

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 3T16

Debido a la ejecución de la estrategia de crecimiento de Supervielle, el Resultado Neto sube 126% AaA y 160% TaT

Buenos Aires, 9 de noviembre de 2016 – 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 2016. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos Argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos Destacables correspondientes al 3T16

- El resultado neto alcanzó los AR\$436,4 millones, un incremento de 126,1% interanual y 159,9% respecto del trimestre anterior. A pesar de que el patrimonio neto se duplicó ampliamente luego de la Oferta Pública Inicial en Mayo 2016, el ROE fue de 28,6% en el 3T16, comparado con 36,7% en 3T15 y 15,6% en 2T16.
- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 48,1% interanual y el 13,0% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$33.264,5 millones. Los préstamos totales en balance se incrementaron en un 59,1% interanual y un 15,8% respecto del trimestre anterior reflejando un menor ritmo de crecimiento en la securitización de cartera,
- El margen de interés neto alcanzó un 20,5% en 3T16, un incremento de 160 pbs respecto del 18,9% en 3T15 y 10 pbs respecto del 20,4% en 2T16.
- Se registró un ratio de incobrabilidad del 3,0% en 3T16 respecto del 3,1% en 3T15 y 2T16.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 62,5% en 3T16 respecto del 74,0% en 3T15 y el 72,1% en 2T16.
- El patrimonio neto como porcentaje de los activos alcanzó un 14,4% en el 3T16 comparado con 7,2% en el 3T15 y 14,6% en el 2T16.

Mensaje del CEO

Al comentar los resultados del trimestre, Patricio Supervielle, Presidente y CEO del Supervielle, expresó lo siguiente: “Logramos un crecimiento sólido y rentable en el trimestre, logrando un incremento de 160% en el resultado neto del trimestre, mientras continuamos con el despliegue de capital generado con la oferta pública inicial durante mayo, duplicando la tasa de crecimiento de préstamos de la industria por segundo trimestre consecutivo y reduciendo la deuda de mayor costo. Es importante destacar el crecimiento de la cartera al tiempo que se comenzaron a ver señales tempranas de reversión en el deterioro de la calidad de los activos”.

“Nuestra cartera de préstamos creció un 13% en el trimestre y por encima de la inflación. El crecimiento continuo fue principalmente impulsado por los préstamos corporativos, en tanto apalancamos la relación con los clientes existentes y nuestra fuerte propuesta de valor. Los préstamos minoristas duplicaron la tasa de crecimiento alcanzada en el segundo trimestre del año a pesar de un entorno económico más desafiante de lo originalmente previsto en 2016.”

“Los resultados del trimestre fueron alcanzados debido a un sólido margen de interés neto de 20,5% a pesar de la baja de las tasas de interés; así como por un mayor apalancamiento operativo mientras continuamos incrementando nuestra cantidad de préstamos por sucursales. Esto condujo a una mejora de 960 puntos básicos en el ratio de eficiencia, alcanzando el 62,5% en el trimestre”.

“Teniendo en cuenta los sólidos resultados obtenidos hasta la fecha y nuestra visión para el resto del año, confirmamos nuestra expectativa de lograr un aumento en el resultado neto entre el 78 y el 108% en 2016, respecto del año anterior, a pesar de un entorno macroeconómico más desafiante y volátil. Esperamos que el crecimiento económico sostenible se reanude en 2017 y sea la base para seguir ejecutando nuestro plan estratégico el cual se fundamenta en un fuerte potencial de crecimiento en nuestros segmentos de negocio particularmente PYMEs y medianas empresas, así como en clientes del segmento minorista y de consumo. Asimismo, estamos totalmente comprometidos en apalancar nuestra red y base de clientes actuales,” concluyó el señor Supervielle.

Aspectos Financieros Destacados e Indicadores Clave

(En millones de Ps.)						% Variación				
ESTADO DE RESULTADOS	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	TaT	AaA	9M16	9M15	% Var
Margen bruto de intermediación	1.566,4	1.304,4	1.105,6	1.076,9	854,4	20,1%	83,3%	3.976,5	2.278,8	74,5%
Ingresos por servicios netos	635,4	555,3	538,6	614,0	533,8	14,4%	19,0%	1.729,3	1.443,2	19,8%
Resultados por actividades de seguros	194,0	164,4	117,9	62,0	42,1	18,0%	360,4%	476,2	113,9	318,0%
Cargos por incobrabilidad	-261,4	-295,9	-183,6	-187,9	-98,5	-11,7%	165,3%	-741,0	-356,0	108,1%
Gastos de administración	-1496,3	-1458,7	-1299,6	-1196,2	-1058,7	2,6%	41,3%	-4254,5	-3065,2	38,8%
Resultado neto por intermediación financiera	638,2	269,5	278,9	368,9	273,1	136,8%	133,7%	1.186,5	414,7	186,1%
Resultado neto	436,4	167,9	174,7	360,1	193,1	159,9%	126,1%	779,0	314,0	148,1%
Ganancia por acción	1,20	0,56	0,70	2,92	1,56	-	-	2,55	2,54	-
Ganancia por ADRs	6,00	2,78	3,51	14,61	7,81	-	-	12,77	12,68	-
Capital Social	363,8	363,8	249,0	249,0	124,5	-	-	363,8	124,5	-
BALANCE	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dic-15	Sep-15	TaT	AaA			
Total del activos	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5	8,5%	58,4%			
Activos promedio ¹	43.174,3	37.881,6	33.548,1	30.932,2	27.584,3	14,0%	56,5%			
Préstamos & Arrendamientos financieros	31.751,7	27.409,4	23.283,0	21.855,9	19.956,6	15,8%	59,1%			
Cartera securitizada	1.512,8	2.039,8	2.057,3	2.784,6	2.506,5	-25,8%	-39,6%			
Cartera total ²	33.264,5	29.449,2	25.340,2	24.640,6	22.463,2	13,0%	48,1%			
Total depósitos	30.417,2	27.652,2	24.346,7	23.716,6	20.651,4	10,0%	47,3%			
Patrimonio neto	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6	6,9%	218,5%			
Patrimonio neto promedio ¹	6.114,3	4.302,2	2.537,4	2.338,3	2.106,1	42,1%	190,3%			
INDICADORES CLAVE	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15					
Rentabilidad y Eficiencia										
ROE	28,6%	15,6%	27,5%	61,6%	36,7%					
ROA	4,0%	1,8%	2,1%	4,7%	2,8%					
Margen de interés neto (MIN)	20,5%	20,4%	20,0%	17,5%	18,9%					
Margen financiero neto (MFN)	19,0%	18,5%	17,4%	18,4%	16,0%					
Ratio de ingresos por servicios netos	34,6%	35,6%	37,3%	38,6%	40,3%					
Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración	55,4%	49,3%	50,5%	56,5%	54,4%					
Ratio de Eficiencia	62,5%	72,1%	73,8%	68,2%	74,0%					
Liquidez y Capital										
Préstamos como % del total de depósitos ³	104,4%	99,1%	95,6%	92,2%	96,6%					
Patrimonio neto como % del total de activos	14,4%	14,6%	7,3%	7,2%	7,2%					
Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo ⁴	13,0%	14,0%	9,3%	8,7%	8,5%					
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁵	12,6%	13,5%	7,2%	6,7%	6,7%					
Calidad de los activos										
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	3,0%	3,1%	2,7%	3,2%	3,1%					
Previsiones como % del total de préstamos	2,5%	2,6%	2,3%	2,9%	2,7%					
Ratio de Cobertura	83,7%	83,2%	83,9%	89,7%	86,1%					
Cargos por incobrabilidad/Préstamos promedio	3,7%	5,0%	3,4%	3,6%	2,1%					
RATIOS MACROECONOMICOS										
Indice de precios al consumidor (%) ⁶	2,7%	15,5%	11,9%	7,7%	5,6%					
Tipo de cambio Pesos/US\$	15,3	14,9	14,6	13,0	9,4					
Tasa BADLAR	22,2%	26,6%	30,8%	27,3%	21,1%					
DATOS OPERATIVOS										
Clientes (en millones)	2,2	2,2	2,1	2,1	2,1					
Centros de atención a clientes	325	325	325	325	326					
Empleados	4.911	4.910	4.884	4.843	4.714					

1. Calculado sobre una base diaria

2. Cartera Total: Préstamos y Arrendamientos Financieros antes de Provisiones, incluyendo la Cartera Securitizada

3. Préstamos/Depósitos Totales en Estado Contable

4. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada.

5. Incluye \$620 millones capital Tier 1 retenidos a nivel de compañía holding para su inyección en subsidiarias.

6. Fuente: Ciudad de Buenos Aires

Resultado del 3T16 Información de Discado

Organizada por:	Patricio Supervielle, CEO y Presidente del Directorio Jorge Ramirez, Vice Presidente del Directorio Alejandra Naughton, CFO Ana Bartesaghi, Gerente de Tesorería y Relaciones con los Inversores
Fecha:	Jueves 10 de noviembre de 2016
Hora:	9:00 AM (Nueva York); 11:00 AM (Buenos Aires)
Números de discado:	1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (Internacional), 0-800-756-3429 (Reino Unido), o 0800-444-6247 (Argentina)
Webcast:	http://public.viavid.com/index.php?id=121828
Respuesta:	A partir del jueves 10 de noviembre del 2016 a las 12:00 pm Nueva York, hasta el jueves 24 de noviembre del 2016 a las 11:59 pm EEUU. Número de discado: +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional).

RESEÑA SOBRE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y CCF, activos principales de Supervielle, representaron el 86,8% y 8,8% de los activos totales al 3T16, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; Cordial Microfinanzas, una compañía de microfinanza; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; y Espacio Cordial, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados.

Resultado Neto & Rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	% Var.		9M16	9M15	% Var.
						TaT	AaA			
Argentine Banking GAAP:										
Ingresos financieros	2.775,5	2.557,0	2.338,7	2.083,1	1.731,9	8,5%	60,3%	7.671,1	4.658,7	64,7%
Egresos financieros	(1.209,0)	(1.252,6)	(1.233,1)	(1.006,2)	(877,5)	-3,5%	37,8%	(3.694,6)	(2.379,9)	55,2%
Margen bruto de intermediación	1.566,4	1.304,4	1.105,6	1.076,9	854,4	20,1%	83,3%	3.976,5	2.278,8	74,5%
Cargo por incobrabilidad	(261,4)	(295,9)	(183,6)	(187,9)	(98,5)	-11,7%	165,3%	(741,0)	(356,0)	108,1%
Ingresos por servicios	910,4	813,1	773,5	844,4	733,7	12,0%	24,1%	2.496,9	1.991,3	25,4%
Egresos por servicios	(275,0)	(257,7)	(234,9)	(230,4)	(199,9)	6,7%	37,5%	(767,6)	(548,1)	40,0%
Ingresos por servicios netos	635,4	555,3	538,6	614,0	533,8	14,4%	19,0%	1.729,3	1.443,2	19,8%
Resultados por actividades de seguros	194,0	164,4	117,9	62,0	42,1	18,0%	360,4%	476,2	113,9	318,0%
Gastos de administración	(1.496,3)	(1.458,7)	(1.299,6)	(1.196,2)	(1.058,7)	2,6%	41,3%	(4.254,5)	(3.065,2)	38,8%
Resultado neto por intermediación financiera	638,2	269,5	278,9	368,9	273,1	136,8%	133,7%	1.186,5	414,7	186,1%
Utilidades diversas	97,3	108,2	73,9	151,8	100,2	-10,0%	-2,9%	279,4	215,4	29,7%
Pérdidas diversas	(103,5)	(96,1)	(109,2)	(57,1)	(69,6)	7,6%	48,7%	(308,8)	(156,3)	97,5%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	(7,7)	(2,8)	(4,0)	(6,5)	(5,4)	171,8%	43,6%	(14,6)	(9,6)	52,4%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	624,3	278,8	239,5	457,1	298,4	124,0%	109,3%	1.142,6	464,2	146,1%
Impuesto a las ganancias	(187,9)	(110,9)	(64,8)	(96,9)	(105,3)	69,5%	78,4%	(363,6)	(150,2)	142,0%
Resultado neto del período	436,4	167,9	174,7	360,1	193,1	159,9%	126,1%	779,0	314,0	148,1%
ROE	28,6%	15,6%	27,5%	61,6%	36,7%			23,7%	20,8%	
ROA	4,0%	1,8%	2,1%	4,7%	2,8%			2,7%	20,8%	

El **Resultado Neto** registrado en 3T16 alcanzó los AR\$436,4 millones, registrando un incremento del 126,1% interanual o AR\$243,4 millones y el 159,9% ó AR\$268,5 respecto del trimestre anterior.

