito por las transferencias de los fondos obtenidos en el aumento de capital y mayores gastos en propaganda y publicidad.



Los **gastos de administración** alcanzaron un total de AR\$2.078,6 millones, registrando un incremento del 38,9% interanual principalmente producto de los aumentos del 43,4% en gastos de personal y un 31,4% en los gastos de administración no correspondientes al personal.

El aumento del 43,4% interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de:

- Un aumento del 23,5% en el salario promedio del personal del Banco, como resultado de la firma de un acuerdo de negociación colectiva entre los bancos de la República Argentina y el sindicato alcanzado en 1T17. Este acuerdo estableció un incremento del 19,5% correspondiente a la inflación esperada en 2017 y un incremento adicional cercano al 4% como reconocimiento a la inflación pasada,
- Aumento salarial (en menor magnitud que el sindicato bancario) implementado en las subsidiarias durante los últimos 12 meses,

- Un aumento del 6,3% en la base de empleados, alcanzando los 5.222, para apoyar el crecimiento principalmente en el Banco.

El aumento trimestral del 2,9% en los gastos de personal fue impulsado por el aumento del 10% salarial implementado en las subsidiarias de la compañía desde julio 2017 y el 1,5% de crecimiento en la base de empleados.

El incremento interanual en los **gastos de administración no correspondientes al personal** que alcanzaron los AR\$738,1 millones fue principalmente impulsado por los siguientes aumentos:

- 49,8% o AR\$52,8 millones en impuestos, debido principalmente a cargos impositivos por única vez sobre las cuentas de débito y crédito por las transferencias de los fondos obtenidos en el aumento de capital,
- 50,3% o AR\$39,3 millones en otros honorarios, y
- 24,6% o AR\$63,0 millones en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$319,0 millones en 3T17.

En términos trimestrales, los gastos de administración no correspondientes a gastos en personal aumentaron un 5,6% o AR\$39,4 millones debido principalmente a los siguientes incrementos:

- 17,2% o AR\$23,3 millones en impuestos, debido principalmente a cargos impositivos sobre las cuentas de débito y crédito por las transferencias de los fondos obtenidos en el aumento de capital,
- 3,8% o AR\$11,7 millones en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$319,0 millones en 3T17,
- 16,0% o AR\$10,1 millones en gastos de propaganda y publicidad, y
- 13,3% o AR\$13,7 millones en otros honorarios.

Gastos de Administración (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	TaT	AaA
Gastos de personal	1.340,5	1.322,0	1.278,8	1.163,3	934,6	1,4%	43,4%
Honorarios a Directores y Síndicos	9,1	30,0	8,1	25,6	15,2	-69,6%	-40,1%
Otros honorarios	117,4	103,7	84,3	76,5	78,1	13,3%	50,3%
Propaganda y publicidad	73,2	63,1	49,2	85,2	57,5	16,0%	27,3%
Impuestos	158,6	135,3	128,5	125,0	105,8	17,2%	49,8%
Depreciación de bienes de uso	28,8	28,0	27,7	24,3	20,4	2,8%	41,2%
Amortización de gastos de organización	32,0	31,4	30,6	29,6	28,6	2,1%	12,1%
Otros	319,0	307,3	279,0	276,3	256,0	3,8%	24,6%
Total Gastos de Administración	2.078,6	2.020,8	1.886,1	1.805,8	1.496,3	2,9%	38,9%
Total Empleados	5.222	5.146	5.049	4.982	4.911	1,5%	6,3%
Centros de atención a clientes	324	324	321	325	325	0,0%	-0,3%
Ratio de Eficiencia	61,9%	65,0%	67,5%	64,5%	62,5%		

Otros Ingresos (Pérdidas) Netos

Durante el 3T17 Supervielle reportó **otros ingresos netos** por AR\$28,7 millones comparado con una pérdida neta de AR\$6,1 millones en 3T16 y una ganancia neta de AR\$103,1 millones en 2T17. Otras ganancias netas en 2T17 incluyen: i) AR\$20,5 millones por la venta de Viñas del Monte, y ii) AR\$60 millones por la venta de una propiedad no estratégica.

Impuesto a las Ganancias

La tasa del impuesto a las ganancias en Argentina asciende al 35%. Conforme a reglamentaciones emitidas por el Banco Central de la República Argentina, el Supervielle no reconoce créditos u obligaciones fiscales diferidos en sus subsidiarias (el Banco y CCF). Por consiguiente, la tasa fiscal efectiva podría variar de trimestre a trimestre no sólo respecto de los ingresos no tributables o los gastos no deducibles, sino que

también el lapso en el que dichos resultados son reconocidos con propósitos impositivos. A largo plazo, la tasa efectiva se estima aproximadamente entre 30% y 35%.

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

El **impuesto a las ganancias** en 3T17 fue de AR\$204,5 millones por encima de los AR\$187,9 millones en 3T16 y por debajo de los AR\$213,7 millones en 2T17.

El incremento interanual se debe principalmente a mayores ingresos sujetos a impuestos que fueron parcialmente compensados por una menor tasa efectiva.

La disminución trimestral se debe principalmente a mayores ingresos sujetos a impuestos que fueron parcialmente compensados por una menor tasa efectiva. En períodos intermedios, la tasa efectiva de impuestos puede verse afectada por el aumento de los cargos, que se deducen de forma rezagada del ingreso imponible. Como resultado, la tasa efectiva fue más alta en el 1T17, y luego disminuyó en los períodos siguientes dentro del mismo año fiscal a medida que se recuperan los préstamos en situación irregular o de otro modo que permita deducirlos.

Asimismo, en 3T17 el retorno de los activos líquidos a nivel de la holding, le permite a la Compañía hacer uso de los quebrantos impositivos de años previos y reducir la tasa efectiva.

REVISION DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cartera de préstamos

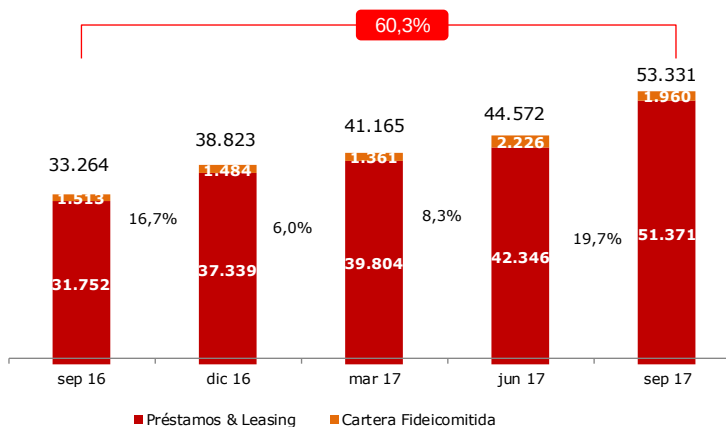
La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero (antes de provisiones), alcanzó los AR\$51.371,0 millones, registrando un aumento del 61,8% interanual y del 21,3% en el trimestre. Incluyendo la cartera securitizada, el total de la cartera de préstamos alcanzó los AR\$53.331,4 millones registrando un aumento del 60,3% interanual y un 19,7% respecto del trimestre anterior.

Cartera de préstamos & Leasing	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	62,5	26,0	36,2	4,3	44,9	140,6%	39,3%
Sector financiero	370,7	407,0	423,4	473,4	366,5	-8,9%	1,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	48.694,1	40.015,3	37.631,9	35.317,9	29.940,4	21,7%	62,6%
Adelantos	3.894,8	2.602,2	3.756,8	3.110,1	2.771,9	49,7%	40,5%
Documentos	13.984,1	10.948,8	8.832,6	9.426,6	7.300,9	27,7%	91,5%
Hipotecarios	668,7	243,9	122,6	78,1	25,4	174,1%	2532,0%
Prendarios	205,9	142,8	102,9	65,1	69,4	44,2%	196,9%
Personales	13.429,4	11.197,7	11.208,7	9.916,8	9.047,0	19,9%	48,4%
Tarjetas de crédito	7.096,7	6.902,5	6.842,8	6.678,6	5.957,7	2,8%	19,1%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	8.424,5	7.038,5	5.883,3	5.311,5	4.048,0	19,7%	108,1%
Otros	989,9	938,9	882,2	731,3	720,2	5,4%	37,5%
Provisiones	-1.291,6	-1.076,3	-998,0	-899,1	-800,6	20,0%	61,3%
Total Préstamos	47.835,8	39.372,0	37.093,4	34.896,5	29.551,2	21,5%	61,9%
Créditos por arrendamientos financieros	2.208,5	1.867,3	1.679,7	1.516,2	1.374,7	18,3%	60,7%
Ajustes e intereses devengados	35,1	30,3	32,7	26,9	25,2	16,0%	39,4%
Provisiones	-23,8	-20,4	-18,7	-15,3	-14,3	16,6%	66,4%
Total Financiamiento en Balance	50.055,6	41.249,2	38.787,0	36.424,4	30.936,8	21,3%	61,8%
En Fideicomisos							
Total Cartera fideicomitida de Préstamos Personales	1.960,4	2.226,0	1.361,3	1.436,5	1.455,3	-11,9%	34,7%
Provisiones	-119,1	-83,0	-73,1	-69,4	-57,9	43,5%	105,8%
Total Cartera fideicomitida de arrendamiento financiero	-	-	-	47,4	57,5		
Provisiones	-	-	-	-1,0	-1,1		
Total Cartera fideicomitida	1.841,3	2.143,0	1.288,2	1.413,5	1.453,8	-14,1%	26,7%
Total Cartera	51.896,9	43.392,2	40.075,3	37.837,9	32.390,5	19,6%	60,2%

Los **préstamos al sector privado no financiero y créditos por arrendamiento financieros** registraron un aumento del 62,5% interanual y del 21,5% respecto del trimestre anterior.

La performance interanual fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

- 91,5% o AR\$6.683,2 millones en documentos,
- 108,1% o AR\$4.376,5 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S,
- 48,4% o AR\$4.382,5 millones en préstamos personales,
- 40,5% o AR\$1.122,9 millones en adelantos,
- 60,7% o AR\$833,8 millones en Créditos por arrendamientos financieros, y
- AR\$643,3 millones en préstamos hipotecarios desde AR\$25,4 millones en septiembre 2016 alcanzando los AR\$668,7 en septiembre 2017.



El factor principal detrás del desempeño trimestral fue:

- Un aumento del 27,7% o AR\$3.035,3 millones en documentos de operaciones de “factoring”,
- Un aumento del 19,9% o AR\$2.231,8 millones en préstamos personales,
- Un aumento del 19,7% o AR\$1.386,0 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S,
- Un aumento del 49,7% o AR\$1.292,6 millones en adelantos, y
- Un aumento del 174,1% o AR\$424,8 millones en préstamos hipotecarios.

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

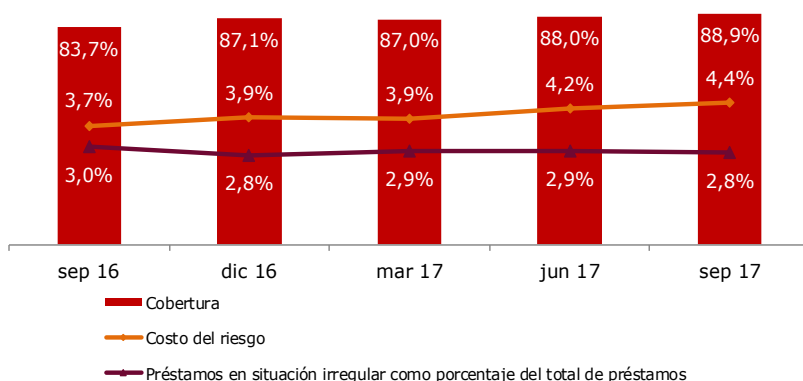


Calidad de Activos

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron un aumento llegando al 88,9% en septiembre 2017 respecto del 83,7% registrado en septiembre 2016 y del 88,0% en junio 2017.