El 126,1% de crecimiento interanual se debió principalmente a los siguientes incrementos:

- 83,3% en el margen bruto de intermediación alcanzando los AR\$1.566,4 millones respecto de AR\$854,4 millones,
- 360,4% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$194,0 millones respecto de AR\$42,1 millones.
- 19,0% en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$635,4 millones respecto de AR\$533,8 millones.

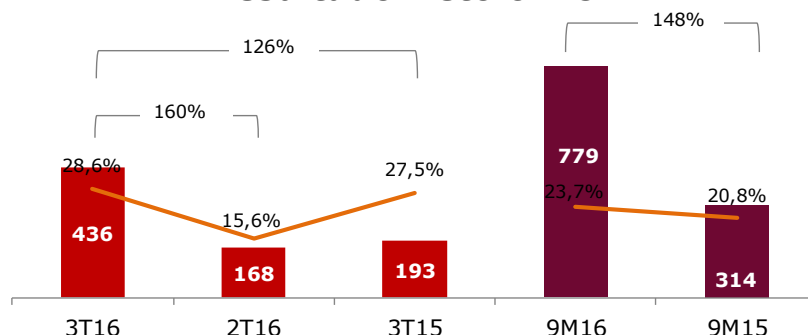
Esto fue parcialmente compensados por:

- Un incremento del 41,3% en los gastos de administración de AR\$1.058,7 millones a AR\$1.496,3 millones
- Una suba del 165,3% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$261,4 millones respecto de los AR\$98,5 millones previamente registrados
- Un incremento del 78,4% en impuesto a las ganancias de AR\$105,3 millones a AR\$187,9 millones

El crecimiento del 159,9% respecto del trimestre anterior se explica por los siguientes factores:

- +20,1% en el margen bruto de intermediación desde AR\$1.304,4 millones a AR\$1.566,4 millones,
- +18,0% en los resultados por actividades de seguros desde AR\$164,4 millones a AR\$194,0 millones.
- +14,4% en los ingresos por servicios netos desde AR\$555,3 millones a AR\$635,4 millones, y

Resultado Neto & ROE



- Una disminución del 11,7% en los cargos por incobrabilidad desde AR\$295,9 millones a AR\$261,4 millones.

Esto fue parcialmente compensado por:

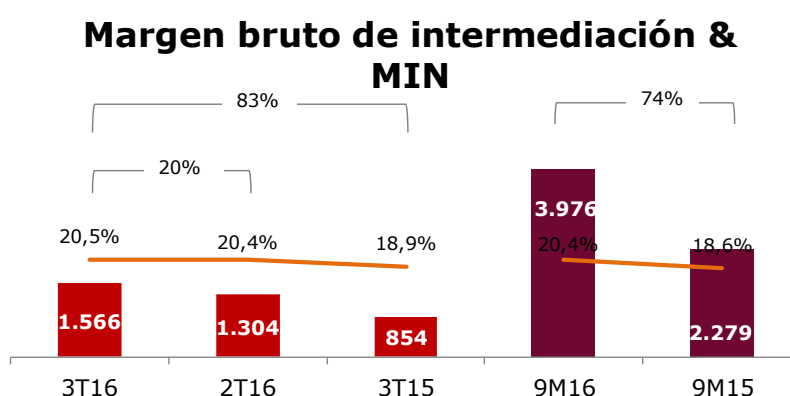
- +2,6% ó AR\$37,6 millones en los gastos de administración a AR\$1.496,3 millones, y
- +69,5% en impuesto a las ganancias desde AR\$110,9 millones a AR\$ 187,9 millones.

El **ROA** se incrementó a 4,0% en el 3T16 comparado con el 2,8% en el 3T15 y el 1,8% en el 2T16. El ROA se recuperó fuertemente en comparación con los trimestres anteriores, reflejando el crecimiento rentable y el apalancamiento operativo.

El **ROE** alcanzó un 28,6% en 3T16 comparado con el 36,7% registrado en 3T15 y el 15,6% registrado en 2T16. El ROE se recuperó sustancialmente en comparación con el 2T16 debido a que el trimestre anterior reflejaba la dilución temporal que resultó del aumento de capital generado con la oferta pública inicial el 19 de mayo del 2016

Margen Bruto de Intermediación & MIN

Durante el 3T16, el margen bruto de intermediación alcanzó los AR\$ 1.566,4 millones, registrando un incremento del 83,3% interanual y del 20,1% respecto del trimestre anterior. El **margen de interés neto (MIN)** fue del 20,5% respecto del 18,9% registrado en 3T15 y el 20,4% registrado en 2T16. El **margen financiero neto** alcanzó un 19,0%, comparado con el 18,5% del 2T16 y el 16% del 3T15.



El incremento del 83,3% interanual se generó principalmente como consecuencia de lo siguiente:

- Un aumento del 54,3% ó AR\$11.634,9 millones en los activos que devengan interés, en tanto que los pasivos que devengan interés, incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses, aumentaron un 41,7% ó AR\$9.287,5 millones (incluyendo un aumento del 53,5% o AR\$5.336,8 en cuentas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés),
- Un aumento de 23 pbs en la tasa promedio generada por activos en tanto que el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés y los depósitos que devengan poco o no devengan intereses disminuyó 30 pbs.

Varios factores impactaron la performance interanual:

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

Esto fue parcialmente compensado por:

- El aumento de 110 pbs en la tasa Badlar y el consecuente aumento en el costo de los fondos de nuestro negocio, y principalmente nuestro negocio de consumo,
- El aumento en los requerimientos regulatorios de reserva establecidos por el Banco Central de la República Argentina a partir de junio de 3% para los plazos fijos y el 5% para las cuentas Corrientes.

El incremento trimestral del 20,1% se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

- Un aumento del 17,4% ó AR\$4.910,2 millones en los activos que devengan interés, en tanto que los pasivos que devengan interés aumentaron un 10,4% ó AR\$2.986,0 millones (incluyendo un aumento del 15,2% o AR\$2.021,3 en cuentas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés),

- Una disminución de 126 pbs en la tasa promedio generada por préstamos totales. El aumento de 495 pbs en la tasa promedio de préstamos personales fue más que compensado por menores tasas de interés promedio en la cartera del segmento corporativo principalmente en las transacciones de comercio exterior préstamos en dólares estadounidenses.
- Menores resultados en la cartera de inversiones, impulsado por la disminución del saldo promedio y de tasa de LEBACS y un menor resultado de la mesa de dinero.
- Una disminución de 270 pbs. en la tasa de interés promedio pagados sobre los pasivos que devengan interés, siguiendo la tendencia a la baja en la tasa Badlar.
- Mayores requerimientos regulatorios de reserva implementados en junio de 2016.

Ingreso Financiero

Ingresos Financieros (En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Préstamos al sector financiero	20,2	15,0	15,5	7,6	0,7	35,1%	2903,4%
Adelantos	273,2	253,5	213,9	184,8	160,1	7,8%	70,6%
Documentos	306,1	258,7	238,0	247,8	194,9	18,3%	57,1%
Préstamos hipotecarios	1,7	2,0	2,1	2,2	2,4	-16,5%	-28,0%
Préstamos prendarios	4,0	4,3	5,4	6,6	7,1	-6,6%	-43,3%
Préstamos personales	972,6	789,0	720,2	580,3	575,3	23,3%	69,1%
Documentos a sola firma	215,4	184,3	205,8	182,9	144,6	16,9%	48,9%
Tarjetas de crédito	439,3	433,1	415,7	369,8	333,6	1,4%	31,7%
Préstamos para comercio exterior	41,7	17,0	11,2	11,2	12,2	144,7%	240,5%
Arrendamientos financieros	96,4	92,3	77,2	66,8	55,5	4,5%	73,6%
Créditos por intermediación financiera	90,0	38,4	13,3	13,9	20,1	134,2%	347,3%
Resultado por:							
Títulos públicos y privados ¹	53,0	90,2	23,9	37,9	77,2	-41,3%	-31,4%
Participaciones en fideicomisos financieros propios ²	54,5	62,2	92,6	80,4	63,9	-12,5%	-14,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA ¹	112,0	221,5	173,7	57,5	77,4	-49,4%	44,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera³	76,1	74,2	92,5	7,8	4,9	2,6%	1455,3%
Otros⁴	19,4	21,2	37,7	225,6	1,9	-8,6%	903,4%
Total	2.775,5	2.557,0	2.338,7	2.083,1	1.731,9	8,5%	60,3%

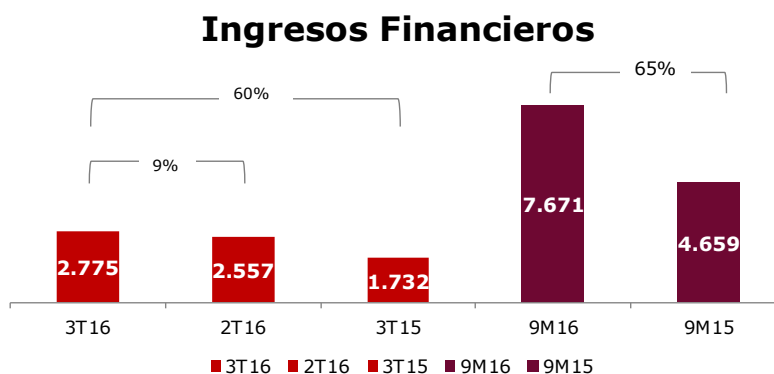
Los **ingresos financieros** registraron un aumento del 60,3% interanual alcanzando los AR\$2.775,5 millones en 3T16 y un 8,5% trimestral.

El incremento interanual en los ingresos financieros reflejaron principalmente los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 54,1% en el saldo promedio de la cartera de préstamos y 114 pbs en la tasa de interés promedio, y
- AR\$71,2 en ingresos por diferencia de tipo de cambio.

El aumento interanual en el saldo promedio de la cartera de préstamos, el cual representa el 85,9% del saldo promedio de los activos que devengan intereses de Supervielle, básicamente refleja los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 311,0% en préstamos para comercio exterior y préstamos en denominados en dólares
- 55,0% en adelantos,
- 47,7% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos securitizados, el saldo promedio de los préstamos personales registró un incremento del 28,4% interanual)
- 31,8% en préstamos de tarjeta de crédito
- 31,6% en préstamos a sola firma.



La tasa de interés promedio sobre los préstamos totales registró un incremento de 114 pbs alcanzando un 33,4% en 3T16, respecto del 32,3% registrado en 3T15, como consecuencia de mayores tasas de interés promedio en préstamos personales, documentos, adelantos y préstamos a sola firma.

El aumento trimestral del 8,5% en los ingresos financieros se generó principalmente como consecuencia de:

- Un aumento del 20,1% en el saldo promedio de préstamos totales mientras que la tasa de interés promedio disminuyó 126 pbs parcialmente compensado por
- Una disminución del 17,3% en el saldo promedio de la cartera de inversiones junto con menores rendimientos explicados principalmente por la disminución de la tasa de Lebac.

El crecimiento del 20,1% en el saldo promedio de la cartera de préstamos se genera principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

- 171,0% en préstamos para comercio exterior préstamos en denominados en dólares
- 26,8% en documentos,
- 17,8% en adelantos,
- 11,8% en documentos a sola firma
- 10,5% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos personales securitizada, el saldo promedio real de los préstamos personales registro un incremento del 6,0%).