El **costo de riesgo del crédito** alcanzó 4,4% en 3T17 comparado con el 3,7% en 3T16 y 4,2% en 2T17.

El aumento anual en el costo de riesgo se explica principalmente por el crecimiento del 61,8% de préstamos, el deterioro en la calidad de los activos, particularmente en el segmento de consumo y el aumento en el índice de cobertura de 83,7% en el 3T16 a 88,9% en el 3T17.



El aumento trimestral del costo del riesgo del crédito se explica principalmente por: i) el aumento del 21,3% de los préstamos, ii) un aumento de 90 pbs en el índice de cobertura alcanzando el 88,9%, y iii) el impacto acumulado de mayores cargos por incobrabilidad debido al envejecimiento de la cartera que entró en mora en los trimestres previos.

Cuando medimos el costo de riesgo neto, está tomando en consideración los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y previsiones desafectadas. El costo de riesgo neto fue de 3,9% en el 3T17, comparado con 3,4% en el 3T16 y 3,6% en el 2T17.

El **ratio de incobrabilidad** descendió a 2,8% en septiembre 2017 desde 3,0% en septiembre 2016 y 2,9% en junio 2017.

La disminución interanual y trimestral en ratio de incobrabilidad es el resultado de la mejora en el ratio en el segmento minorista, mientras que el segmento banca empresas se mantuvo estable. Estos segmentos representaron el 88% de la cartera total de préstamos. Esto fue parcialmente compensado por el aumento del ratio de incobrabilidad de la cartera de consumo que concentra el 12% de la cartera total de préstamos.

Los préstamos del segmento de banca minorista registraron un ratio de incobrabilidad de 2,9% en 3T17 registrando una mejora desde 3,8% en 3T16 y desde 3,2% en 2T17. La variación interanual fue impulsada principalmente por una disminución en el ratio de incobrabilidad de préstamos personales alcanzado el 2,6%

en septiembre 2017 desde 3,7% en septiembre 2016 y una disminución de 10 pbs en el ratio de tarjetas de crédito a 4,0% en septiembre 2017. La variación trimestral se debió principalmente a la caída del ratio de incobrabilidad en préstamos personales desde 3,1% en junio 2017, mientras que el ratio de tarjetas de crédito se incrementó 30 pbs de 3,7% en junio 2017.

El ratio de incobrabilidad para el segmento de consumo fue 14,4% en 3T17, registrando un incremento desde 11,4% en 3T16 y 13,9% en 2T17. Si bien se espera que las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año mejoren a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas, este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida como en años anteriores. No obstante, este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado del 102,5% AaA y 19,3% TaT. (Ver Segmento de Consumo)

Calidad de los Activos (En millones de Ps.)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	% Var.	
						TaT	AaA
Cartela Comercial	26.859,1	21.456,4	19.601,3	18.927,8	14.972,8	25,2%	79,4%
Cartera Irregula	54,8	39,3	35,2	41,7	27,8	39,5%	97,0%
Cartera Consumo ¹	25.618,5	21.752,5	20.853,1	19.110,3	17.329,4	17,8%	47,8%
Cartera Irregula	1.435,2	1.215,9	1.140,8	1.014,3	948,3	18,0%	51,3%
Total Cartera	52.477,7	43.208,9	40.454,5	38.038,0	32.302,2	21,5%	62,5%
Total Cartera Irregular ²	1.490,0	1.255,2	1.176,0	1.055,9	976,1	18,7%	52,6%
Total Cartera Irregular/ Total Cartera	2,9%	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%		
Previsiones	1.324,2	1.103,9	1.023,2	920,2	817,3	20,0%	62,0%
Ratio de Cobertura	88,9%	88,0%	87,0%	87,1%	83,7%		

1- Incluye la cartera de banca minorista y consumo

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

Ratio de incobrabilidad por producto y segmento		sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Banca empresas		0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Banca minorista		2,9%	3,2%	3,5%	3,7%	3,8%
	Préstamos personales	2,6%	3,1%	3,5%	3,7%	3,7%
	Tarjetas de crédito	4,0%	3,7%	3,6%	3,7%	4,1%
Consumo		14,4%	13,9%	11,3%	10,7%	11,4%
	Préstamos personales	18,1%	18,4%	15,0%	14,6%	15,2%
	Tarjetas de crédito	10,1%	8,9%	6,8%	6,3%	7,1%
Total		2,8%	2,9%	2,9%	2,8%	3,0%

Análisis de Previsiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)					
	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Saldo al comienzo del año	920,2	920,2	920,2	638,6	638,6
Cargo por incobrabilidad	1.219,9	738,6	342,6	1.057,6	741,0
Write-offs	-815,2	-554,9	-239,6	-776,1	-562,3
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo al cierre de año	1.324,9	1.103,9	1.023,2	920,2	817,3
Cargos por incobrabilidad	-	-	-	-	-
Documentos	41,0	16,5	10,2	58,6	41,6
Documentos a sola firma	24,1	9,7	13,6	34,9	24,8
Adelantos	29,7	9,6	17,0	67,7	48,1
Préstamos hipotecarios	5,2	1,2	-	2,3	1,7
Préstamos prendarios	2,1	1,2	1,0	1,5	1,1
Préstamos personales	723,7	448,1	213,5	542,8	381,2
Tarjetas de crédito	268,8	170,3	72,4	231,4	158,6
Préstamos para comercio exterior	30,6	16,3	2,8	67,7	48,1
Otros financiamientos	40,8	23,7	5,5	14,9	10,7
Otros créditos por intermediación financiera	38,4	33,1	1,6	11,5	8,1
Créditos por arrendamientos financieros	15,4	8,9	4,9	24,2	17,2
Total	1.219,9	738,6	342,6	1.057,6	741,0
Write-offs	-	-	-	-	-
Documentos	-12,3	-6,7	-10,0	-40,0	-29,5
Documentos a sola firma	-7,2	-3,9	-9,8	-39,5	-29,0
Adelantos	-14,7	-9,7	-8,2	-32,9	-24,2
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-
Préstamos prendarios	-1,2	-0,6	-0,7	-2,6	-1,9
Préstamos personales	-500,3	-341,6	-137,7	-372,8	-269,9
Tarjetas de crédito	-224,7	-149,5	-63,7	-254,1	-182,6
Préstamos para comercio exterior	-	-	-	-	-
Otros financiamientos	-15,1	-8,8	-4,6	-14,4	-10,7
Otros créditos por intermediación financiera	-33,3	-28,3	-1,8	-7,3	-5,4
Créditos por arrendamientos financieros	-6,4	-5,8	-3,1	-12,4	-9,1
Total	-815,2	-554,9	-239,6	-776,1	-562,3

Fondeo

El fondeo total, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables así como el patrimonio neto, registró un incremento del 77,7% interanual y un 17,5% trimestral. Se refleja este crecimiento luego del aumento de capital por U\$S342 millones alcanzado en Septiembre 2017.

Los depósitos denominados en moneda extranjera se incrementaron un 281,8% en términos interanuales y representaron el 26,8% del total de depósitos en 3T17 comparado con el 9,6% del 3T16. Este incremento interanual está por delante del crecimiento de la industria del 86,3%, el cual representa el 24,3% de los depósitos totales. En el mismo trimestre del año anterior, los depósitos denominados en moneda extranjera representaron el 16,2% del total de depósitos.

En términos trimestrales, los depósitos en U\$S aumentaron un 17,9% representando una mayor participación sobre el total de depósitos de 24,0% a 26,8%. La industria mostró un incremento del 15,3% en depósitos en dólares aumentando su participación al 24,3% del 21,2% en 2T17.

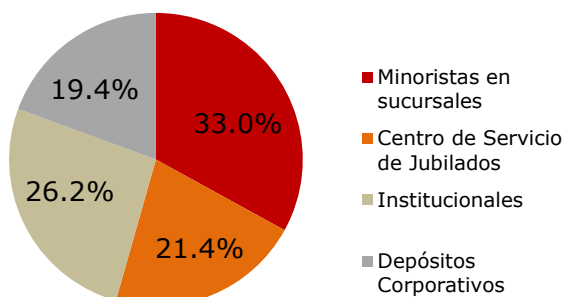
Fondeo (En millones de AR\$)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	% Variación	
						TaT	AaA
Deposits							
Sector público no financiero	6.973,4	6.369,4	3.862,6	2.587,3	1.977,9	9,5%	252,6%
Sector financiero	8,0	7,9	9,1	9,3	3,3	1,1%	140,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	40.200,4	36.454,2	34.955,1	33.301,3	28.436,0	10,3%	41,4%
Cuentas corrientes	4.938,7	4.581,0	4.176,0	4.361,4	3.736,3	7,8%	32,2%
Cajas de ahorro	15.428,5	14.816,5	11.552,6	11.263,1	8.737,0	4,1%	76,6%
Cuentas corrientes especiales	6.414,4	3.837,8	3.616,9	1.942,8	2.392,1	67,1%	168,1%
Plazos fijos	11.628,2	11.067,7	11.651,5	11.677,3	12.537,0	5,1%	-7,2%
Otros	1.790,6	2.151,3	3.958,1	4.056,6	1.033,6	-16,8%	73,2%
Total Depositos	47.181,9	42.831,6	38.826,8	35.897,9	30.417,2	10,2%	55,1%
Otras Fuentes de financiamiento							
Banco Central de la República Argentina	5,4	5,9	3,5	5,0	3,5	-8,3%	54,2%
Bancos y organismos internacionales	639,4	428,1	541,6	703,0	185,4	49,4%	244,9%
Obligaciones Negociables no subordinadas	7.116,7	6.702,0	6.580,1	1.966,9	940,0	6,2%	657,1%
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	878,6	921,2	815,5	983,8	1.231,4	-4,6%	-28,6%
Préstamos subordinados y obligaciones negociables	1.533,2	1.446,8	1.358,5	1.378,8	1.345,5	6,0%	14,0%
Otros	7.302,3	7.020,1	9.079,7	5.339,1	3.897,2	4,0%	87,4%
Total Otras Fuentes de financiamiento	17.475,7	16.524,0	18.378,9	10.376,6	7.603,0	5,8%	129,9%
Patrimonio Neto	14.300,1	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5	82,7%	123,0%
Total Fondeo	78.957,7	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7	17,5%	77,7%

Depósitos

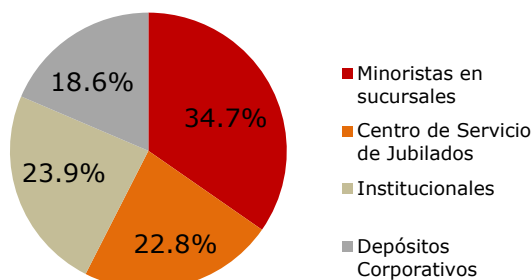
El total de depósitos alcanzó los AR\$47.181,9 millones en el 3T17 registrando un incremento del 55,1% interanual y un 10,2% respecto del trimestre anterior y representando el 59,8% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 68,5% en 3T16 y 63,8% en 2T17. Esta menor participación de depósitos respecto del total de fondeo en el trimestre en relación al mismo trimestre del año anterior refleja la emisión del Bono Global denominado en AR\$ en febrero 2017, para diversificar nuestra fuente de fondeo y el aumento de capital efectuado en Septiembre 2017 por U\$S342 millones. Respecto del trimestre anterior, la menor participación se debió al aumento de capital efectuado en septiembre 2017.

Al 30 de septiembre de 2017, los depósitos mayoristas/institucionales aumentaron su participación en el total de depósitos al 26,2% desde el 23,9% al 30 de junio de 2017.

Apertura Depósitos (Sep 17)



Apertura Depósitos (Jun 17)



Los depósitos de bajo o sin costo representan el 56% de la base de fondeo (32,7% de cajas de ahorro, 19,5% de cuentas corrientes, y 3,8% otras cuentas) al 30 de septiembre de 2017. Al 30 de junio de 2017, dichos depósitos representaron el 60% del total de depósitos (34,6% cajas de ahorro, 20,7% cuentas corrientes y 5,0% otras cuentas) y el 51% al 30 de septiembre de 2016.

Debido a la importancia de la franquicia de la red de depósitos de la Compañía, los depósitos minoristas junto con los depósitos de jubilados continuaron representando un alto share del total de depósitos. Al 30 de septiembre de 2017, los depósitos minoristas junto con depósitos de jubilados representaban el 54,4% de los depósitos totales, apenas por debajo del 54,7% registrado al 30 de septiembre de 2016 y manteniéndose estable desde 57,5% al 30 de junio de 2017.

En el 3T17, los depósitos del sector privado crecieron un 41,4% en términos anuales y 10,3% en términos trimestrales.

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

- 76,6% o AR\$6.691,6 millones en cajas de ahorro,
- 168,1% o AR\$4.022,2 millones en cuentas corrientes especiales como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas, y
- 32,2% o AR\$1.202,4 millones en cuentas corrientes

Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una reducción del 7,2% o AR\$908,8 millones en plazos fijos.

Respecto del trimestre anterior, la performance se explica por los siguientes aumentos:

- 67,1% o AR\$2.576,6 millones en cuentas corrientes especiales
- 4,1% o AR\$612,1 millones en cajas de ahorro,
- 5,1% o AR\$ 560,5 millones en plazo fijo, y
- 7,8% o AR\$357,7 millones en cuentas corrientes.

Al 30 de septiembre de 2017, las cajas de ahorro denominadas en AR\$, que representan el 69% de las cajas de ahorro totales (excluyendo cuentas corrientes especiales), aumentaron un 55,3% interanual y un 5,0% respecto del 2T17. El remanente 31% que representan las cajas de ahorro en U\$S aumentaron un 126,4% en términos anuales pero disminuyeron 2,1% respecto del trimestre anterior.

Otras fuentes de fondeo y Patrimonio Neto

Al 30 de septiembre de 2017, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$31.775,8 millones registrando un incremento del 126,7% interanual y un aumento del 30,5% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual resulta de los siguientes aumentos:

- 123,0% o AR\$7.886,6,6 millones en el patrimonio neto, luego del exitoso aumento de capital realizado en Septiembre 2017,
- 657,1% o AR\$6.176,8 millones en obligaciones negociables no subordinadas luego de la emisión Bono Global denominado en AR\$ por un monto equivalente a U\$S300 Millones de Banco Supervielle en febrero 2017,
- 244,9% o AR\$454,1 millones en los fondos de bancos y organismos internacionales destinados a financiar el fuerte incremento de las operaciones de comercio exterior,
- 87,4% o AR\$3.405,1 millones en otros fondos, y
- 14,0% o AR\$187,8 millones en préstamos subordinados y obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del AR\$ respecto del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por una disminución del 28,6% o AR\$352,8 millones en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo.

La variación trimestral se generó como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 82,7% o AR\$6.472,5 millones en el patrimonio neto, luego del exitoso aumento de capital realizado en Septiembre 2017,
- 49,4% o AR\$211,4 millones en los fondos de bancos y organismos internacionales,
- 6,2% o AR\$414,8 millones en préstamos subordinados y obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del AR\$ respecto del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked, y
- 4,1% o AR\$285,7 millones en otras fuentes de fondeo.

Exposición a Moneda Extranjera

Al 30 de junio de 2017, los activos denominados en moneda extranjera representaron el 21,1% respecto del total de activos frente al 16,7% en septiembre 2016 y el 22,1% en junio 2017.

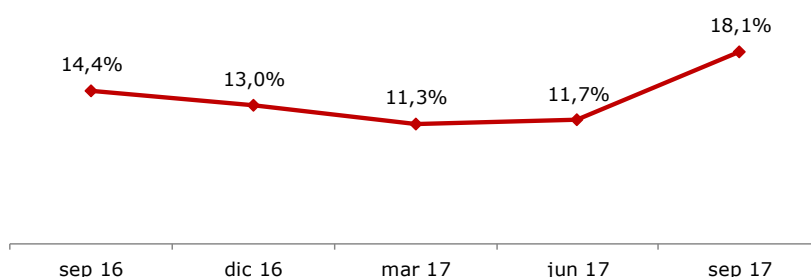
Los pasivos denominados en moneda extranjera representaron el 23,5% respecto del total del pasivo frente al 12,8% en septiembre 2016 y el 21,6% en junio 2017. El total de depósitos denominados en moneda extranjera al 30 de septiembre de 2017 representó el 26,8%, comparado con el 9,6% en septiembre 2016 y el 24,0% en junio 2017.

Liquidez y Capitalización

Al 30 de septiembre de 2017, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 108,9% comparado con el 104,4% registrado en septiembre de 2016 y el 98,9% registrado al 30 de junio 2017.

El ratio de préstamos totales sobre depósitos totales al 30 de septiembre de 2017 aumentó 1.000 pbs trimestralmente a 108,9% a medida que

Evolución Ratio Patrimonio Neto sobre Activos



la compañía comenzó a utilizar los fondos obtenidos en el aumento de capital para fondear el 19,7% de crecimiento de préstamos junto con un incremento de los depósitos y una disminución de la cartera de inversión.

Al 30 de septiembre de 2017, el ratio de cobertura de liquidez (LCR) fue 122,6% comparado con 104,1% al 30 de septiembre de 2016 y 126,5% al 30 de junio de 2017.

Al 30 de septiembre de 2017, **el patrimonio neto respecto de activos totales** fue de 18,1% comparado con 14,4% en septiembre 2016 y el 11,7% en junio 2017. El incremento en el trimestre y en el año se debe al aumento de capital efectuado por la Compañía en septiembre 2017.

Los ingresos netos del capital obtenido en septiembre ascendieron a AR\$5,6 mil millones. El siguiente cuadro presenta la evolución del patrimonio de la compañía desde el 2T17.

	Capital social	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Total
Saldos al 30 de junio de 2017	363.777	3.248.435	72.755	3.181.084	961.586	7.827.637
Aumento de capital						
- Aumento de capital del 22 de julio de 2017 (incl. Aporte en especie)	7.495	250.345				257.840
- Aumento de Capital del 12 de Septiembre de 2017	70.000	4.721.500				4.791.500
- Green Shoe	15.450	1.033.419				1.048.869
- Gastos activados		-249.855				-249.855
Ganancia del periodo (3T17)					624.107	624.107
Saldos al 30 de septiembre de 2017	456.722	9.003.844	72.755	3.181.084	1.585.693	14.300.098

Capital Consolidado (En millones de Ps.)						% Variación	
	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16	TaT	AaA
Patrimonio neto	14.300,1	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5	82,7%	123,0%
Patrimonio neto promedio	7.893,9	7.220,9	7.009,0	4.987,7	4.386,2	9,3%	80,0%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	18,1%	11,7%	11,3%	13,0%	14,4%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	12,2%	11,7%	11,8%	12,0%	11,5%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	17,8%	11,3%	10,9%	12,6%	13,9%		

En febrero y marzo del 2017, Cordial Compañía Financiera S.A recibió una contribución de capital irrevocable de AR\$100 millones.

En septiembre del 2017, Tarjeta Automática S.A recibió una contribución de capital irrevocable de AR\$150 millones.

En 3T17 la posición financiera de Supervielle mostró un mayor nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$7.425,6 millones, excediendo el total de requerimientos de capital en AR\$1.909,8 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital (En millones de Ps.)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Asignado a activos en riesgo	4.186,4	3.757,5	3.432,1	3.178,3	2.894,2
Asignado a mobiliario e instalaciones , bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	178,5	189,4	190,0	172,2	34,4
Riesgo de mercado	82,0	61,4	72,7	45,4	99,6
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	129,7	722,5	85,3	78,5	132,4
Riesgo operacional	939,3	854,7	777,1	713,2	663,0
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	5.515,9	5.585,6	4.557,2	4.187,5	3.823,5
Patrimonio neto básico	6.895,8	6.468,9	6.129,1	5.706,6	5.366,0
Patrimonio neto complementario	865,6	830,9	777,5	778,9	769,3
Conceptos deducibles	-335,8	-344,8	-340,8	-338,7	-297,9
Total del capital según regulaciones del Banco Central	7.425,6	6.955,0	6.565,8	6.146,9	5.837,4
Exceso del capital mínimo	1.909,8	1.369,4	2.008,6	1.959,3	2.013,9
Activos ponderados por riesgo de crédito	54.413,8	47.698,4	42.908,8	39.678,3	35.378,4
Activos ponderados por riesgos	67.252,1	59.240,1	53.532,5	49.169,0	44.959,9

Al 30 de septiembre de 2017, el **ratio TIER1** consolidado con CCF fue del 9,8%, respecto del 11,3% registrado el 30 de septiembre de 2016 y del 10,3% registrado el 30 de junio de 2017. Incluyendo los AR\$6.5 mil millones retenidos a nivel de la holding luego del aumento de capital efectuado en Septiembre 2017, los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital TIER1 consolidado pro-forma alcanzó el 19,5%. El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 30 de septiembre del 2017, el **ratio de Capital Total** consolidado con CCF alcanzó el 11,0% respecto del 13,0% registrado en el mismo periodo de 2016 y el 11,7% registrado en el trimestre anterior. Incluyendo los AR\$6.5 mil millones retenidos a nivel del holding luego del aumento de capital efectuado en septiembre 2017, los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital total consolidado pro-forma alcanzó el 20,7%.

Total Capital (En millones de Ps.)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	642,9	642,9	638,3	638,3	638,3
Aportes irrevocables de capital	-	-	95,0	-	-
Primas de emisión	2.149,3	2.149,3	2.058,9	2.058,9	2.058,9
Reservas declaradas y resultados no asignados	3.173,8	3.173,8	3.173,8	2.248,4	2.248,4
Participaciones minoritarias en poder de terceros	47,2	41,4	40,1	32,7	30,6
100% de los resultados	676,9	246,0	-	531,2	248,4
50% de los resultados	205,7	215,4	123,0	197,1	141,4
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	6.895,8	6.468,9	6.129,1	5.706,6	5.366,0
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	262,5	270,6	278,5	281,1	266,6
Partidas pendientes de imputación	36,1	38,5	32,9	30,7	19,9
Otras deducciones	37,1	35,7	29,4	26,9	11,4
Total de Deducciones	335,8	344,8	340,8	338,7	297,9
Subtotal: Capital Nivel 1	6.560,0	6.124,1	5.788,3	5.368,0	5.068,1
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ previsions por riesgo de incobrabilidad 50%	518,4	422,6	400,1	389,1	329,4
Deuda a plazo subordinada	347,3	408,3	377,4	389,7	439,9
Subtotal: Capital Nivel 2	865,6	830,9	777,5	778,9	769,3
Total Capital	7.425,6	6.955,0	6.565,8	6.146,9	5.837,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	54.413,8	47.698,4	42.908,8	39.678,3	35.378,4
Activos ponderados por riesgo	67.252,1	59.240,1	53.532,5	49.169,0	44.959,9
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo(1)	9,8%	10,3%	10,8%	10,9%	11,3%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo de crédito(1)	13,6%	14,6%	15,3%	15,5%	16,5%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo(1)	11,0%	11,7%	12,3%	12,5%	13,0%

1. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$6,5 mil millones retenidos a nivel de la holding para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Sólo incluye capital a nivel de Banco consolidado- El ratio TIER1 proforma (incluyendo los \$6,5 mil millones retenidos en la holding) es del 19,5% al 30 de septiembre de 2017.