Mayores préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en dólares, documentos y adelantos reflejan el crecimiento de la cartera de préstamos alcanzado en el segmento de Banca Empresas desde la oferta pública inicial. El aumento de la cartera de préstamos personales refleja el incremento en el segmento de consumo y en menor medida en el segmento minorista.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos alcanzó el 33,4% respecto del 34,7% registrado en 2T16. Los aumentos de 495 pbs y 153 pbs en la tasa promedio de préstamos personales y de documentos a sola firma respectivamente, fueron compensados por las disminuciones de 202 pbs y 366 pbs en la tasa promedio de documentos y adelantos, respectivamente.

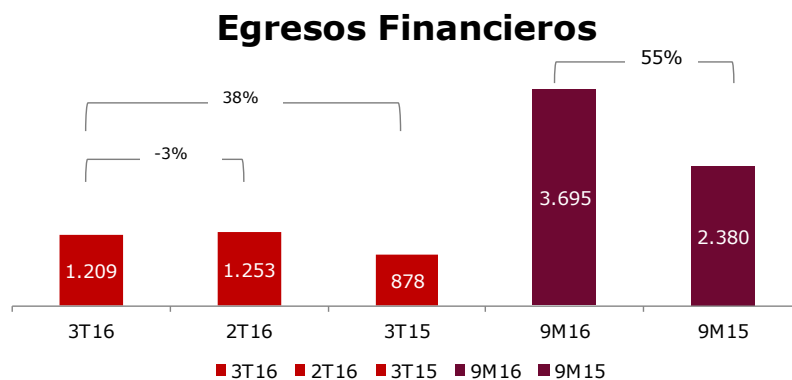
La disminución respecto del trimestre anterior en el saldo promedio de la cartera de inversiones, se debió principalmente a una disminución en el saldo promedio de las tenencias de los instrumentos emitidos por el Banco Central ("Lebacs"), reflejando esa disminución en 3T16 el fondeo del crecimiento de préstamos. Como resultado el saldo promedio de la cartera de inversiones representa el 10,4% del saldo promedio de activos que devengan intereses comparado con el 14,8% registrado en el trimestre anterior, cuando los fondos del OPI fueron invertidos en dichos instrumentos.

El rendimiento promedio de la cartera de inversiones disminuyó al 25,6% en el 3T16, frente al 36,5% del 2T16 debido principalmente a la disminución del saldo promedio de las tenencias de Lebacs así como a la disminución de la tasa de interés de Lebac.

Activos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	3T16		2T16		1T16		4T15		3T15	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados	1.292,9	16,4%	657,4	54,9%	280,3	34,2%	422,8	36,4%	698,1	44,7%
Participación en fideicomisos financieros propios	1.204,1	18,4%	1.185,8	22,8%	1.315,7	28,2%	1.480,0	22,0%	1.073,0	23,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	942,7	47,5%	2.315,3	38,3%	1.831,3	37,9%	649,7	35,4%	885,6	34,9%
Total Inversiones	3.439,8	25,6%	4.158,5	36,5%	3.427,3	33,9%	2.552,5	27,8%	2.656,7	33,0%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	294,3	27,5%	157,7	38,0%	181,2	34,1%	54,2	56,1%	14,9	18,1%
Adelantos	2.767,0	39,5%	2.349,6	43,2%	2.076,0	41,2%	1.991,0	37,1%	1.785,0	35,9%
Documentos ⁽¹⁾	4.367,6	28,0%	3.443,3	30,1%	3.157,7	30,2%	3.415,5	29,0%	3.073,8	25,4%
Préstamos hipotecarios	30,1	22,6%	41,5	19,7%	47,1	17,9%	52,6	17,0%	56,6	16,7%
Prendarios	74,1	21,7%	80,0	21,5%	96,2	22,5%	112,4	23,3%	126,5	22,4%
Préstamos personales	8.155,3	47,7%	7.382,5	42,7%	6.700,0	43,0%	6.078,8	38,2%	5.522,5	41,7%
Documentos a sola firma	2.427,0	35,5%	2.170,6	34,0%	2.384,9	34,5%	2.200,0	33,3%	1.844,2	31,4%
Tarjetas de crédito	5.732,6	30,7%	5.632,0	30,8%	5.420,9	30,7%	5.073,0	29,2%	4.348,1	30,7%
Préstamos para comercio exterior	3.123,0	5,3%	1.152,5	5,9%	676,5	6,6%	676,8	6,6%	759,9	6,4%
Créditos por arrendamientos financieros	1.426,8	27,0%	1.243,3	29,6%	1.127,1	27,5%	1.042,2	25,6%	902,0	24,6%
Total Préstamos	28.397,8	33,4%	23.653,0	34,7%	21.867,7	34,8%	20.696,4	32,1%	18.433,6	32,3%
Otros créditos por intermediación financiera	1.219,6	29,5%	335,7	45,9%	92,3	56,9%	177,5	27,8%	332,1	23,7%
Total de activos que devengan intereses	33.057,3	32,4%	28.147,1	35,1%	25.387,3	34,8%	23.426,4	31,6%	21.422,3	32,2%

Egresos Financieros

Los egresos financieros registraron un incremento del 37,8% interanual alcanzando AR\$1.209,0 millones en 3T16, reflejando incrementos del 41,7% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses (incluyendo un aumento de 53,5% en cajas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés), combinado con una disminución de 30 pbs en la tasa nominal promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros aumentaron un 35,2% principalmente como consecuencia de un mayor impuesto a los ingresos brutos debido al crecimiento en los ingresos financieros.



El incremento del 41,7% interanual correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses que alcanzó AR\$ 31.584,2 millones en el 3T16 se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 53,5% ó AR\$5.336,8 en el saldo promedio de cajas de ahorros y cuentas corriente que devengan poco o no devengan interés,
- 28,5% ó AR\$2.787,0 en el saldo promedio de plazos fijos alcanzando AR\$12.571,8 millones, y
- 38,3% ó AR\$661,5 en el saldo promedio de préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas alcanzando AR\$ 2.390,6 millones.

Egresos Financieros (En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	0,9	1,1	1,5	1,5	1,3	-15,2%	-27,4%
Depósitos a plazo fijo	772,3	801,1	731,5	651,9	580,9	-3,6%	32,9%
Otras obligaciones por intermediación financiera	86,2	98,8	102,5	95,8	69,8	-12,8%	23,4%
Financiaciones del sector financiero	92,3	96,5	73,3	52,4	39,0	-4,4%	136,5%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	32,4	30,9	31,4	23,1	20,1	4,9%	61,3%
Otros¹	224,9	224,2	292,9	181,5	166,4	0,3%	35,2%
Total	1.209,0	1.252,6	1.233,1	1.006,2	877,5	-3,5%	37,8%

Otros incluye: impuesto a los ingresos brutos. aprox. 65%, prima sobre operaciones a término aprox. 23%, fondo de garantía de los depósitos aprox. 10%, y otros.

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés registró una disminución de 30 pbs alcanzando el 12,5% en 3T16, respecto del 12,8% registrado en 3T15, reflejando principalmente lo siguiente:

- 53,5% ó AR\$5.336,8 en el saldo promedio depósitos que devengan poco o no devengan interés, mientras que el saldo promedio de plazos fijos aumentó un 28,5% o AR\$2.787,0,
- Un aumento de 82 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos alcanzando un 24,6%, consistente con el aumento de la tasa Badlar promedio,
- Un aumento de 470 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas.

El incremento de 35,2% en otros gastos se debió principalmente a un aumento en el impuesto a los ingresos brutos (como consecuencia de mayores ingresos financieros) y fue parcialmente compensado por una disminución en la tasa de contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el Fondo de Garantía de los Depósitos.

Los egresos financieros registraron una disminución del 3,5% en términos trimestrales como resultado de la disminución de 190 pbs en la tasa de interés promedio alcanzando los 12,5%. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 10,4% en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés mientras que otros gastos financieros se mantuvieron estables.

Los 190 puntos básicos de reducción en la tasa de interés promedio a 12,5% se debió a:

- Un aumento de 15,2% o AR\$2.021,3 en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses, superior al incremento de 6,3% o \$ 965 millones en depósitos a plazo y otros pasivos que devengan intereses.
- Una disminución de 233,7 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos alcanzando un 24,6% desde 26,9%,

- Una disminución de 633,1 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas,
- Un incremento del 16,6% en el saldo promedio de los pasivos que no devengan intereses

El 10.4% de incremento en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés resulta de los siguientes aumentos:

- 13,8% o AR\$ 939 millones en el saldo promedio de cuentas corrientes y cajas de ahorro que devengan poco o no devengan intereses
- 16,6% o AR\$1.082,2 millones en el saldo promedio de cuentas corrientes que no devengan interés
- 5,6% ó AR\$664 millones en el saldo promedio de depósitos a plazo fijo
- 10,8% ó AR\$233,0 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas

Otros egresos financieros se mantuvieron estables TaT debido a mayores ingresos brutos (derivado de mayores ingresos financieros) que fue compensado por una reducción en los costos de cobertura. Una mayor proporción de de préstamos de comercio exterior y préstamos en dólares redujeron la necesidad de acordar operaciones a término para cubrir los pasivos en moneda extranjera.

Pasivos que Devengan Intereses	3T16		2T16		1T16		4T15		3T15	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
(En millones de Ps.)										
Depósitos a plazo fijo	12.571,8	24,6%	11.908,1	26,9%	11.351,5	25,8%	10.167,0	25,6%	9.784,8	23,7%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	2.390,6	29,9%	2.157,6	36,2%	2.338,3	30,1%	2.188,0	27,1%	1.729,1	25,2%
Obligaciones negociables subordinadas	1.303,4	9,9%	1.235,4	10,0%	1.256,3	10,0%	877,9	10,5%	801,2	10,0%
Total de pasivos que devengan intereses	16.265,9	24,2%	15.301,2	26,9%	14.946,1	25,1%	13.232,9	24,9%	12.315,2	23,1%
Pasivos que Devengan Poco o no Devengan Intereses										
Cuentas corrientes y cajas de ahorro especiales	7.732,9	0,0%	6.793,9	0,1%	6.176,9	0,1%	5.839,6	0,1%	5.193,7	0,1%
Cuentas corrientes	7.585,4	-	6.503,2	0,0%	5.720,3	0,0%	5.613,0	0,0%	4.787,8	0,0%
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	15.318,3		13.297,0		11.897,2		11.452,7		9.981,5	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	31.584,2	12,5%	28.598,2	14,4%	26.843,3	14,0%	24.685,6	13,4%	22.296,7	12,8%

Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** para el 3T16 alcanzaron un total de AR\$635,4 millones, representando aumentos del 19,0% interanual y 14,4% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 3T16 fueron las cuentas de depósito y las tarjetas de crédito y débito, representando el 27% y el 34% del total respectivamente.

El incremento del 24,1% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

- 39,7% en las comisiones por tarjetas de crédito y débito debido a un mayor volumen de negocio así como un aumento en la fijación de tarifas según las regulaciones actuales del Banco Central. El 21 de marzo de 2016, el Banco Central decidió eliminar los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicado 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.
- 32,8% en las comisiones sobre cuentas de depósito, reflejando un volumen mayor de cuentas corrientes y cajas de ahorro, así como un incremento en las comisiones sobre cada cuenta luego de la desregulación por parte del Banco Central,
- 35,5% en las comisiones por administración de cheques y 32,3% en las comisiones relacionadas con préstamos,
- 103,8% en la administración de fondos comunes de inversión como consecuencia de un aumento de los activos bajo administración.

Las comisiones por seguros alcanzaron los AR\$39,4, disminuyendo un 55,3% interanual. Esto se debió a:

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

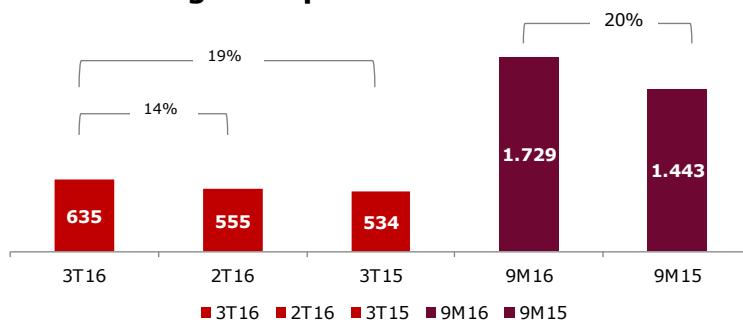
En 3T16, las comisiones de agente financiero de la provincia de San Luis disminuyeron a AR\$ 4,1 millones respecto de AR\$ 20,8 millones en 3T15. Esto se debió a la renuncia por parte de banco Supervielle a sus derechos de percibir honorarios en carácter de "agente" de la provincia de San Luis por los servicios prestados como agente financiero de la provincia a partir del 1 de julio de 2016. Para más información consulte la sección "Hechos Relevantes".