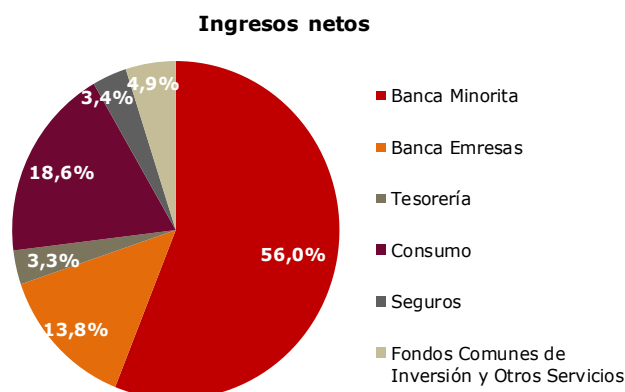
RESULTADOS POR SEGMENTO

Reseña

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

Desglose de ingresos netos

Durante el 3T17, el **Segmento Minorista** representó el 56,0% de los ingresos totales, respecto del 56,1% registrado en 3T16 y el 55,9% registrado en 2T17. **Banca Empresas** representó el 13,8% de los ingresos totales registrado en 3T17 respecto del 13,0% en 3T16 y el 13,0% en 2T17. **Consumo** representó el 18,6% de los ingresos totales en 3T17 comparado con 14,4% en 3T16 y 17,1% en 2T17.



Ingresos netos por Segmento						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16		
Banca Minorista	1.823,5	1.721,1	1.536,9	1.608,8	1.327,0	6,0%	37,4%
Banca Empresas	447,8	418,9	390,7	353,9	307,4	6,9%	45,6%
Tesorería	106,3	159,0	113,5	158,3	134,6	-33,2%	-21,1%
Consumo	604,5	526,0	491,1	399,0	340,1	14,9%	77,7%
Seguros	110,9	112,0	109,6	132,3	158,0	-0,9%	-29,8%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	160,9	139,9	122,9	111,2	96,5	15,0%	66,7%
Total asignado a operaciones entre segmentos	3.253,9	3.076,8	2.764,6	2.763,5	2.363,7	5,8%	37,7%
Ajustes	106,4	30,9	30,2	35,5	32,1	244,9%	231,5%
Total Consolidado	3.360,3	3.107,6	2.794,8	2.799,0	2.395,8	8,1%	40,3%

Desglose de resultado neto

Durante el 3T17, el Segmento **Banca Empresas** representó el 31,2% del resultado neto respecto del 26,8% registrado en 3T16 y del 28,4% en 2T17. El Segmento **Banca Minorista** representó el 32,6% del resultado neto en 3T17 respecto del 31,7% registrado en 3T16 y 37,4% en 2T17. El Segmento **de Consumo** representó el 13,2% del resultado neto en 3T17 comparado con el 2,5% en 3T16 y 5,1% en 2T17.

Resultado Neto por Segmento						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16		
Banca Minorista	173,7	199,3	73,6	170,5	129,6	-12,9%	34,0%
Banca Empresas	166,1	151,3	104,7	139,0	109,5	9,8%	51,7%
Tesorería	9,4	55,0	19,7	42,7	39,0	-82,8%	-75,8%
Consumo	70,5	27,3	55,0	49,5	10,1	158,4%	596,7%
Seguros	47,5	50,1	47,7	61,1	78,4	-5,3%	-39,4%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	65,5	49,9	44,2	43,0	42,6	31,2%	53,8%
Total asignado a operaciones entre segmentos	532,6	532,9	344,8	505,9	409,1	-0,1%	30,2%
Ajustes(1)	91,5	46,8	36,3	26,4	27,3	95,5%	234,8%
Total Consolidado	624,1	579,7	381,2	532,3	436,4	7,7%	43,0%

Segmento de Banca Minorista

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

Banca Minorista – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	1.416,1	1.311,7	1.170,0	1.243,8	975,9	8,0%	45,1%
Ingresos por servicios netos	407,4	409,4	366,9	365,0	351,1	-0,5%	16,1%
Ingresos Netos	1.823,5	1.721,1	1.536,9	1.608,8	1.327,0	6,0%	37,4%
Cargo por incobrabilidad	-203,0	-173,4	-163,1	-146,7	-116,6	17,1%	74,1%
Resultado Neto	173,7	199,3	73,6	170,5	129,6	-12,9%	34,0%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	18.502,1	16.126,2	15.222,2	13.869,2	12.750,9	14,7%	45,1%
Créditos por arrendamientos financieros	368,7	332,4	278,4	266,3	252,8	10,9%	45,8%
Cartera fideicomitida	813,4	846,3	532,6	819,2	845,3	-3,9%	-3,8%
Cartera total de préstamos	19.684,2	17.305,0	16.033,2	14.954,7	13.849,0	13,7%	42,1%
Depósitos	32.317,1	29.632,6	26.185,8	26.039,2	20.514,0	9,1%	57,5%

El **resultado neto** registró un incremento del 34,0% interanual alcanzando los AR\$173,7 millones. El aumento interanual se debió principalmente a un mayor margen bruto de intermediación (un aumento del 45,1%, o AR\$440,2 millones) y un incremento del 16,1% o AR\$56,3 millones en los ingresos por servicios netos. Estos incrementos se compensan parcialmente por un 41,2% o AR\$399,8 millones en gastos administrativos y 74,1% o AR\$ 86,4 millones en cargos.

En el trimestre el resultado neto disminuyó 12,9% explicado principalmente por: i) una disminución del 4,2% o AR\$ 55,8% en gastos administrativos y ii) un incremento del 17,1% o AR\$ 29,7 millones en cargos por incobrabilidad. El Margen bruto de intermediación aumentó 8,0% o AR\$ 104,4 millones alcanzando los AR\$1.416,1 millones.

En 3T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$1.823,5 millones, un aumento del 37,4% respecto del 3T16 y del 6,0% TaT.

El incremento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 45,1% en el margen bruto de intermediación (que representa el 78% de los ingresos netos), como consecuencia de la combinación del aumento en el volumen de préstamos personales y en menor medida por el aumento del volumen de préstamos hipotecarios. Esto se complementa con un costo de fondeo estable y, ii) un aumento del 16,1% en los ingresos por servicios netos debido a mayores comisiones sobre tarjetas de crédito y débito reflejando mayores volúmenes de negocio, así como al impacto positivo de la eliminación total de los requisitos de autorización previa para cobrar comisiones por nuevos productos y otros aumentos de tarifas a partir de septiembre de 2016 y a las nuevas ofertas de productos no relacionados a crédito. Esto más que compensó la reducción de las comisiones sobre tarjetas de débito y crédito (MDR). El máximo MDR para 2017 es 2,0% y 1,0% la máxima comisión sobre ventas con tarjeta de débito.

El aumento del 6,0% trimestral en los ingresos netos se generó como consecuencia del incremento del 8,0% en el margen bruto de intermediación que se explica por el incremento en el volumen de préstamos y por mayores ingresos por fondos de tesorería, mientras que el costo de fondeo se incrementó en el trimestre en línea con el incremento de la tasa Badlar.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$203,0 millones en 3T17, registrando un incremento del 74,1% respecto del 3T16 y del 17,1% respecto del 2T17. El aumento interanual se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos y al incremento en el ratio de cobertura así como el impacto acumulado de mayores cargos por incobrabilidad debido al envejecimiento de la cartera que entró en mora en los trimestres previos

Los **préstamos** en el segmento banca minorista (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$18.870,8 millones al 30 de septiembre de 2017 registrando un incremento del 45,1% interanual y del 14,7% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$19.684,2 millones, registrando un incremento del 42,1% respecto del 3T16 y del 13,7% respecto del 2T17. Estos incrementos fueron consecuencia de mayores volúmenes de préstamos personales y, en menor medida, de hipotecarios.

Los **depósitos** registraron un incremento del 57,5% sobre una base anual y un 9,1% respecto del 2T17.

Al 30 de septiembre de 2017, el Banco mantuvo aproximadamente 2,4 millones de cajas de ahorro y más de 82.000 cuentas corrientes. Durante el 3T17, el Banco suministró más de 780.000 paquetes de productos a jubilados, más de 167.000 cuentas plan sueldo y más de 47.000 paquetes de productos a clientes de renta alta.

Segmento de Banca Empresas

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

Banca Empresas – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	251,8	251,6	253,4	214,2	176,5	0,1%	42,7%
Ingresos por servicios netos	195,9	167,3	137,2	139,7	130,9	17,1%	49,7%
Ingresos Netos	447,8	418,9	390,7	353,9	307,4	6,9%	45,6%
Cargo por incobrabilidad	-59,5	-23,1	-9,8	-56,1	-29,8	158,2%	99,8%
Resultado Neto	166,1	151,3	104,7	139,0	109,5	9,8%	51,7%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	23.458,2	18.918,7	17.237,3	16.958,3	12.915,6	24,0%	81,6%
Créditos por arrendamientos financieros	1.851,2	1.544,8	1.415,3	1.261,9	1.133,2	19,8%	63,4%
Cartera fideicomitida	-	-	-	46,4	56,3		-100,0%
Cartera total de préstamos	25.309,4	20.463,5	18.652,6	18.266,6	14.105,2	23,7%	79,4%
Depósitos	3.567,7	2.951,8	2.871,9	2.944,1	2.478,2	20,9%	44,0%

El **resultado neto** registró un incremento del 51,7% interanual alcanzando los AR\$166,1 millones. El aumento interanual se debió principalmente a los siguientes incrementos: i) 42,7% o AR\$75,3 millones en el margen bruto de intermediación, y ii) 49,7% o AR\$65,0 millones en los ingresos por servicios netos. Esto se compensa parcialmente por un incremento de 99,8% o AR\$ 29,7 millones en cargos por incobrabilidad y 42,5% o AR\$ 206,7 millones en gastos administrativos para soportar el crecimiento del negocio.

En el trimestre el resultado neto aumentó 45,6% en el año y 6,9% en el trimestre alcanzando los AR\$447,8 millones. El incremento interanual se debe principalmente al 42,7% de crecimiento en el margen bruto de intermediación reflejando i) mayores volúmenes en préstamos para comercio exterior y préstamos en dólares, leasing y transacciones de factoring, y ii) 49,7% de crecimiento en los ingresos netos por servicios debido fundamentalmente a mayores comisiones sobre depósitos y comisiones sobre operaciones de comercio exterior.

El aumento trimestral en los ingresos netos se debió principalmente al aumento del 17,1% en los ingresos por servicios netos debido a comisiones sobre cuentas de depósito y comisiones por administración de cheques.

Los **cargos por incobrabilidad** disminuyeron un 99,8% en el año y 158,2% en el trimestre mientras que el ratio de incobrabilidad se mantuvo sin cambios. Los cargos totalizaron AR\$59,5 millones en 3T17, AR\$29,7 millones por encima de los AR\$29,8 millones reportados en 3T16 y AR\$36,5 millones por encima de los AR\$23,1 millones registrados en 2T17.