El incremento trimestral del 12,0% en los ingresos por servicios se generó principalmente por los siguientes aumentos:

- 19,0% en las comisiones por tarjetas de crédito y débito y 10,8% en comisiones por cuentas de depósito, que en conjunto representan un aumento de AR\$ 73,6 millones, impulsado tanto por mayores volúmenes de negocio como por un aumento en la fijación de tarifas luego de la desregulación total de tarifas a partir de septiembre de 2016,
- 37,6% ó AR\$35,8 millones en otros principalmente por un mayor volumen de transacciones de comercio exterior,
- 40,3% ó AR\$12,8 millones en operaciones de préstamos como consecuencia del crecimiento en la originación de la cartera de préstamos, y
- 34,4% ó AR\$10,7 millones en la administración de fondos comunes de inversión como consecuencia de un aumento del 24,1% de los activos bajo administración.

Este desempeño fue parcialmente compensado por:

Ingresos por Servicios Netos



- una disminución de 18,8% ó AR\$9,1 millones en las comisiones por seguros debido a la resolución del BCRA, mencionada arriba, efectiva desde el 1 de septiembre de 2016,
- una disminución del 9,3% ó AR\$4,7 millones en las comisiones por administración de cheques,
- una disminución de 83,4% ó AR\$21,0 millones en las comisiones por agente financiero de la Provincia de San Luis como consecuencia del acuerdo entre Banco Supervielle y la Provincia de San Luis explicado anteriormente.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 37,5% interanual alcanzando AR\$275,0 millones en 3T16, principalmente como consecuencia de mayores comisiones pagadas por mayores volúmenes de negocio y a un aumento en el impuesto a los ingresos brutos y en las promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco y CCF.

En relación al trimestre anterior, los egresos por servicios registraron un incremento del 6,7%, como resultado del aumento del 33,1% en las comisiones sobre promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco, 3,7% en cargos sobre comisiones y 8,6% en ingresos brutos.

Ingresos por Servicios Netos (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	241,8	218,2	192,2	187,2	182,1	10,8%	32,8%
Operaciones de préstamos	44,8	32,0	31,5	32,7	35,6	40,3%	25,9%
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	312,8	262,8	246,8	172,3	224,0	19,0%	39,7%
Comisiones por seguros	39,4	48,5	92,8	138,0	88,1	-18,8%	-55,3%
Comisiones por administración de cheques	46,5	51,2	35,4	37,3	34,3	-9,3%	35,5%
Alquiler de cajas de seguridad	23,0	21,4	20,7	20,5	19,3	7,3%	19,0%
Créditos por arrendamientos financieros	18,1	20,3	13,2	15,0	18,1	-11,0%	0,2%
Agente financiero de la provincia de San Luis	4,1	25,1	20,6	20,3	20,8	-83,4%	-80,1%
Comisión por pago de jubilaciones y pensiones	6,6	6,9	7,8	6,8	6,7	-3,6%	-1,4%
Administración de fondos comunes de inversión	41,9	31,2	24,0	24,2	20,6	34,4%	103,8%
Otras comisiones	131,3	95,5	88,4	190,3	84,2	37,6%	56,1%
Total de ingresos	910,4	813,1	773,5	844,4	733,7	12,0%	24,1%
Total de egresos	275,0	257,7	234,9	230,4	199,9	6,7%	37,5%
Ingresos por servicios netos	635,4	555,3	538,6	614,0	533,8	14,4%	19,0%

Resultados por actividades de seguros

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

Los resultados por actividades de seguro para el 3T16 alcanzaron los AR\$194,0 millones, lo cual representa aumentos del 360,4% interanual y del 18,0% respecto del trimestre anterior.

En términos de primas emitidas brutas, las pólizas relacionadas a préstamos, como por ejemplo seguros de vida y seguros de incapacidad permanente por saldo deudor incrementaron un 25,0% en el trimestre. Otras pólizas no relacionadas a préstamos, como seguros de bolso protegido, registraron un incremento del 45,3%

interanual y un 3,9% en el trimestre, mientras que las pólizas relacionadas con seguro de vida aumentaron un 51,8% en términos anuales y 11,6% trimestralmente.

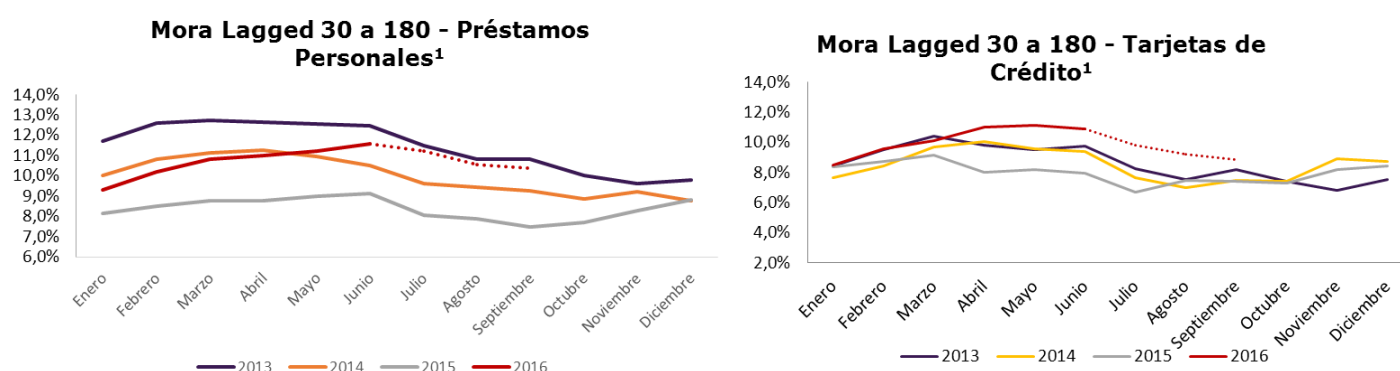
Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$261,4 millones en 3T16, un aumento del 165,3% interanual y una disminución del 11,7% respecto del trimestre.

El 165,3% de incremento interanual refleja tanto el 59,1% de aumento de la cartera de préstamos como el deterioro de la calidad de los activos observado en los primeros meses de 2016 principalmente en nuestro segmento de consumo cuando el negocio fue afectado por una economía volátil y desafiante la cual generó una contracción significativa en los ingresos disponible.

En el 3T16, la calidad de los activos en los clientes del segmento de consumo se mantuvo relativamente estable.

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 2016 se calcula utilizando en el denominador la cartera pendiente a julio de 2015.

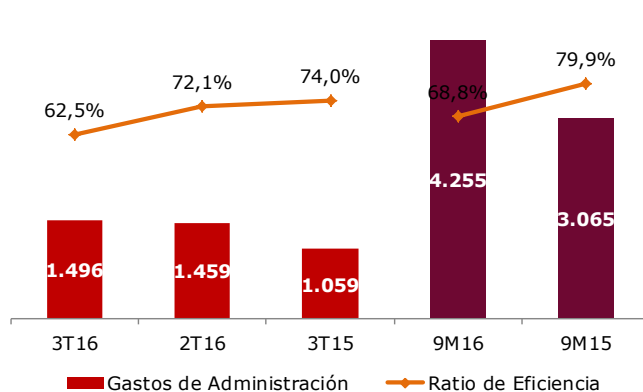
Como se expresa en los cuadros anteriores la mora también aumentó en años anteriores en los primeros meses posteriormente cayendo con los acuerdos de negociación salarial que compensaban los índices inflacionarios, y la empresa inmediatamente implementó prácticas de cobro y acciones preventivas, mientras que los estándares de clasificación crediticia conservadores de la Empresa no sufrieron cambios. Si bien comenzó a disminuir desde julio, sigue estando en niveles más altos que en años anteriores.

La disminución trimestral del 11,7% en los cargos por incobrabilidad siguiendo el deterioro en la calidad de los activos que se había experimentado en 2T16. El **ratio de incobrabilidad** se redujo al 3,0% desde el 3,1% en 2T16, mientras que el ratio de cobertura aumento al 83,7% desde el 83,2% en 2T16.

Eficiencia & Gastos de Administración

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 1.157 pbs alcanzando un 62,5% en 3T16 respecto del 74,0% registrado en 3T15 y unos 961 pbs respecto del 72,1% registrado en 2T16. Dicha mejora refleja el impacto sobre los ingresos financieros generado por el fuerte crecimiento de la cartera de préstamos debido al despliegue del capital obtenido en la Oferta Pública Inicial y apalancando la infraestructura actual del Supervielle.

Los **gastos de administración** alcanzaron un total de AR\$1.496,3 millones, registrando un incremento del 41,3% interanual principalmente producto de los aumentos del 49,6% en los gastos de administración no correspondientes al personal y un 36,8% en gastos de personal.



El incremento interanual en los **gastos de administración no correspondientes al personal** que alcanzaron AR\$561,7 millones fue principalmente impulsado por:

- Un aumento del 44,9% 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\$256,0 millones en 3T16,
- Un aumento del 53,9% en las cargas impositivas reflejando impuestos más altos sobre los bienes raíces, gastos de servicio de seguridad, mantenimiento y mayores cargas fiscales en las cuenta de débito y crédito, y,
- Un aumento del 35,9% en gastos de propaganda y publicidad.

En términos trimestrales, los gastos de administración no correspondientes a gastos en personal aumentaron 1,5% fundamentalmente por:

- Un aumento del 10,7% en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros,
- Un aumento del 38,2% en gastos de propaganda y publicidad, y
- Una disminución del 21,2% en las cargas impositivas debido a impuestos relacionados con la oferta pública inicial registrados en el trimestre anterior.

El aumento del 36,8% interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de:

- Un aumento del 33% en el salario promedio del personal del Banco, posteriormente a la firma de un acuerdo de negociación colectiva entre los bancos de la República Argentina y el sindicato, el cual fue cumplido en su totalidad durante el 2T16. Asimismo, otras subsidiarias de la Empresa también registraron menores incrementos salariales durante el 2016.
- Un aumento en la base de empleados, e
- Indemnizaciones registrados en 3T16.

La base de empleados de la Empresa registró un aumento del 4,2% interanual alcanzando los 4.911 empleados durante el 3T16, reflejando un crecimiento en sus subsidiarias, principalmente en el Banco. Trimestralmente, la base de empleados se mantuvo estable.

El aumento trimestral del 3,2% en los gastos de personal se debió principalmente al pago de una indemnización durante el 3T16.

Gastos de Administración (En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	% Variación	
						TaT	AaA
Gastos de personal	934,6	905,2	856,5	768,4	683,3	3,2%	36,8%
Honorarios a Directores y Síndicos	15,2	27,4	5,7	15,9	10,3	-44,3%	48,6%
Otros honorarios	78,1	72,4	59,4	65,4	39,2	7,8%	99,1%
Propaganda y publicidad	57,5	41,6	42,2	45,8	42,3	38,2%	35,9%
Impuestos	105,8	134,3	87,0	85,0	68,8	-21,2%	53,9%
Depreciación de bienes de uso	20,4	19,3	17,5	15,4	14,1	5,6%	44,3%
Amortización de gastos de organización	28,6	27,1	25,9	25,5	24,0	5,3%	19,1%
Otros	256,0	231,2	205,3	174,8	176,7	10,7%	44,9%
Total Gastos de Administración	1.496,3	1.458,7	1.299,6	1.196,2	1.058,7	2,6%	41,3%
Total Empleados	4.911	4.910	4.884	4.843	4.714	0,0%	4,2%
Centros de atención a clientes	325	325	325	325	326	0,0%	-0,3%
Ratio de Eficiencia	62,5%	72,1%	73,8%	68,2%	74,0%		

Otros Ingresos (Pérdidas) Netos

Otras pérdidas netas alcanzaron los AR\$6 millones, comparado con otros ingresos netos de AR\$30,7 millones durante el 3T15 y AR\$12,1 millones en 2T16. Este resultado fue generado principalmente por mayores cargos derivados del acuerdo firmado con ANSES relacionado con los pagos a jubilados.