La **cartera de préstamos** de Banca Empresas (incluyendo préstamos y créditos por arrendamiento financiero) aumentó un 80,2% interanual y un 23,7% en relación al trimestre anterior alcanzando un total de AR\$25.309,4 millones debido a que la compañía comenzó a apalancar su mayor base de capital para incrementar el tamaño de los préstamos promedio por cliente. Incluyendo la cartera securitizada, los préstamos totales aumentaron un 79,4% AaA alcanzando AR\$25.309,4 millones.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$3.567,7 millones, incrementando un 44,0% respecto del 3T16 y 20,9% respecto del 2T17. En términos interanuales, los depósitos de banca empresas de mayor costo crecieron a un menor ritmo que los depósitos de banca minorista debido a que la compañía se apalancó en su franquicia minorista junto con la emisión de obligaciones negociables a mediano plazo, las cuales tienen una duración más larga que los depósitos corporativos. Como resultado, estos depósitos cayeron al 19% del total de depósitos en 3T17 desde el 21% en 3T16.

Segmento de Tesorería

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

Tesorería – Información destacada (En millones de Ps.)	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	% Variación	
						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	99,1	141,2	106,2	148,6	127,0	-29,8%	-22,0%
Ingresos por servicios netos	7,2	17,8	7,2	9,7	7,7	-59,5%	-5,9%
Ingresos Netos	106,3	159,0	113,5	158,3	134,6	-33,2%	-21,1%
Resultado Neto	9,4	55,0	19,7	42,7	39,0	-82,8%	-75,8%
Estado de Situación Patrimonial							
Títulos públicos y privados	6.128,4	7.525,4	7.259,4	2.247,4	2.658,9	-18,6%	130,5%
Depósitos	12.050,5	9.335,1	8.408,2	6.351,2	6.826,4	29,1%	76,5%

El **resultado neto** imputable al segmento de tesorería en 3T17 fue de AR\$9,4 millones respecto de AR\$39,0 millones en 3T16 y AR\$55,0 millones en 2T17. La disminución del 75,8% interanual refleja: i) una reducción del 22,0% en el margen bruto de intermediación y del 5,9% en los ingresos por servicios netos, y ii) un aumento del 25,9% en los gastos de administración.

La disminución del 82,8% TaT se debe a una reducción del 29,8% en el margen bruto de intermediación y del 59,5% en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por menores gastos de administración.

En 3T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$106,3 millones, disminuyendo un 21,1% respecto del 3T16 debido a una baja del 22,0% en el margen bruto de intermediación como consecuencia de mayores egresos financieros por la emisión del Bono Global en pesos equivalente a U\$300 millones emitido en febrero 2017 y mayores intereses pagados sobre las cuentas corrientes especiales.

En términos trimestrales, la disminución del 33,2% en los ingresos netos a AR\$106,3 millones se explica principalmente por: i) una reducción del 29,8% en el margen bruto de intermediación debido a menores ganancias de tipo de cambio y "trading" en 3T17 y mayores gastos debido a mayores intereses pagados sobre las cuentas corrientes especiales, y ii) una reducción del 59,5% en los ingresos por servicios netos. Los ingresos por servicios netos del trimestre anterior incluían fuertes ingresos por comisiones cobradas por la emisión de obligaciones negociables de terceros, entre otros.

Los **títulos públicos y privados** del segmento de tesorería alcanzaron un total de AR\$6.128,4 millones en 3T17, registrando un aumento del 130,5% respecto del 30 de septiembre de 2016 y una disminución del 18,6% respecto del 30 de junio de 2017, reflejando menores tenencias en instrumentos emitidos por el Banco Central.

Segmento de Consumo

A través de Cordial Compañía Financiera y Tarjeta Automática, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito y préstamos a los sectores de bajos y medianos ingresos. La oferta de productos también incluye créditos de consumo, tarjetas de crédito y productos de seguros a través de un acuerdo exclusivo con Walmart Argentina.

Consumo – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	428,5	359,3	332,7	262,2	211,6	19,3%	102,5%
Ingresos por servicios netos	176,0	166,6	158,4	136,8	128,6	5,6%	36,9%
Ingresos Netos	604,5	526,0	491,1	399,0	340,1	14,9%	77,7%
Cargo por incobrabilidad	-213,8	-201,3	-165,1	-107,9	-108,0	6,2%	97,9%
Resultado Neto	70,5	27,3	55,0	49,5	10,1	158,4%	596,7%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	5.281,6	4.296,4	4.696,0	4.043,6	3.383,9	22,9%	56,1%
cartera fideicomitida	1.027,9	1.296,7	755,7	547,9	552,1	-20,7%	86,2%
Cartera total de préstamos	6.309,5	5.593,1	5.451,7	4.591,4	3.936,0	12,8%	60,3%

Durante 3T17, el **resultado neto** fue AR\$70,5 millones, comparado con AR\$10,1 millones en el 3T16 y AR\$27,3 millones en el 2T17.

El incremento interanual se debió principalmente al aumento del 74,8% en el volumen de la cartera de préstamos personales.

El aumento trimestral en el resultado neto se debió principalmente a un aumento del 19,3% en el margen bruto de intermediación a pesar del mayor costo de riesgo del segmento y del 5,6% en los ingresos por servicios netos. Estos incrementos más que compensaron la suba del 6,7% en los gastos de administración principalmente como resultado de los incrementos salariales implementados en las compañías del segmento de consumo durante el tercer trimestre y la suba del 6,2% en los cargos por incobrabilidad.

Durante 3T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$604,5 millones, un 340,1% más que en 3T16. Los aumentos anuales del 102,5% en el margen bruto de intermediación debido a mayores volúmenes de préstamos y del 36,9% en los ingresos por servicios netos fueron los principales motores detrás del crecimiento interanual en los ingresos netos.

En relación al trimestre anterior, los ingresos netos registraron un aumento del 14,9% principalmente debido al incremento del 19,3% en el margen bruto de intermediación y del 14,9% en los ingresos por servicios netos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$213,8 millones en 3T17, incrementando un 97,9% respecto de 3T16 y 6,2% con respecto al 2T17. Esto refleja un deterioro en la calidad de los activos ocurrido en el 2T16 y que se mantiene en un nivel más alto que en años anteriores. El deterioro de la calidad de los activos en el segmento se debió a los ajustes salariales resultantes de los acuerdos de negociación colectiva por debajo de la tasa de inflación anual en 2016 junto con los aumentos en las tarifas de servicios públicos, que afectaron el ingreso disponible de la población.

Si bien se espera que las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año mejoren a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas, este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida como en años anteriores. Esta desaceleración es atribuible al comportamiento del consumidor respecto de la recuperación económica, ya que los consumidores siguen siendo más cautelosos con respecto a los niveles de inflación y los aumentos mencionados anteriormente en las tarifas públicas. A su vez, los consumidores están repagando los préstamos a un ritmo más lento, particularmente en el segmento de financiación al consumo.

No obstante, este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado del 102,5% AaA y 19,3% TaT, a pesar del mayor costo del riesgo de crédito.

Los **préstamos** alcanzaron un total de AR\$5.281,6 millones al 30 de septiembre de 2017, registrando un aumento del 56,1% interanual y del 22,9% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$6.309,5 millones, un incremento del 60,3% respecto de 3T16 y un 12,8% trimestral. En términos trimestrales, el crecimiento de préstamos fue impulsado, principalmente, por el aumento de los préstamos personales.

Segmento de Seguros

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

Seguros – Información destacada (En millones de Ps.)	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	% Variación	
						TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	26,6	21,5	18,7	19,6	18,5	23,9%	43,5%
Ingresos netos	110,9	112,0	109,6	132,3	158,0	-0,9%	-29,8%
Resultado neto	47,5	50,1	47,7	61,1	78,4	-5,3%	-39,4%
Primas emitidas de seguros	186,7	188,8	182,0	199,0	225,7	-1,1%	-17,3%
Siniestros pagados	51,3	43,1	50,2	47,8	48,1	19,0%	6,7%
Ratio combinado	75,5%	70,0%	71,3%	55,2%	52,7%	7,8%	43,2%

El **resultado neto** imputable al segmento de seguros en 3T17 alcanzó los AR\$47,5 millones, respecto de los AR\$78,4 millones registrados en 3T16 y AR\$50,1 millones en el trimestre anterior.

Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas de seguros en octubre del 2014 sobre algunos productos no relacionados a crédito tales como bolso protegido y accidentes personales. Desde finales del año 2015, Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas relacionadas con préstamos, incrementando substancialmente su negocio, en parte por el crecimiento de la cartera de préstamos y de tarjetas de crédito y en parte por la migración de la cartera que con anterioridad se encontraba en terceras compañías de seguros. Sin embargo, como se menciona antes, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto-asegurarse los riesgos y solo contratan nuevos seguros relacionados con el crédito hipotecario. La Compañía espera continuar expandiendo este nuevo negocio y lanzar nuevos productos de seguros bancarios previamente servidos a sus clientes por otras Compañías de Seguros. Como parte de esta estrategia, Supervielle Seguros comenzó a ofrecer nuevos productos en el trimestre, incluyendo Hogar, Tecnología Protegida y Robo ATM.

Las **primas emitidas brutas** registraron una disminución del 17,3% interanual y del 1,1% en el trimestre.

Los **ingresos netos** imputables a Supervielle Seguros en 3T17 alcanzaron los AR\$110,9 millones, una disminución del 29,8% interanual y del 0,9% en el trimestre.

Los **siniestros pagados** alcanzaron los AR\$51,3 millones en 3T17, registrando un aumento del 6,7% interanual y del 19,0% respecto del trimestre anterior. El **ratio combinado** alcanzó el 75,5% en 3T17 respecto del 52,7% registrado en 3T16 y del 70,0% en 2T17 debido a mayores gastos y siniestros pagados.

Primas de Seguro Emitidas en millones	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	% Variación	
						TaT	AaA
Vida Saldo Deudor	49,1	64,6	82,4	103,4	136,6	-24,0%	-64,1%
Accidentes Personales	17,1	16,0	13,8	13,2	12,6	6,6%	35,2%
Bolso Protegido	35,3	33,7	27,9	28,0	26,9	4,9%	31,6%
Huesos rotos	6,2	6,5	0,1				
Otros	0,5	0,4					
Hogar	3,1						
Tecnología Protegida	1,6						
Robo ATM	1,5						
Vida Temporal	72,4	67,7	57,8	54,4	49,6	6,9%	46,0%
Total	186,7	188,8	182,0	199,0	225,6	-1,1%	-17,2%

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios

Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management y productos y servicios no financieros a través de Espacio Cordial. Hasta el 31 de marzo de 2017, Supervielle ofrecía financiamiento de microcréditos a través de Cordial Microfinanzas.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	10,7	9,8	10,1	22,9	17,8	8,5%	-40,1%
Ingresos por servicios netos	150,3	130,1	112,8	88,3	78,8	15,5%	90,8%
Ingresos Netos	160,9	139,9	122,9	111,2	96,5	15,0%	66,7%
Resultado Neto	65,5	49,9	44,2	43,0	42,6	31,2%	53,8%
Activos bajo administración	16.120,0	13.557,0	10.816,0	9.964,0	9.627,0	18,9%	67,4%
Share de mercado	3,1%	2,8%	2,5%	3,0%	3,2%	9,6%	-3,8%

El resultado neto alcanzó los AR\$65,5 millones, un incremento del 53,8% interanual y 31,2% respecto del trimestre anterior.