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 en un 35% o menos, así como una porción de los ingresos de la Empresa se obtiene de las inversiones en los certificados de participación en fideicomisos financieros, los cuales son punibles de impuesto a las ganancias como fideicomisos y no son punibles de impuestos como Empresa.

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

Impuesto a las Ganancias en 3T16 fue de AR\$187,9 millones comparado con AR\$105,3 millones en 3Q15 y AR\$110,9 millones en 2T16. El incremento TaT y AaA se debió a mayor resultado neto antes de impuesto a las ganancias, parcialmente compensado por una reducción en la tasa efectiva (la cual se define como el impuesto a las ganancias dividido sobre el resultado neto antes de dicho impuesto). En 2T16 y 3T15, la tasa efectiva había sido impactada por el incremento en los cargos por incobrabilidad, los cuales son deducidos de forma rezagada del ingreso imponible y como resultado la tasa efectiva reportada en el trimestre es más alta, lo cual se reduce en períodos subsiguientes dentro del mismo año fiscal cuando los préstamos deteriorados son recuperados o deducidos impositivamente.

Asimismo, en el 3T16 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 así mismo reduce 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\$31.751,7 millones, registrando un aumento del 59,1% interanual y un 15,8% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera securitizada, el total de préstamos ascendió a los AR\$33.264,5 millones registrando un aumento del 48,1% interanual y un 13,0% respecto del trimestre anterior.

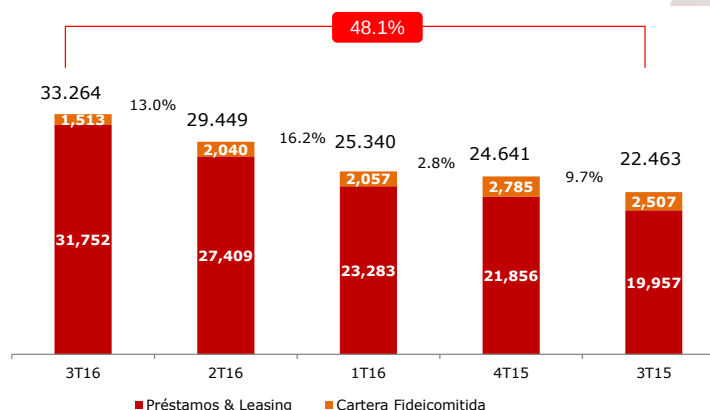
Este rendimiento refleja la continuación del despliegue del capital generado a partir de la Oferta Pública Inicial de Supervielle. El crecimiento de los préstamos durante el trimestre se generó principalmente como consecuencia de la fuerte demanda de los clientes corporativos existentes apalancando la base de capital más grande de Supervielle con su propuesta de valor atractiva mientras que la Empresa se diferencia del resto del mercado al ofrecer mayor flexibilidad y tiempos más breves para hacerse del efectivo. Lo anteriormente mencionado generó aumentos del 81% interanual y el 23% trimestral en los préstamos corporativos principalmente impulsados por préstamos de comercio exterior y préstamos en dólares.

Cartera de préstamos & Leasing	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dic-15	Sep-15	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	44,9	6,2	5,7	8,8	8,5	618,6%	430,9%
Sector financiero	366,5	296,1	156,0	181,7	3,4	23,8%	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	29.940,4	25.701,1	21.951,9	20.575,1	18.947,1	16,5%	58,0%
Adelantos	2.771,9	2.470,9	2.053,7	1.634,9	1.626,0	12,2%	70,5%
Documentos	7.300,9	6.742,8	5.585,6	5.984,8	5.450,7	8,3%	33,9%
Hipotecarios	25,4	39,1	43,9	50,0	55,2	-35,1%	-54,0%
Prendarios	69,4	77,2	87,1	104,5	120,8	-10,1%	-42,6%
Personales	9.047,0	7.550,1	7.150,2	6.018,6	5.884,8	19,8%	53,7%
Tarjetas de crédito	5.957,7	5.890,1	5.752,2	5.677,9	4.737,3	1,1%	25,8%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	4.048,0	2.342,2	722,5	618,4	666,9	72,8%	507,0%
Otros	720,2	588,7	556,7	486,0	405,4	22,3%	77,6%
Provisiones	-800,6	-697,3	-528,1	-617,3	-533,7	14,8%	50,0%
Total Préstamos	29.551,2	25.306,1	21.585,5	20.148,3	18.425,2	16,8%	60,4%
Créditos por arrendamientos financieros	1.374,7	1.374,0	1.147,8	1.069,8	983,0	0,1%	39,8%
Ajustes e intereses devengados	25,2	32,0	21,6	20,6	14,8	-21,2%	70,9%
Provisiones	-14,3	-17,5	-13,7	-15,4	-13,9	-18,3%	2,7%
Total Financiamiento en Balance	30.936,8	26.694,6	22.741,2	21.223,2	19.409,1	15,9%	59,4%
En Fideicomisos							
Total Cartera fideicomitada de Préstamos Personales	1.455,3	1.969,9	1.889,6	2.533,7	2.218,6	-26,1%	-34,4%
Provisiones	-57,9	-65,9	-60,2	-68,1	-79,1	-12,1%	-26,8%
Total Cartera fideicomitada de arrendamiento financiero	57,5	69,9	167,7	250,9	287,9	-17,8%	-80,0%
Provisiones	-1,1	-1,3	-3,4	-6,0	-5,3	-10,1%	-78,3%
Total Cartera fideicomitada	1.453,8	1.972,7	1.993,8	2.710,5	2.422,1	-26,3%	-40,0%
Total Cartera	32.390,5	28.667,3	24.735,0	23.933,8	21.831,2	13,0%	48,4%

Los **préstamos al sector privado no financiero y créditos por arrendamiento financieros** registraron un aumento del 57,1% interanual y un 15,6% respecto del trimestre anterior.

La performance interanual fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

- 53,7% en préstamos personales,
- 33,9% en documentos,



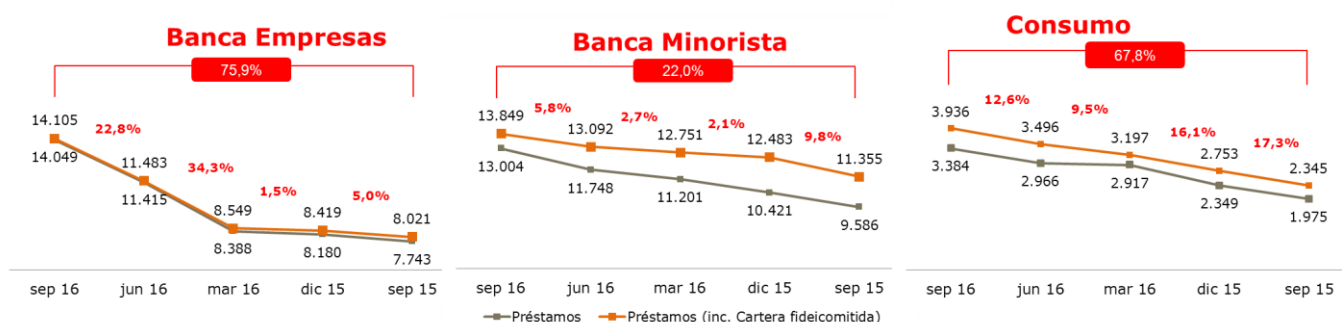
- 25,8% en tarjetas de crédito,
- 70,5% en adelantos, y
- 507,0% en comercio exterior y préstamos denominados en dólares.

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

Los principales aumentos incluyen:

- 72,8% en comercio exterior y préstamos denominados en dólares.
- 19,8% en préstamos personales, y
- 12,2% en adelantos.

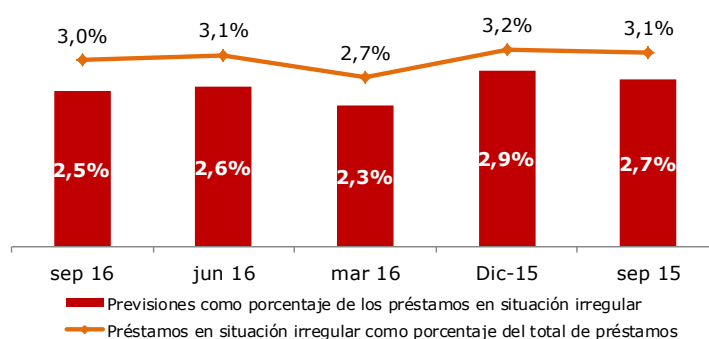
Las siguientes tablas muestran la evolución de la cartera de créditos en los últimos cinco trimestres abierto por segmento:



Calidad de Activos

El **ratio de incobrabilidad** descendió a 3,0% en Septiembre 2016 comparado con 3,1% en Septiembre 2015 y Junio 2016.

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron una disminución llegando al 83,7% en Septiembre 2016 respecto del 86,1% registrado en Septiembre 2015 y un aumento desde el 83,2% Junio 2016.



La mejora de 10 pbs AaA en ratio total de incobrabilidad refleja una mejor performance en la cartera del segmento corporativo lo cual más que compensó los leves incrementos en el segmento minorista y de consumo. La reducción de 20 pbs AaA en el ratio de incobrabilidad refleja el cambio en la política de "write-off" en este segmento. La política más conservadora introducida en Marzo de 2016, cambió el write-off a 270 días desde 360 días.

La mejora de 10 pbs TaT en ratio total de incobrabilidad refleja una mejor performance en la cartera del segmento corporativo lo cual más que compensó los leves incrementos en el segmento minorista y de consumo.

El ratio de incobrabilidad del segmento de banca empresas se redujo a 0,2% en 3T16 desde 0,5% en 2T16 y 0,7% en 3T15. Los préstamos del segmento de banca minorista registraron un ratio de incobrabilidad de 3,8% en 3T16 comparado con 3,7% en 2T16 disminuyendo desde 4,0% en 3T15.

El ratio de incobrabilidad para el segmento de consumo fue 11,4% en 3T16 como resultado del deterioro en la calidad de los activos que mostró este segmento en el segundo trimestre 2016 alcanzando un ratio de 11,1% y 9,2% en 3T15. La economía volátil y desafiante junto con elevados niveles de inflación contrajeron significativamente los ingresos disponibles de los consumidores, y como consecuencia la calidad de los activos en 2T16.

Supervielle fortalece continuamente sus prácticas de recopilación e implementa acciones preventivas para mitigar los aumentos en el ratio de incobrabilidad.

Calidad de los Activos						% Var.	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dic-15	Sep-15		
Cartela Comercial	14.972,8	12.256,0	8.818,7	8.686,7	7.986,6	22%	87%
Cartera Irregular	27,8	56,5	55,2	64,9	54,4	-51%	-49%
Cartera Consumo ¹	17.329,4	15.599,1	14.967,9	13.607,3	12.379,4	11%	40%
Cartera Irregular	948,3	810,1	596,0	647,3	586,4	17%	62%
Total Cartera	32.302,2	27.855,1	23.786,6	22.294,0	20.366,0	16%	59%
Total Cartera Irregular ²	976,1	866,6	651,2	712,2	640,9	13%	52%
Total Cartera Irregular/ Total Cartera	3,0%	3,1%	2,7%	3,2%	3,1%		
Previsiones	817,3	720,7	546,7	638,6	551,8	13%	48%
Ratio de Cobertura	83,7%	83,2%	83,9%	89,7%	86,1%		

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 Segmento	Sep-16	Jun-16	Sep-15
Banca empresas	0,2%	0,5%	0,7%
Banca minorista	3,8%	3,7%	4,0%
Consumo	11,4%	11,1%	9,2%
Total	3,0%	3,1%	3,1%

Análisis de Provisiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)					
	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dic-15	Sep-15
Saldo al comienzo del año	638,6	638,6	638,6	429,4	429,4
Cargo por incobrabilidad	741,0	479,6	183,6	543,8	356,0
Write-offs	-562,3	-397,5	-275,6	-334,6	-233,6
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo al cierre de año	817,3	720,7	546,7	638,6	551,8
Cargos por incobrabilidad					
Documentos	41,6	36,2	1,4	2,2	6,5
Documentos a sola firma	24,8	22,2	-0,3	31,1	15,8
Adelantos	48,1	25,1	10,2	27,4	18,1
Préstamos hipotecarios	1,7	1,1	0,2	0,1	-
Préstamos prendarios	1,1	0,9	0,6	0,9	1,0
Préstamos personales	381,2	218,9	96,1	265,8	182,3
Tarjetas de crédito	158,6	121,6	66,3	185,8	111,8
Préstamos para comercio exterior	48,1	0,1	1,4	1,8	0,2
Otros financiamientos	10,7	37,8	1,6	8,5	5,3
Otros créditos por intermediación financiera	8,1	4,1	0,8	6,0	3,3
Créditos por arrendamientos financieros	17,2	11,5	5,3	14,2	11,7
Total	741,0	479,6	183,6	543,8	356,0
Write-offs					
Documentos	-29,5	-26,8	-6,3	-6,9	-4,3
Documentos a sola firma	-29,0	-26,4	-4,3	-4,4	-3,8
Adelantos	-24,2	-22,0	-16,4	-10,9	-8,1
Préstamos hipotecarios	-	-	-0,2	-0,3	-0,1
Préstamos prendarios	-1,9	-1,8	-1,3	-2,6	-2,5
Préstamos personales	-269,9	-152,1	-110,0	-186,2	-129,2
Tarjetas de crédito	-182,6	-147,5	-115,7	-108,2	-74,8
Préstamos para comercio exterior	-	-	-3,4	-	-
Otros financiamientos	-10,7	-7,8	-11,9	-3,9	-1,5
Otros créditos por intermediación financiera	-5,4	-4,9	-1,2	-5,2	-4,4
Créditos por arrendamientos financieros	-9,1	-8,3	-4,8	-6,0	-5,0
Total	-562,3	-397,5	-275,6	-334,6	-233,6

Fondeo

El fondeo total, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables así como el patrimonio neto, registró un incremento del 58,4% interanual y un 8,5% trimestral.

Al 30 de junio del 2016, los depósitos denominados en moneda extranjera se incrementaron un 298% en términos interanuales y representaron el 9,6% del total de depósitos comparado con el 3,6% del 3T15. Este incremento interanual es similar al de la industria, donde el total de depósitos en dólares aumentó un 171% interanual y representó el 16,2% del total de depósitos al 3T16 comparado con el 7,9% al 3T15.

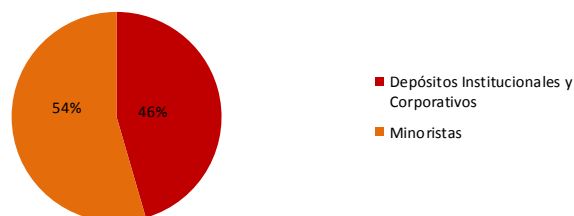
En términos trimestrales, los depósitos en dólares aumentaron un 3,0% pero redujeron su participación sobre el total de depósitos de 10,2% a 9,6% mientras que la industria mostró un aumento del 9,0% en depósitos en dólares e incremento su participación de 15,3% a 16,2%. La disminución de Supervielle en la participación de depósitos en dólares sobre el total de depósitos se debió a un aumento del 11% en los depósitos denominados en AR\$ que compara con un aumento del 2% en la industria.

Fondeo (En millones de AR\$)	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dic-15	Sep-15	% Variación	
						TaT	AaA
Deposits							
Sector público no financiero	1.977,9	3.124,9	2.503,1	1.182,6	933,7	-36,7%	111,8%
Sector financiero	3,3	2,7	58,1	251,0	185,9	22,8%	-98,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.436,0	24.524,6	21.785,5	22.283,0	19.531,9	15,9%	45,6%
Cuentas corrientes	3.736,3	3.591,1	3.342,3	3.042,4	2.961,2	4,0%	26,2%
Cajas de ahorro	11.129,1	10.238,6	8.032,1	7.753,7	6.374,2	8,7%	74,6%
Plazos fijos	12.537,0	9.827,2	9.377,7	10.034,0	9.214,6	27,6%	36,1%
Otros	1.033,6	867,7	1.033,4	1.452,9	981,8	19,1%	5,3%
Total Depositos	30.417,2	27.652,2	24.346,7	23.716,6	20.651,4	10,0%	47,3%
Otras Fuentes de financiamiento							
Banco Central de la República Argentina	3,5	3,5	2,9	3,1	2,6	0,1%	34,6%
Bancos y organismos internacionales	185,4	175,5	83,6	130,2	194,4	5,7%	-4,6%
Obligaciones Negociables no subordinadas	940,0	1.125,8	1.050,0	1.411,4	965,5	-16,5%	-2,6%
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	1.231,4	993,9	992,3	786,4	589,8	23,9%	108,8%
Obligaciones Negociables subordinadas	1.345,5	1.294,8	1.282,5	1.125,9	825,3	3,9%	63,0%
Otros	3.897,2	3.717,2	4.365,9	3.498,7	2.809,8	4,8%	38,7%
Total Otras Fuentes de financiamiento	7.603,0	7.310,7	7.777,2	6.955,5	5.387,4	4,0%	41,1%
Patrimonio Neto	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6	6,9%	218,5%
Total Fondeo	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5	8,5%	58,4%

Depósitos

El total de depósitos alcanzó los AR\$30.417,2 millones en el 3T16 registrando un incremento del 47,3% interanual y un 10,0% respecto del trimestre anterior y representando el 68,4% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 67,5% en 2T16. Este mayor ratio en el trimestre refleja el incremento de los depósitos para financiar la cartera de préstamos mientras que los fondos obtenidos en la oferta pública inicial fueron aplicados y la Compañía comienza a apalancar la mayor base de capital..

Depósitos: Apertura por tipo de cliente:
Banco Supervielle (consolidado)



Nuestra base de demanda de depósitos de bajo costo comprende el 56% de nuestra base de fondeo (40% de cajas de ahorro y 16% de cuentas corrientes) al 30 de septiembre del 2016. Al 30 de junio del 2016, dichos depósitos representaron el 59% del total de depósitos y el 47% al 30 de septiembre de 2015.

Debido a la importancia de la franquicia de la red de depósitos de la Compañía, los depósitos minoristas continuaron representando una alta porción del total de depósitos. Al 30 de septiembre del 2016, los depósitos minoristas representaban el 54% de los depósitos totales, por debajo del 59% registrado en 2T16 y 58% en 3T15.

En el 3T16, los depósitos del sector privado crecieron un 45,6% en términos anuales y un 15,9% en términos trimestrales.

La variación interanual resulta de un incremento del:

- 74,6% en cajas de ahorro,
- 36,1% en plazos fijos, y
- 26,2% en cuentas corrientes.

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

- 27,6% en plazos fijos,
- 8,7% en cajas de ahorro, y
- 4,0% en cuentas corrientes.

Dichas variaciones interanuales y trimestrales en depósitos a la vista y plazos fijos reflejan la necesidad de fondear el crecimiento de los préstamos y apalancar el capital obtenido como producto de la oferta pública.

Al 30 de septiembre de 2016, las cuentas de ahorro denominadas en AR\$ y que representan el 94% de las cuentas de ahorro totales, aumentaron un 40,8% interanual y un 9,0% respecto del 2T16 mientras que el aumento restante de las cuentas de ahorro totales se debió a cuentas de ahorro denominadas en dólares, que representan un 6% del total de cuentas de ahorro.

Otras fuentes de fondeo y Patrimonio Neto

Al 30 de septiembre del 2016, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$14.032,1 millones registrando un incremento del 89,7% interanual y un 5,5% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual resulta de:

- Un aumento del 218,5% en el patrimonio neto principalmente debido a la finalización exitosa del OPI en mayo de 2016 así como a las utilidades retenidas,
- Un crecimiento del 63,0% en los préstamos subordinados y las obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked, y
- Un crecimiento del 112,3% en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo.

La variación trimestral se generó como consecuencia de:

- Un aumento del 23,9% en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo, y
- Un aumento del 6,9% en el patrimonio neto.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por una disminución de 16,5% en las obligaciones negociables, debido al pago al vencimiento de las Obligaciones Negociables de Grupo Supervielle Clases XVIII y XXI.

Exposición a Moneda Extranjera

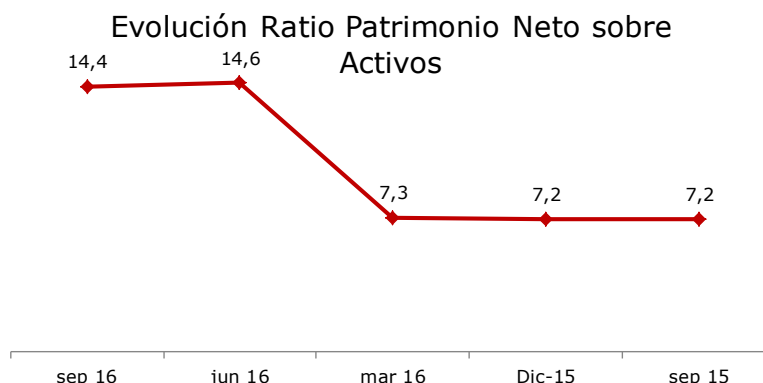
Al 30 de septiembre de 2016, los activos denominados en moneda extranjera representaron el 16,7% frente al 8,5% del 3T15 y el 12,7% del 2T16. Los pasivos denominados en moneda extranjera representaron el 12,8% frente al 7,4% del 3T15 y el 13,3% del 2T16.

Liquidez & Capitalización

Al 30 de septiembre del 2016, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 104,4% comparado con el 96,6% registrado en septiembre del 2015 y el 99,1% registrado en junio del 2016.

El incremento en el ratio de préstamos totales sobre depósitos totales refleja la estrategia de la Compañía de fondear el crecimiento de préstamos principalmente mediante la reducción de las tenencias de Lebacs debido a la disminución en el rendimiento de dichos instrumentos, antes de comenzar a tomar depósitos institucionales más caros. Dichos fondos fueron invertidos temporariamente en instrumentos emitidos por el Banco Central hasta ser aplicados.

Al 30 de septiembre de 2016, el **patrimonio neto respecto de activos totales** alcanzó el 14,4% comparado con 7,2% en Septiembre 30, 2015 y el 14,6% Junio, 30 2016. El incremento interanual se debe a los fondos obtenidos en la Oferta Pública Inicial, mientras que la variación del ratio respecto del 2T16 se debe a que la Compañía comenzó a apalancar la mayor base de capital.



Capital Consolidado (En millones de Ps.)	Sep-16	Jun-16	Mar-16	dec 15	Sep-15	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6	6,9%	218,5%
Patrimonio neto promedio	4.386,4	3.426,1	2.537,4	2.094,8	2.008,3	28,0%	118,4%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	14,4%	14,6%	7,3%	7,2%	7,2%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	11,5%	9,6%	7,6%	7,8%	7,8%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	13,9%	14,1%	6,7%	6,5%	6,4%		

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

Durante 3T16, posteriormente a la Oferta Pública Inicial y a los aportes de capital realizados al Banco y CCF, la posición financiera de Supervielle mostró un mayor nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$5.837,4 millones, excediendo el total de requerimientos de capital en AR\$2.013,9 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-16	Jun-16	Mar-16	dec 15	Sep-15
Asignado a activos en riesgo	2.894,2	2.536,1	2.216,3	2.082,5	1.822,2
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles, activos de participaciones en otras sociedades del Banco	34,4	111,8	112,3	102,3	98,2
Riesgo de mercado	99,6	83,2	70,9	30,7	53,8
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	132,4	97,9	30,4	16,7	39,5
Riesgo operacional	663,0	601,8	557,7	512,9	490,3
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	3.823,5	3.430,7	2.987,6	2.745,2	2.504,0
Patrimonio neto básico	5.366,0	5.174,2	2.802,6	2.597,5	2.367,0
Patrimonio neto complementario	769,3	767,5	729,7	662,7	557,2
Conceptos deducibles	-297,9	-290,0	-273,5	-291,7	-256,3
Total del capital según regulaciones del Banco Central	5.837,4	5.651,7	3.258,8	2.968,6	2.667,9
Exceso del capital mínimo	2.013,9	2.221,0	271,2	223,4	163,8
Activos ponderados por riesgo de crédito	35.378,4	31.759,4	27.217,8	25.248,7	22.684,7
Activos ponderados por riesgos	44.959,9	40.604,3	35.161,2	34.314,6	31.300,3

Durante el 3T16, el **ratio TIER1** fue del 11,3%, respecto del 6,7% registrado el 30 de septiembre de 2015 y del 12,1% registrado el 30 de junio de 2016. Incluyendo los AR\$ 620 millones retenidos a nivel de la holding los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital TIER1 consolidado pro-forma alcanzó el 12,6%.