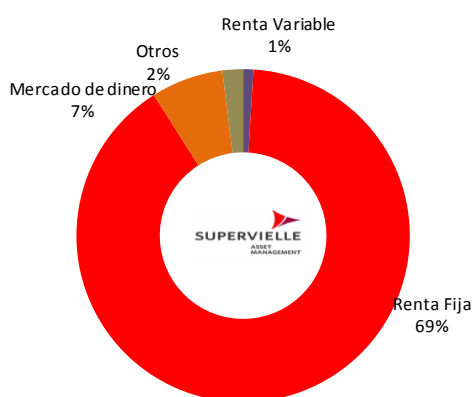
Durante 3T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$160,9 millones, un incremento del 66,7% respecto del 3T16 y un 15,0% trimestral.

El aumento anual en los ingresos netos fue impulsado principalmente por el incremento del 90,8% en los ingresos por servicios netos impulsado por las iniciativas exitosas de *cross-selling* para apalancar la atractiva oferta financiera de la Empresa tanto a través de la administración de activos como de la comercialización de bienes y servicios no financieros a través de Espacio Cordial.

El crecimiento trimestral de los ingresos netos surge del incremento del 23,4% en ingresos por servicios netos como resultado de los ingresos por servicios de Espacio Cordial.

Los activos bajo administración aumentaron a AR\$16.120,0 millones al 30 de septiembre del 2017, desde AR\$9.627,0 millones en septiembre 2016 y AR\$13.557,0 en junio 2017. Al 30 de septiembre de 2017, renta fija representó el 90% de los activos bajo administración.

Activos bajo administración



GUÍA PARA EL AÑO FISCAL 2017

Supervielle actualizó su guía para el año 2017 según se muestra a continuación, reflejando el nuevo aumento del capital:

Guía Año 2017 ⁽³⁾			
	Original	Actualización 2T17	Actualización 3T17
Crecimiento total de préstamos ⁽¹⁾	38 - 45 %	43 - 50 %	=
Costo de riesgo del crédito	3.2 - 3.6%	=	3.9 - 4.2%
NIM	17 - 20%	=	18 - 20%
Ratio de eficiencia	63 - 67%	=	63 - 66%
Resultado neto	AR\$ 2.1 - 2.3 Bill.	AR\$ 2.2 - 2.4 Bill.	AR\$ 2.4 - 2.6 Bill.
Ratio Tier 1 ⁽²⁾	10.5 - 11.2%	=	18 - 19%

1 Incluye leasing y cartera securitizada

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

3 La Guía inicial asumía: i) Crecimiento del 3,0% en el PBI esperado en 2017 (Fuente REM a enero 2017), ii) Inflación esperada para el año 2017 del 20% (fuente: REM), y iii) Tasa Badlar esperada inicialmente 19% en Diciembre 2017 (estimados de la Compañía). Según la última información publicada por el REM, la Inflación esperada para el año 2017 es del 23%, mientras que la tasa actual Badlar es 22,6% y TM20 23,8%. La tasa Badlar es la tasa promedio para depósitos mayoristas por encima de AR\$1 millón. TM20 es la tasa para depósitos mayorista por encima de AR\$20 millones (publicada desde el 20 de septiembre de 2017).

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

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

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

Tal como se anunció en febrero de 2017, Supervielle comprometió AR\$400 millones durante el año para i) transformar nuestro liderazgo en productos estratégicos a través de una relación integral con los clientes; ii) incrementar la capilaridad de la red a través de la apertura de 5 sucursales en puntos estratégicos alineados con la estrategia de PYMES; iii) profundizar la innovación de la banca digital para enriquecer la experiencia del consumidor y reducir los costos de servicio y iv) fortalecer canales comerciales indirectos en principalmente los centros de contacto y la fuerza de ventas. Se espera que estas iniciativas deriven en un crecimiento rentable mientras que ejecutamos nuestra estrategia y obtenemos mejoras aceleradas en la eficiencia después de 2017.

HECHOS RELEVANTES

1. Banco Supervielle, distinguido por Euromoney en la categoría de "Mejor Banco de Argentina"

El 7 de julio de 2017, la prestigiosa publicación internacional Euromoney galardonó a Supervielle como el mejor banco de la Argentina. El reconocimiento es parte de los premios Euromoney Awards for Excellence, que se celebran desde 1992.

Para seleccionar a los ganadores, Euromoney analizó la participación de mercado de cada compañía en su respectivo país y la satisfacción manifestada por sus clientes.

José Luis Panero, gerente general de Grupo Supervielle, y Nerio Peitiado, gerente general de Banco Supervielle, fueron los encargados de recibir el premio en una ceremonia realizada ayer en Londres.

Este reconocimiento se suma al premio otorgado en enero de este año a Grupo Supervielle, por el medio estadounidense LatinFinance, de Initial Public Offering of the Year.

2. Contribución irrevocable de capital a Compañía Financiera S.A

En julio 2017, Supervielle y el Banco realizaron una contribución irrevocable de capital en Cordial Compañía Financiera S.A. por un monto total de AR\$50 millones para acompañar el crecimiento de la cartera de préstamos.

3. Emisión de 7.494.710 Acciones Nuevas de Clase B

Tras el aumento de capital aprobado por la Asamblea de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 27 de abril de 2017, Grupo Supervielle emitió un total de 7.494.710 acciones Clase B con valor nominal de AR\$1 cada una y un voto por acción y derecho a recibir dividendos en igualdad de condiciones con las otras acciones ordinarias Clase B el 19 de julio de 2017. De las nuevas acciones, se entregaron 4.321.208 acciones al Sr. Patricio Supervielle en concepto de la contribución en especie y 3.710.824 acciones en suscripción para los accionistas existentes previos a la oferta. Teniendo en cuenta la suscripción de nuevas acciones, el capital de Grupo Supervielle, el aumento ascendió a 7.494.710 acciones. Actualmente, el capital social es de 371.272.325 acciones compuesto por 126.738.188 acciones ordinarias Clase A y 244.534.137 acciones ordinarias Clase B.

Como resultado de las nuevas acciones emitidas luego del ejercicio de los derechos de preferencia Supervielle recibió una suma de AR\$158,4 millones. Esto representa un incremento de 27 pbs en el ratio Capital TIER1 consolidado pro-forma.

4. Banco Supervielle abre nueva sucursal en San Justo

El 1 de agosto de 2017, Banco Supervielle abrió una nueva sucursal ubicada en la avenida. B. Juan M. de Rosas 3536, San Justo, provincia de Buenos Aires. Esta es la primera de las aperturas previstas para 2017 y forma parte de la estrategia de Grupo Supervielle para seguir mejorando su posicionamiento en el segmento de pymes.

5. Contribución irrevocable de capital a Tarjeta Automática S.A

En septiembre 2017, Grupo Supervielle y sus subsidiarias Banco Supervielle y Cordial Compañía Financiera, realizaron una contribución irrevocable de capital en Tarjeta Automática S.A. por un monto total de AR\$150 millones.

6. Aumento de Capital

El 17 de septiembre de 2017, Supervielle anunció la culminación de la oferta global de acciones clase B. La misma consistió en una oferta internacional en los Estados Unidos y otros países fuera de Argentina (la "Oferta internacional") y una oferta concurrente en Argentina (la "Oferta argentina" y junto con la Oferta internacional, la "Oferta global"). Simultáneamente con la Oferta Global, la compañía llevó a cabo una oferta de derechos de preferencia y de Acrecer de acciones Clase B para los accionistas existentes (la "Oferta de Derechos"). En conjunto, Grupo Supervielle ofreció 70.000.000 acciones Clase B y el Accionista Vendedor ofreció 33.000.000 acciones Clase B, incluidas las acciones Clase B ofrecidas por la Compañía en la Oferta de Derechos.

La determinación del precio de la Oferta Global y la Oferta de Derechos se llevó a cabo el 12 de septiembre de 2017, a un valor de U\$S 4,00 por acción Clase B, o U\$S20,00 por *American Depositary Shares* ("ADS"),

para una oferta agregada de U\$S412 millones. En la Oferta Internacional se vendieron 17.238.907 ADSs. Cada ADS representa cinco acciones Clase B. En la Oferta Argentina se vendieron 12.410.957 acciones Clase B y se suscribieron 4.394.508 acciones Clase B en virtud de la Oferta de Derechos. El 14 de septiembre de 2017, los colocadores internacionales ejercieron su opción para adquirir hasta 14.582.730 acciones Clase B adicionales, que pueden estar representadas por ADS a opción de los colocadores internacionales. Como resultado del ejercicio de dicha opción, se vendieron 867.267 acciones Clase B adicionales a los accionistas existentes de conformidad con su ejercicio de los derechos de preferencia y de Acrecer relacionados con dicha opción.

Luego del aumento de capital, la tenencia accionaria se compone de la siguiente manera:

Accionistas	Acciones Clase A	Acciones Clase B	Cantidad de Acciones (Total)	% Capital	Cantidad de Votos (Total)	% Votos
Julio Patricio Supervielle	126.738.188	37.954.238	164.692.426	36,06%	671.645.178	69,70%
Oferta Pública		292.029.896	292.029.896	63,94%	292.029.896	30,30%
Total	126.738.188	329.984.134	456.722.322	100,00%	963.675.074	100,00%

7. Hoja de ruta de convergencia a NIIF

De acuerdo con la hoja de ruta de convergencia a NIIF publicada por el BCRA, los estados contables por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 incluyen una reconciliación a NIIF al 30 de septiembre de 2017. Los ajustes netos al patrimonio neto a dicha fecha totalizarían AR\$312,6 millones, que representarían -2,2% del patrimonio neto bajo las normas contables vigentes del BCRA.

De acuerdo con la hoja de ruta mencionada, la adopción de NIIF entrará en vigencia en 2018 y las cifras mencionadas en las notas a los estados contables de 9M17 podrían sufrir modificaciones y solamente podrán ser consideradas definitivas cuando se emitan los estados contables auditados del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018.

8. Banco Supervielle lanzó una propuesta de valor exclusiva para franquicias

Banco Supervielle presentó una nueva línea de créditos que será destinada únicamente para franquicias, compuesta de un préstamo preaprobado de simple otorgamiento, entre otros beneficios, para franquiciados que estén transitando su etapa inicial y aún no cuentan con su primer balance.

Con un financiamiento de hasta 40% de la inversión inicial y préstamo por \$800.000 como monto tope, los franquiciados que recién comienzan su actividad comercial podrán acceder a tasas preferenciales, en un plazo de 36 a 48 meses, con 6 meses de gracia de capital.

El producto financiero desarrollado por Banco Supervielle tiene por objetivo apuntalar el crecimiento y desarrollo del ecosistema de franquicias, en el que pymes y emprendedores son protagonistas. Con esta propuesta buscamos acompañar al franquiciado desde el nacimiento de su proyecto comercial, que es la etapa más crítica y compleja, pero también estar a su lado durante el desarrollo y crecimiento del negocio. Supervielle busca estar cerca de las pymes y promover su espíritu emprendedor, con el objetivo de que puedan incorporar tecnología, capacitación y profesionalismo a sus negocios.