Al 30 de septiembre del 2016, el **ratio de Capital Total** alcanzó el 13,0% respecto del 8,5% registrado en el mismo periodo del 2015 y el 14,0% registrado en el trimestre anterior.

Total Capital (En millones de Ps.)	Sep-16	Jun-16	Mar-16	dec 15	Sep-15
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	638,3	456,1	456,1	456,1	456,1
Aportes irrevocables de capital	-	2.233,0	-	-	-
Primas de emisión	2.058,9	8,1	8,1	8,1	8,1
Reservas declaradas y resultados no asignados	2.248,4	2.248,4	2.248,4	1.631,0	1.631,0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	30,6	30,3	16,0	14,2	14,1
100% de los resultados	248,4	148,0	-	358,9	156,7
50% de los resultados	141,4	50,2	74,0	129,3	101,1
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	5.366,0	5.174,2	2.802,6	2.597,5	2.367,0
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	266,6	255,9	242,3	249,4	223,2
Partidas pendientes de imputación	19,9	24,5	17,9	23,5	18,1
Otras deducciones	11,4	9,5	13,3	18,8	15,1
Total de Deducciones	297,9	290,0	273,5	291,7	256,3
Subtotal: Capital Nivel 1	5.068,1	4.884,2	2.529,1	2.305,9	2.110,7
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	329,4	268,8	243,2	221,6	204,5
Deuda a plazo subordinada	439,9	498,7	486,6	441,1	352,7
Subtotal: Capital Nivel 2	769,3	767,5	729,7	662,7	557,2
Total Capital	5.837,4	5.651,7	3.258,8	2.968,6	2.667,9
Activos ponderados por riesgo de crédito	35.378,4	31.759,4	27.217,8	25.248,7	22.684,7
Activos ponderados por riesgo	44.959,9	40.341,7	35.161,2	34.314,6	31.300,3
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo(1)	11,3%	12,1%	7,2%	6,7%	6,7%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo de crédito(1)	16,5%	17,8%	12,0%	11,8%	11,8%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo(1)	13,0%	14,0%	9,3%	8,7%	8,5%

1.El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$620 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 \$620 millones retenidos en la holding) es de 12,6% al 30 de Septiembre de 2016.

RESULTADOS POR SEGMENTO

Reseña

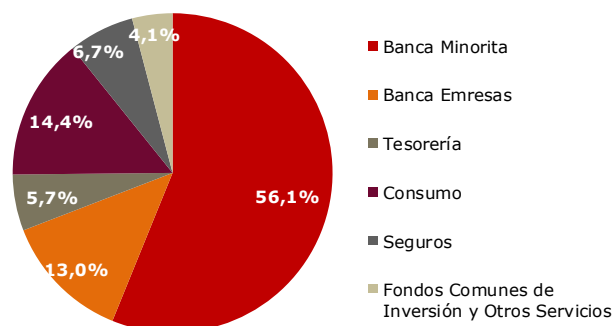
Supervielle lleva a cabo sus operaciones a través de los siguientes segmentos: Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Consumo, Seguros, y Administración de Fondos Comunes de Inversión y Otros

Desglose de ingresos netos

Durante 3T16, el Segmento Minorista representó el 56,1% de los ingresos totales, respecto del 62,5% registrado en 3T15 y el 59,2% registrado en 2T16. Banca Empresas representó el 13,0% de los ingresos totales registrado en 3T16 respecto del 14,9% en 3T15 y el 11,6% en 2T16.

El segmento de seguros, negocio que comenzó sus operaciones en 4T14, incrementó su participación en el total de ingresos a 6,7% en 3T16 desde 2,6% en 3T15 y 6,6% en 2T16.

Ingresos netos



Ingresos netos por Segmento (En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	% Variación	
						TaT	AaA
Banca Minorista	1.327,0	1.171,9	1.076,1	952,7	929,4	13,2%	42,8%
Banca Empresas	307,4	239,8	222,6	186,6	221,2	28,2%	39,0%
Tesorería	134,6	162,1	79,3	182,2	27,3	-17,0%	392,9%
Consumo	340,1	236,9	262,6	225,8	223,8	43,6%	52,0%
Seguros	158,0	135,9	101,9	54,3	39,3	16,3%	302,0%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	96,5	64,7	57,8	49,7	47,0	49,2%	105,2%
Total alocado a operaciones entre segmentos	2.363,7	2.011,3	1.800,4	1.651,2	1.488,1	17,5%	58,8%
Ajustes	32,1	12,8	-38,3	101,8	-57,8	150,4%	-155,6%
Total Consolidado	2.395,8	2.024,1	1.762,1	1.753,0	1.430,3	18,4%	67,5%

Desglose de resultado neto

Durante el 3T16, el **Segmento Banca Empresas** representó el 26,8% del resultado neto, respecto del 16,1% registrado en 2T16 y el 35,2% en 3T15. El **Segmento Banca Minorista** representó el 31,7% del resultado neto en 3T16 respecto del 17,4% registrado en 2T16 y 39,3% en 3T15. La volatilidad en el resultado neto de los segmentos de Banca Empresas y Minorista resulta de la metodología de las compañías de distribuir los ingresos de los fondos de tesorería.

Resultado Neto por Segmento (En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	% Variación	
						TaT	AaA
Banca Minorista	129,6	31,2	31,2	74,0	92,0	314,9%	40,8%
Banca Empresas	109,5	28,8	59,9	90,9	82,3	280,2%	33,0%
Tesorería	39,0	57,9	23,4	90,5	-5,3	-32,6%	-838,2%
Consumo	10,1	-26,1	34,1	5,9	33,9	-138,8%	-70,2%
Seguros	78,4	65,9	47,0	21,2	11,8	19,1%	563,2%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	42,6	21,6	17,6	18,8	19,2	97,2%	121,9%
Total alocado a operaciones entre segmentos	409,1	179,3	213,2	301,1	234,0	128,2%	74,9%
Ajustes(1)	27,3	-11,4	-38,5	59,0	-40,9	-340,6%	-166,8%
Total Consolidado	436,4	167,9	174,7	360,1	193,1	159,9%	126,1%

Segmento de Banca Minorista

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

Banca Minorista – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						3T16	2T16
						1T16	4T15
						3T15	
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	975,9	875,8	778,1	523,8	572,8	11,4%	70,4%
Ingresos por servicios netos	351,1	296,1	298,0	428,9	356,6	18,6%	-1,5%
Ingresos Netos	1.327,0	1.171,9	1.076,1	952,7	929,4	13,2%	42,8%
Cargo por incobrabilidad	-116,6	-162,5	-124,9	-99,3	-58,4	-28,2%	99,8%
Resultado Neto	129,6	31,2	31,2	74,0	92,0	314,9%	40,8%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	12.750,9	11.500,6	11.018,2	10.225,2	9.414,4	10,9%	35,4%
Créditos por arrendamientos financieros	252,8	247,6	182,9	196,0	171,4	2,1%	47,5%
Cartera fideicomitida	845,3	1.343,4	1.550,3	2.061,6	1.769,1	-37,1%	-52,2%
Cartera total de préstamos	13.849,0	13.091,6	12.751,4	12.482,8	11.354,9	5,8%	22,0%
Depósitos	20.514,0	19.541,1	16.920,2	15.791,6	13.884,4	5,0%	47,7%

El **resultado neto** registró un incremento del 40,8% interanual alcanzando los AR\$129,6 millones. Dicho incremento se generó principalmente como consecuencia de un mayor margen bruto de intermediación lo cual compenso ampliamente la disminución de los ingresos por servicios netos y el aumento de los gastos de administración y de los cargos por incobrabilidad.

El aumento del 314,9% en el resultado neto respecto del trimestre anterior es explicado por un mayor margen de intermediación, un aumento del 18,6% en los ingresos por servicios netos y una disminución del 28,2% en los cargos por incobrabilidad.

Durante 3T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$1.327,0 millones, registrando un incremento del 42,8% respecto del 3T15 y del 13,2% respecto del 2T16.

El incremento interanual se explica principalmente por un crecimiento del 70,4% en el **margen bruto de intermediación**, como consecuencia de la combinación del aumento en el volumen de préstamos y en las tasas de interés sobre préstamos personales y de los depósitos a la vista de bajo costo. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 1,5% en los **ingresos por servicios netos** impulsada por la disminución de las comisiones de seguros luego de los cambios regulatorios introducidos el 21 de agosto de 2015 y aplicables desde el 13 de noviembre de 2015, limitando la capacidad de las instituciones financieras para recibir remuneración de cualquier producto de seguros que los clientes están obligados a adquirir como condición para acceder a productos y servicios financieros, lo que compensa el impacto positivos de la eliminación de los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicado a partir de septiembre.

El aumento del 13,2% trimestral en los ingresos netos se generó como consecuencia del aumento del 18,6% en los ingresos por servicios netos y el incremento del 11,4% en el margen bruto de intermediación. El aumento de los ingresos por servicios netos se debe a mayores comisiones sobre tarjetas de crédito y débito, sobre cuentas de depósitos impulsadas por mayores volúmenes de negocios así como la eliminación total de los requisitos de autorización previa para cobrar comisiones por nuevos productos y otros aumentos de tarifas a partir de septiembre de 2016. El incremento del margen bruto de intermediación se debió a la combinación del aumento en los volúmenes de préstamos y tasas de interés de préstamos personales y así como menores costos de depósitos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$116,6 millones en 3T16, registrando un incremento del 99,8% respecto del 3T15 y una disminución del 28,2% respecto del 2T16. El aumento interanual se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos y al aumento de la tasa de cobertura mientras que la disminución trimestral se generó principalmente como consecuencia de una disminución en la cobertura de préstamos incobrables dentro de este segmento.

Los **Préstamos en el Segmento Banca Minorista** alcanzaron los AR\$13.003,7 millones al 30 de septiembre del 2016 registrando un incremento del 35,7% interanual y un 10,7% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizados, los préstamos totales alcanzaron los AR\$13.849,0 millones, registrando un incremento del 22,0% respecto del 3T15 y un 5,8% respecto del 2T16.

Los **depósitos** registraron un incremento del 47,7% sobre una base anual y un 5,0% respecto del 2T16.

Al 30 de septiembre del 2016, el Banco mantuvo más de 1,9 millones de cajas de ahorro y más de 67.000 cuentas Corrientes. Durante el 3T16, el Banco suministró más de 652.000 paquetes de productos a jubilados, más de 150.000 cuentas Plan Sueldo y más de 40.000 clientes de alto patrimonio.