HECHOS RECIENTES

Cambios en la estructura organizacional

- El Sr. Pablo Di Salvo ha sido nombrado Gerente Corporativo de Créditos en reemplazo del Sr. Javier Martínez Huerga, quien renunció a su cargo por razones personales. El Sr. Di Salvo tiene una amplia carrera de aproximadamente 30 años en la industria, habiendo ocupado puestos de alta dirección en las áreas de Crédito y Riesgos en BankBoston, Banco Itaú, Banco Supervielle y American Express.
- El Sr. Marcelo Vivanco continúa a cargo del Departamento de TI y se suma a sus responsabilidades el área de Operaciones.
- La Sra. Claudia Andretto ahora está a cargo del área de Servicios Centrales y de Abastecimiento.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Calificación crediticia de Banco Supervielle

- Fitch Ratings asigna una calificación a largo plazo esperada de 'B(EXP)/RR4' a las obligaciones negociables clase A a tasa variable emitidas el 9 de febrero de 2017 por un monto total en AR\$ equivalente a U\$S300 millones.
- Moody's Investors Service asignó una calificación en escala global de deuda en moneda local de B3 a las obligaciones negociables clase A por un valor nominal en AR\$ equivalente a US\$300 millones.
- Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) mantiene una calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA (arg), con una perspectiva estable. Esta calificación fue confirmada el 27 de octubre de 2017.
- El 7 de marzo de 2017 Moody's Latin America cambió su perspectiva a positiva de estable para múltiples bancos y compañías financieras en Argentina, incluyendo Grupo Supervielle y Banco Supervielle.

CAMBIOS REGULATORIOS

- El 3 de noviembre de 2017, a través de su Comunicación "A" 6352, el Banco Central anunció que la línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera de las PYMES, será eliminada gradualmente en 2018, y completamente eliminada en enero de 2019. El porcentaje de depósitos que debe ser otorgado a tasas inferiores a las del mercado, disminuirá gradualmente desde el 18% de los depósitos privados actuales hasta el 16,5% en enero de 2018 y el 0% en diciembre de 2018. Hoy, la tasa máxima es del 17%.

Cupo obligatorio para 2018 (definido como % de depósitos privados):

2018	% de depósitos privados
Enero	16,50
Febrero	15,00
Marzo	13,50
Abril	12,00
Mayo	10,50
Junio	9,00
Julio	7,50
Agosto	6,00
Septiembre	4,50
Octubre	3,00
Noviembre	1,50
Diciembre	-

- El 20 de septiembre de 2017, el Banco Central de la República Argentina publicó la nueva tasa mayorista para plazos fijos, denominada "TM20", que será informada de forma diaria al igual que la Badlar. La TM20 refleja la tasa de interés promedio pagada por depósitos a plazo fijo por montos de AR\$20 millones o superiores a plazos de 30 a 35 días. Asimismo, se publica una tasa TM20 en dólares para los depósitos de US\$20 millones o más.

DEFINICION DE RATIOS

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

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

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

Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración: La suma de ingresos por servicios netos e ingresos por actividades de seguro dividido por los gastos de administración.

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del quinto banco privado de capital nacional más grande de Argentina en términos de activos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. Al 30 de septiembre de 2017, Supervielle tenía AR\$78.957,7 millones de activos, 324 puntos de acceso y más de 2 millones de clientes. Grupo Supervielle cuenta con 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 63,9%.

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

Contactos:

Ana Bartesaghi

5411-4324-8132

Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

5411-4324-8158

Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella

5411-4324-8135

Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

5411-4340-3013

Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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

ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En millones de Ps.)	sep-17	jun-17	mar-17	dic-16	sep-16
Activo					
Disponibilidades	9.349,3	9.866,2	8.611,6	8.166,1	5.707,9
Títulos públicos y privados	6.296,8	7.685,5	7.481,4	2.360,0	2.773,4
Préstamos	47.835,8	39.372,0	37.093,4	34.896,5	29.551,2
Al sector público no financiero	62,5	26,0	36,2	4,3	44,9
Al sector financiero	370,7	407,0	423,4	473,4	366,5
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	-	-	-	-	-
Adelantos	3.894,8	2.602,2	3.756,8	3.110,1	2.771,9
Documentos	13.984,1	10.948,8	8.832,6	9.426,6	7.300,9
Hipotecarios	668,7	243,9	122,6	78,1	25,4
Prendarios	205,9	142,8	102,9	65,1	69,4
Personales	13.429,4	11.197,7	11.208,7	9.916,8	9.047,0
Tarjetas de crédito	7.096,7	6.902,5	6.842,8	6.678,6	5.957,7
Otros	8.945,1	7.461,1	6.244,9	5.595,4	4.428,2
Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	1.099,5	873,4	815,0	774,0	650,4
(Intereses documentados)	-630,2	-356,9	-294,2	-324,8	-309,8
Otros	-0,0	-0,2	-0,2	-1,7	-0,6
(Previsiones)	-1.291,6	-1.076,3	-998,0	-899,1	-800,6
Otros créditos por intermediación financiera	10.148,5	5.451,8	6.729,8	3.772,7	3.163,8
Créditos por arrendamientos financieros	2.219,9	1.877,2	1.693,7	1.527,9	1.385,6
Otros activos	3.107,4	2.930,6	2.909,3	2.482,8	1.851,9
Total del activo	78.957,7	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7
Pasivo y Patrimonio Neto					
Depósitos:	47.181,9	42.831,6	38.826,8	35.897,9	30.417,2
Sector público no financiero	6.973,4	6.369,4	3.862,6	2.587,3	1.977,9
Sector financiero	8,0	7,9	9,1	9,3	3,3
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	40.200,4	36.454,2	34.955,1	33.301,3	28.436,0
Cuentas corrientes	4.938,7	4.581,0	4.176,0	4.361,4	3.736,3
Cajas de ahorro	15.428,5	14.816,5	11.552,6	11.263,1	8.737,0
Cuentas corrientes especiales	6.414,4	3.837,8	3.616,9	1.942,8	2.392,1
Plazos fijos	11.628,2	11.067,7	11.651,5	11.677,3	12.537,0
Cuentas de inversión	10,0	200,0	375,0	375,0	-
Otros	1.780,6	1.951,3	3.583,1	3.681,6	1.033,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	17.466,3	16.515,1	18.370,7	10.273,2	7.500,2
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	9,4	8,8	8,2	103,4	102,8
Total del pasivo	64.657,6	59.355,6	57.205,6	46.274,5	38.020,2
Patrimonio Neto	14.300,1	7.827,6	7.313,4	6.931,6	6.413,5
Total del pasivo más patrimonio neto	78.957,7	67.183,2	64.519,0	53.206,0	44.433,7

- A diciembre de 2016 y marzo 2017, "otros" incluye los fondos provenientes del programa de amnistía fiscal que estuvieron bloqueados durante seis meses hasta abril 2017.

Estado de Resultados Consolidado						% Var.		9M17	9M16	% Var.
(En millones de Ps.)						TaT	AaA			
						3T17	2T17	1T17	4T16	3T16
Normativa Bancaria Argentina:										
Ingresos financieros	3.942,7	3.506,6	3.236,2	3.123,5	2.775,5	12,4%	42,1%	10.685,5	7.671,1	39,3%
Egresos financieros	-1.594,0	-1.373,4	-1.308,3	-1.171,9	-1.209,0	16,1%	31,8%	-4.275,8	-3.694,6	15,7%
Margen bruto de intermediación	2.348,7	2.133,2	1.927,8	1.951,6	1.566,4	10,1%	49,9%	6.409,7	3.976,5	61,2%
Cargo por incobrabilidad	-481,3	-396,0	-342,6	-316,7	-261,4	21,5%	84,1%	-1.219,9	-741,0	64,6%
Ingresos por servicios	1.284,1	1.192,6	1.094,5	1.030,6	910,4	7,7%	41,0%	3.571,2	2.496,9	43,0%
Egresos por servicios	-380,4	-331,0	-337,4	-313,1	-275,0	14,9%	38,4%	-1.048,8	-767,6	36,6%
Ingresos por servicios netos	903,6	861,7	757,0	717,5	635,4	4,9%	42,2%	2.522,3	1.729,3	45,9%
Resultados por actividades de seguros	108,0	112,8	110,0	129,9	194,0	-4,2%	-44,3%	330,8	476,2	-30,5%
Gastos de administración	-2.078,6	-2.020,8	-1.886,1	-1.805,8	-1.496,3	2,9%	38,9%	-5.985,5	-4.254,5	40,7%
Resultado neto por intermediación financiera	800,4	690,9	566,1	676,6	638,2	15,9%	25,4%	2.057,4	1.186,5	73,4%
Utilidades diversas	125,8	190,8	76,0	150,4	97,3	-34,0%	29,3%	392,6	279,4	40,5%
Pérdidas diversas	-97,1	-87,6	-70,1	-150,2	-103,5	10,8%	-6,1%	-254,9	-308,8	-17,5%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-0,6	-0,6	-4,3	-7,6	-7,7	-5,3%	-92,9%	-5,5	-14,6	-62,5%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	828,6	793,4	567,6	669,3	624,3	4,4%	32,7%	2.189,7	1.142,6	91,6%
Impuesto a las ganancias	-204,5	-213,7	-185,8	-137,0	-187,9	-4,3%	8,8%	-604,0	-363,6	66,1%
Resultado neto del período	624,1	579,7	381,9	532,3	436,4	7,7%	43,0%	1.585,7	779,0	103,5%
ROE	27,0%	31,2%	21,8%	31,3%	28,6%			26,8%	23,7%	
ROA	3,5%	3,6%	2,6%	4,1%	4,0%			3,3%	2,7%	

Banco Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 3T17

Buenos Aires, 8 de noviembre de 2017 – Banco Supervielle S.A., la principal subsidiaria de Grupo Supervielle S.A, informa sus resultados no-auditados correspondientes a los períodos de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos Argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos destacados correspondientes al 3T17

- El resultado neto alcanzó los AR\$411,5 millones, un incremento del 45,5% interanual y una disminución del 4,5% respecto del trimestre anterior. ROE del 23,3% en 3T17. Esto se compara con un 20,7% en 3T16 y 25,8% en 2T17. ROA del 2,4% en 3T17, comparado con 2,7% en 3T16 y 2,8% en 2T17.
- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 60,9% interanual y del 19,7% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$53.273,4 millones.
- El margen de interés neto se contrajo 194 pbs AaA y 99 pbs TaT a 18,2% reflejando una mayor participación de activos y pasivos en U\$, junto con una mayor participación de préstamos del segmento banca empresas y una disminución en los retornos de la cartera de inversión.
- El ratio de incobrabilidad se mantuvo sin cambios en 2,9% desde 3T16 y 2T17.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 65,5% en 3T17, respecto del 66,1% en 3T16 y del 67,3% en 2T17.
- El patrimonio neto como porcentaje de los activos alcanzó un 9,7% en 3T17 comparado con 12,8% en 3T16 y 10,1% en 2T17.

(En millions of Argentine Ps.)

Estado de Resultados	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16	TaT	AaA
Margen Bruto de intermediación	2.188,0	2.058,1	1.854,6	1.856,6	1.477,1	6,3%	48,1%
Ingresos por Servicios, neto	717,7	692,9	607,6	588,2	565,8	3,6%	26,9%
Cargos por incobrabilidad	478,2	391,5	336,3	308,6	251,6	22,1%	90,0%
Gastos Administrativos	1.903,8	1.851,5	1.744,7	1.650,5	1.350,5	2,8%	41,0%
Resultado Neto antes de Impuesto a las Ganancias	560,1	588,7	380,0	465,7	406,4	-4,9%	37,8%
Resultado Neto	411,5	430,9	246,0	394,1	282,8	-4,5%	45,5%
Balance	Sep 17	Jun 17	Mar 17	Dic 16	Sep 16	TaT	AaA
Activos totales	72.606,4	65.448,2	62.973,2	51.501,7	42.737,1	10,9%	69,9%
Activos promedio	68.704,4	62.339,2	58.057,4	49.510,2	41.638,2	10,2%	65,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros	51.313,0	42.298,1	39.752,1	37.155,0	31.603,6	21,3%	62,4%
Cartera securitizada	1.960,4	2.226,0	1.361,3	1.483,9	1.512,8	-11,9%	29,6%
Cartera total	53.273,4	44.524,2	41.113,4	38.638,9	33.116,4	19,7%	60,9%
Total depósitos	48.627,4	42.837,6	38.847,3	35.930,8	30.428,1	13,5%	59,8%
Patrimonio neto	7.054,3	6.642,9	6.212,0	5.871,0	5.476,8	6,2%	28,8%
Patrimonio neto promedio	7.101,7	6.677,6	6.269,9	5.812,7	5.478,2	6,4%	29,6%
INDICADORES CLAVE	3T17	2T17	1T17	4T16	3T16		
Rentabilidad y Eficiencia							
ROAE	23,2%	25,8%	15,7%	27,1%	20,7%		
ROAA	2,4%	2,8%	1,7%	3,2%	2,7%		
Margen de interés neto (MIN)	18,2%	19,6%	18,5%	20,7%	20,3%		
Margen financiero neto (MFN)	16,4%	17,4%	17,5%	20,2%	18,4%		
Ratio de ingresos por servicios netos	24,7%	25,2%	24,7%	24,1%	27,7%		
Gastos / Activos	37,7%	37,4%	34,8%	35,6%	41,9%		
Ratio de Eficiencia	65,5%	67,3%	70,9%	67,5%	66,1%		
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos	105,5%	98,7%	102,3%	103,4%	103,9%		
Ratio de cobertura de liquidez	94,7%	121,2%	121,6%	120,4%	97,1%		
Patrimonio neto como % del total de activos	9,7%	10,1%	9,9%	11,4%	12,8%		
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo5	11,0%	11,7%	12,3%	12,5%	13,0%		
Activos ponderados por riesgo/Activo total	92,6%	90,5%	85,0%	95,5%	105,2%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2,9%	2,9%	2,9%	2,7%	2,9%		
Previsiones como % del total de préstamos	2,6%	2,6%	2,5%	2,4%	2,5%		
Ratio de Cobertura	89,0%	88,3%	87,6%	87,7%	84,6%		
Costo de riesgo del crédito	4,3%	4,1%	3,8%	3,8%	3,6%		

RESEÑA SOBRE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Resultado Neto y Rentabilidad

El **Resultado Neto** registrado en 3T17 alcanzó los AR\$128,7 millones, registrando un incremento del 45,5% o AR\$128,7 millones interanual y una disminución del 4,5% o AR\$19,4 millones respecto del trimestre anterior.

En términos trimestrales, eventos extraordinarios no recurrentes por la venta de activos no estratégicos en 2T17 impactaron la comparabilidad de resultados. Excluyendo dichos eventos no recurrentes, el resultado neto para el trimestre hubiera aumentado 15% TaT.

El resultado neto de la compañía muestra un comportamiento estacional siendo menor en el primer semestre del año respecto del segundo. Esto se debe, principalmente, a tener que absorber el impacto en los gastos del incremento salarial anual acordado entre las asociaciones bancarias y el sindicato desde principios de año mientras que nuestros ingresos y la cartera de préstamos evolucionan de forma acumulativa mes a mes a lo largo del año.

El **ROA** fue de 2,4% en 3T17, comparado con el 2,7% en 3T16 y el 2,8% en 2T17. El resultado neto del 2T17 incluyó una ganancia combinada neta no recurrente de AR\$73,3 millones debido a la venta de Viñas del Monte y la venta de una propiedad no estratégica.

El **ROE** alcanzó un 23,2% en 3T17 comparado con el 20,7% registrado en 3T16 y el 25,8% registrado en 2T17. El ROE del 2T17 incluyó una ganancia combinada neta no recurrente debido a la venta de Viñas del Monte y la venta de una propiedad no estratégica, como se menciona en el párrafo anterior.

Margen Bruto de Intermediación y MIN

El **margen de interés neto** (MIN) se contrajo 194 pbs AaA y 99 pbs TaT a 18,2% reflejando una mayor participación de activos y pasivos en U\$S junto con una mayor participación de préstamos del segmento banca empresas y una disminución en los retornos de la cartera de inversión.

El **margen bruto de intermediación** alcanzó los AR\$2.188,0 millones registrando un incremento del 48,1% interanual y del 6,3% respecto del trimestre anterior.

El desempeño interanual se explica por el mayor volumen promedio de préstamos, superando el crecimiento del 45,5% en la demanda de préstamos del sistema. Esto fue parcialmente financiado con la inyección de capital producto del aumento de capital en septiembre 2017 y mayores volúmenes de *trading*. Esto fue parcialmente compensado por el aumento en las cuentas corrientes especiales, tanto en dólares como en moneda local como resultado de la regulación del Banco Central 6148 de enero 2017 que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas y mayores volúmenes promedio en depósitos y pasivos que respaldan parcialmente el crecimiento del préstamo.

El aumento trimestral en el margen bruto de intermediación se debió principalmente a la combinación de mayores volúmenes promedio de préstamos, superando el crecimiento promedio de préstamos del 13% en la industria. Esto fue parcialmente financiado con la inyección de capital producto del aumento de capital en septiembre 2017.

Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** para el 3T17 alcanzaron un total de AR\$717,7 millones, representando aumentos del 26,9% interanual y 3,6% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 3T17 fueron las tarjetas de crédito y débito y las cuentas de depósito, representando el 33% y 31% del total respectivamente.

El incremento del 41,0% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos: i) 50,4% o AR\$121,9 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el mayor volumen en cajas de ahorro y cuentas corrientes así como un aumento en las comisiones cobradas por cuenta de acuerdo a la desregulación de comisiones del Banco Centra, ii) 23,6% o AR\$73,6 millones en tarjetas de crédito y débito reflejando mayores volúmenes de negocio así como también aumentos en las comisiones cobradas por producto de acuerdo a las regulaciones del Banco Central que más que compensaron la reducción de las comisiones de tarjetas de débito y crédito cobradas por transacción. La comisión por transacción máxima por ventas de tarjetas de crédito para 2017 es 2,0% y las comisiones máximas por ventas con tarjetas de débito es 1,0%, iii) 58,5% o AR\$27,2 millones en las comisiones por administración de cheques.

El incremento trimestral se explica por: i) 9,9% o AR\$34,7 millones en tarjetas de crédito y débito reflejando mayores volúmenes de negocio así como también aumentos en las comisiones cobradas por producto de acuerdo a las regulaciones del Banco Central que más que compensaron la reducción de las comisiones de tarjetas de débito y crédito cobradas por transacción. La comisión por transacción máxima por ventas de tarjetas de crédito para 2017 es 2,0% y las comisiones máximas por ventas con tarjetas de débito es 1,0%, ii) 5,1% en comisiones por cuentas de depósito, alcanzando AR\$363,7 millones como resultado de mayores volúmenes de negocio junto con mayores comisiones cobradas de acuerdo a la desregulación de comisiones a partir de septiembre de 2016, y iii) 30,0% o AR\$17 millones en las comisiones por administración de cheques.

Calidad de los activos, Cargos por incobrabilidad, Costo de riesgo de crédito y NPL

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$478,2 millones en 3T17, un aumento del 90,0% interanual y del 22,1% respecto del trimestre anterior.

El 90,0% de incremento interanual refleja el 60,9% de aumento de la cartera de préstamos, el deterioro de la calidad de los activos principalmente en el negocio de consumo y el incremento en el ratio de cobertura desde 84,6% en 3T16 a 89,0% en 3T17. El deterioro de la calidad de los activos en el segmento de consumo se debió a ajustes salariales resultantes de acuerdos de negociación colectiva por debajo de la tasa de inflación anual en 2016 junto con aumentos en las tarifas de servicios públicos, que afectaron el ingreso disponible de la población.

Los cargos por incobrabilidad en el segmento de financiación al consumo aumentaron un 21,5% TaT, reflejando el 19,7% de crecimiento de la cartera de préstamos en el trimestre, el aumento de 70 pbs en el ratio de cobertura a 88,9% en 3T17 así como mayores cargos por incobrabilidad debido al envejecimiento de la cartera que entró en mora en los trimestres previos.

Si bien se espera que las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año mejoren a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas, este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida, cambiando el patrón y la estacionalidad observados en años anteriores. Esta desaceleración es atribuible al comportamiento del consumidor respecto de la recuperación económica, ya que los consumidores siguen siendo más cautelosos con respecto a los niveles de inflación y los aumentos mencionados anteriormente en las tarifas públicas. A su vez, los consumidores están repagando los préstamos a un ritmo más lento, particularmente en el segmento de financiación al consumo.

No obstante, este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado del 102,5% AaA y 19,3% TaT en el segmento de consumo.

El **ratio de incobrabilidad** se mantuvo sin cambios en 2,9% en 3T17 desde 3T16 y 2T17 en tanto que las provisiones como porcentaje del total de préstamos aumentaron a 89,0% en 3T17 desde el 84,6% en 3T16 y 88,3% en 2T17.

Eficiencia y gastos de Administración

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 60 pbs alcanzando un 65,5% en 3T17 respecto del 66,1% registrado en 3T16 reflejando mayores ingresos a medida que la compañía continua apalancando la infraestructura actual.

En términos trimestrales, el ratio de eficiencia mejoró 180 pbs respecto del 67,3% registrado en 2T17 reflejando la estacionalidad mencionada en la sección Resultado Neto y Rentabilidad. El principal impulsor fue el aumento en los ingresos del trimestre, lo que fue parcialmente compensado por cargos impositivos y mayores gastos en propaganda y publicidad.

Liquidez y Capitalización

Al 30 de septiembre de 2017, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 105,5% comparado con el 103,9% registrado en septiembre de 2016 y el 98,7% registrado al 30 de junio 2017.

El ratio de préstamos totales sobre depósitos totales al 30 de septiembre de 2017 aumentó 680 pbs trimestralmente a 105,5% a medida que la compañía comenzó a utilizar los fondos obtenidos por Grupo en el aumento de capital de septiembre 2017 para fondear el crecimiento de la cartera de préstamos.

Al 30 de septiembre de 2017, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue de 9.7% comparado con 12.8% en septiembre 2016 y el 10.1% en junio 2017. Al 30 de septiembre de 2017, el patrimonio neto

respecto de activos totales a nivel de la holding fue 18,1% comparado con 14,64% al 30 de septiembre de 2016 y 11,7% al 30 de junio de 2017.

El incremento interanual y trimestral fue impulsado por la inyección de capital producto del aumento de capital en septiembre 2017. Los AR\$6,5 mil millones retenidos a nivel de la holding luego del aumento de capital, se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, incluyendo banco Supervielle.

Al 30 de septiembre de 2017, el LCR era 94,7% en comparación con 97,1% al 30 de septiembre de 2016 y 121,2% al 30 de junio de 2017.

Al 30 de septiembre de 2017, el **ratio TIER1** consolidado con CCF fue del 9,8%, respecto del 11,3% registrado el 30 de septiembre de 2016 y del 10,3% registrado el 30 de junio de 2017. Incluyendo los AR\$6,5 mil millones retenidos a nivel de la holding luego del aumento de capital, los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital TIER1 consolidado pro-forma alcanzó el 19,5%. El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 30 de septiembre del 2017, el **ratio de Capital Total** consolidado con CCF alcanzó el 11,0% respecto del 13,0% registrado en el mismo periodo de 2016 y el 11,7% registrado en el trimestre anterior. Incluyendo los AR\$6,5 mil millones retenidos a nivel del holding luego del aumento de capital, los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital total consolidado pro-forma alcanzó el 20,7%