Segmento de Banca Corporativa

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

Banca Empresas – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15		
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	176,5	110,2	126,4	85,9	129,2	60,2%	36,6%
Ingresos por servicios netos	130,9	129,6	96,1	100,7	92,0	1,0%	42,3%
Ingresos Netos	307,4	239,8	222,6	186,6	221,2	28,2%	39,0%
Cargo por incobrabilidad	-29,8	-56,6	-10,5	-37,1	-1,1	-47,3%	2617,2%
Resultado Neto	109,5	28,8	59,9	90,9	82,3	280,2%	33,0%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	12.915,6	10.273,4	7.424,8	7.301,5	6.930,8	25,7%	86,4%
Créditos por arrendamientos financieros	1.133,2	1.141,4	962,9	878,9	812,5	-0,7%	39,5%
Cartera fideicomitida	56,3	68,6	160,9	238,9	277,4	-17,9%	-79,7%
Cartera total de préstamos	14.105,2	11.483,4	8.548,6	8.419,4	8.020,6	22,8%	75,9%
Depósitos	2.478,2	2.319,4	2.539,8	2.589,5	2.731,0	6,8%	-9,3%

El **resultado neto** registró un incremento del 33,0% interanual y del 280,2% trimestralmente alcanzando los AR\$109,5 millones. El aumento interanual se debió a un aumento en los ingresos financieros como resultado de una mayor generación de préstamos como consecuencia del despliegue de los fondos generados por la Oferta Pública Inicial y de un aumento en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por una disminución en los ingresos que el segmento obtiene de los depósitos, un aumento en los cargos por incobrabilidad reflejando provisiones regulatorias sobre la generación de nuevos préstamos que se contabilizan al inicio del préstamo y un aumento en los gastos administrativos.

Durante 3T16 los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$307,4 millones, un incremento del 39,0% respecto del 3T15 y 28,2% trimestral. Dicho aumento interanual se generó principalmente como consecuencia de un aumento del 42,3% en los ingresos por servicios netos, impulsado principalmente por las comisiones de administración de cheques y las comisiones en los préstamos para comercio exterior y un aumento del 36,6% en el margen bruto de intermediación como consecuencia de aumentos tanto en el volumen de préstamos como en las tasas de interés sobre adelantos y en documentos aunque parcialmente compensados por menores ingresos por depósitos de fondos de tesorería.

En relación al trimestre anterior, dicho incremento se produjo como consecuencia del aumento del 60,2% en el margen bruto de intermediación debido al fuerte crecimiento de los préstamos de banca empresas, mientras que los ingresos por servicios netos aumentaron 1,0% debido a un aumento en las comisiones relacionadas con préstamos para comercio exterior que fueron parcialmente compensados por una disminución de las comisiones sobre los créditos por arrendamiento financiero y administración de cheques.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$29,8 millones en 3T16, un aumento de AR\$28,7 respecto de los AR\$1,1 millones registrados en 3T15 y una disminución de AR\$26,8 respecto de los AR\$56,6 millones en 2T16. Este aumento interanual estuvo en línea con el crecimiento de la cartera de préstamos, mientras que TaT, la disminución se explica principalmente por un menor crecimiento de la cartera de préstamos.

La **cartera de préstamos de Banca Empresas** (incluyendo préstamos y créditos a cobrar de préstamos por arrendamiento financiero) alcanzó un total de AR\$14.048,8 millones, registrando un incremento del 81,4% interanual y un 23,1% en relación al trimestre anterior. Esto refleja que la compañía comenzó a apalancar su mayor base de capital para incrementar el tamaño de los préstamos promedio por cliente. Incluyendo la cartera securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$14.105,2 millones y registraron un incremento del 75,9% interanual y un 22,8% respecto del 2T16.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$2.478,2 millones, registrando una disminución del 9,3% respecto del 3T15 reflejando la alta liquidez generada por la Oferta Pública Inicial lo que compensó la necesidad de incrementar los depósitos de las cuentas corporativas en el segundo trimestre. El aumento trimestral de 6,8% se debe a que la Compañía comenzó a tomar depósitos clientes corporativos apalancando la mayor base de capital luego de la oferta pública inicial.

Segmento de Tesorería

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

Tesorería – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						3T16	2T16
						1T16	4T15
						3T15	
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	127,0	148,4	72,9	175,9	22,1	-14,5%	474,6%
Ingresos por servicios netos	7,7	13,7	6,4	6,3	5,2	-44,0%	46,8%
Ingresos Netos	134,6	162,1	79,3	182,2	27,3	-17,0%	392,9%
Resultado Neto	39,0	57,9	23,4	90,5	-5,3	-32,6%	
Estado de Situación Patrimonial							
Títulos públicos y privados	2.658,9	4.543,6	3.250,5	875,5	1.119,6	-41,5%	137,5%
Depósitos	6.826,4	5.206,7	4.410,2	4.713,0	3.519,0	31,1%	94,0%

El **resultado neto** imputable al segmento de tesorería en 3T16 ascendió a AR\$39,0 millones respecto de una pérdida de AR\$5,3 millones en 3T15. En relación al trimestre anterior, el resultado neto registró una caída del 32,6% debido a la reducción en la tenencia de Lebacs para financiar el crecimiento de la cartera de préstamos en conjunto con menores resultados de la mesa de dinero.

Durante 3T16 los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$134,6 millones, registrando un incremento del 392,9% respecto del 3T15 explicado por un aumento del 474,6% en el margen bruto de intermediación que refleja un mayor volumen y tasas de interés de mercado más elevadas. En términos trimestrales, los ingresos netos disminuyeron un 17,0% principalmente como consecuencia de una caída del 14,5% en el margen bruto de intermediación debido a los menores resultados de la mesa de dinero y volúmenes y tasas de interés de mercado más bajas, como mencionamos anteriormente.

Los **títulos públicos y privados** del segmento de Tesorería alcanzaron un total de AR\$2.658,9 millones en 3T16, registrando un aumento del 137,5% respecto del 30 de septiembre del 2015 y una disminución del 41,5% respecto del 30 de junio del 2016. Esto refleja la estrategia de fondeo del crecimiento de préstamos mediante la reducción de la tenencia de Lebacs dada la reducción en las tasas de interés de forma previa a comenzar a tomar depósitos institucionales más caros. Los fondos del IPO fueron invertidos temporariamente en Lebacs hasta tanto ser aplicados.

Segmento de Consumo

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

Consumo – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						3T16	2T16
						1T16	4T15
						3T15	
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	211,6	131,0	136,5	130,1	146,3	61,5%	44,6%
Ingresos por servicios netos	128,6	105,9	126,2	95,7	77,5	21,4%	65,8%
Ingresos Netos	340,1	236,9	262,6	225,8	223,8	43,6%	52,0%
Cargo por incobrabilidad	-108,0	-76,8	-46,1	-50,7	-36,2	40,7%	198,2%
Resultado Neto	10,1	-26,1	34,1	5,9	33,9	-	-70,2%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	3.383,9	2.965,8	2.917,4	2.349,2	1.974,8	14,1%	71,4%
cartera fideicomitida	552,1	530,4	279,2	404,0	370,4	4,1%	49,0%
Cartera total de préstamos	3.936,0	3.496,3	3.196,5	2.753,2	2.345,3	12,6%	67,8%

Durante el 3T16 este negocio reportó un resultado neto de AR\$10,1 millones, comparado con AR\$33,9 millones en el 3T15 y una pérdida neta de AR\$26,1 millones en el 2T16.

La disminución interanual se debió principalmente a un incremento en el costo de fondeo debido al aumento de la tasa Badlar que compensó parcialmente la revalorización de la cartera de crédito luego del

levantamiento de los topes de tasas de interés en diciembre de 2015 y a un incremento en los cargos por incobrabilidad en el segundo trimestre.

El aumento trimestral fue consecuencia de un aumento en el volumen de la cartera de préstamos y mayores tasas de interés en los préstamos del segmento de consumo y de una reducción en el costo de fondeo derivado de la disminución de la tasa Badlar. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en los cargos por incobrabilidad.

Durante 3T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$340,1 millones, un 52,0% más que en el 3T15. Los aumentos anuales del 65,8% en los ingresos por servicios netos y el 44,6% en el margen bruto de intermediación fueron los principales motores detrás del crecimiento interanual en los ingresos netos.

En relación al trimestre anterior, los ingresos netos registraron un aumento del 43,6% principalmente debido al incremento del 61,5% en el margen bruto de intermediación y del 21,4% en los ingresos por servicios netos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$108,0 millones en 3T16, un incremento del 198,2% respecto de 3T15 y el 40,7% respecto de 2T16. El incremento interanual se explica principalmente con el crecimiento del 71,4% en el total de la cartera crediticia y el incremento en la cartera de préstamos en situación irregular que se produjo en el segundo trimestre de 2016. Mientras que las políticas de riesgo crediticio permanecieron sin cambios, la confianza del consumidor en el trimestre y un entorno económico debilitado posteriormente a los aumentos en los servicios y tarifas del transporte público contrajeron los ingresos disponibles de los consumidores y su capacidad para repagar las cuotas de deuda. Trimestralmente, mayores cargos por incobrabilidad reflejan principalmente una decisión de aumentar el ratio de cobertura en este segmento.

Los **préstamos** alcanzaron un total de AR\$ 3.383,9 millones al 30 de septiembre del 2016, registrando un aumento del 71,4% interanual y un 14,1% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$3.936,0 millones, un incremento del 67,8% respecto de 3T15 y un 12,6% trimestral.

Segmento de Seguros

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

Seguros – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	18,5	8,6	5,1	8,9	7,4	116,8%	151,2%
Resultado por actividades de seguros	139,5	127,4	96,8	45,4	31,9	9,5%	336,9%
Ingresos netos	158,0	135,9	101,9	54,3	39,3	16,3%	302,0%
Resultado neto	78,4	65,9	47,0	21,2	11,8	19,1%	563,2%
Primas emitidas de seguros	225,7	191,5	145,5	79,3	60,1	17,9%	275,5%
Siniestros pagados	48,1	15,9	9,7	10,3	7,9	202,5%	508,9%
Ratio combinado	53%	43%	47%	68%	71%		

El **resultado neto** imputable al segmento de seguros en 3T16 alcanzó los AR\$78,4 millones, respecto de los AR\$11,8 millones registrados en 3T15 y AR\$65,9 millones en el trimestre anterior, en tanto que la Empresa continua expandiendo este nuevo negocio a productos de seguros "bank assurance" previamente ofrecidos por otras compañías de seguros.

Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas de seguros en octubre del 2014 sobre algunos productos no relacionados a crédito tales como bolso protegido y accidentes personales. Desde finales del año 2015, Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas relacionadas con préstamos, incrementando substancialmente su negocio, en parte por el crecimiento de la cartera de préstamos y de tarjetas de crédito y en parte por la migración de la cartera que con anterioridad se encontraba en terceras compañías de seguros. Sin embargo, desde el 1 de septiembre, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido autoasegurarse los riesgos en base a una nueva resolución del BCRA que prohíbe a las instituciones financieras cobrar a las personas físicas cualquier honorario y/o comisión asociado con políticas relacionadas con el crédito.

Las **primas emitidas brutas** registraron un incremento del 275,5% interanual y un 17,8% en el trimestre.

Los **ingresos por actividades de seguro** alcanzaron los AR\$139,5 aumentaron un 336,9% interanual y un 9,5% respecto del trimestre anterior.

Los **ingresos netos** imputables a Supervielle Seguros en 3T16 alcanzaron los AR\$158,0 millones, un incremento del 302,0% interanual y el 16,3% en el trimestre.

Los **sinistros pagos** alcanzaron los AR\$48,1 millones en 3T16, registrando un aumento del 508,9% interanual y un 202,5% respecto del trimestre anterior. El **ratio combinado** se incrementó alcanzando el 52,7% en 3T16 respecto del 70,5% registrado en 3T15. En términos trimestrales, el ratio aumento desde 43,1% debido al incremento de los siniestros pagados en el trimestre.

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	17,8	10,5	18,5	11,9	13,8	69,4%	28,6%
Ingresos por servicios netos	78,8	54,2	39,2	37,8	33,2	45,3%	137,1%
Ingresos Netos	96,5	64,7	57,8	49,7	47,0	49,2%	105,2%
Resultado Neto	42,6	21,6	17,6	18,8	19,2	97,2%	121,9%
Activos bajo administración	9.627,0	7.760,0	5.375,0	5.881,0	4.782,0		
Share de mercado	3,2%	3,2%	2,6%	2,6%	2,5%		

El **resultado neto** para este segmento registró un aumento alcanzando los AR\$42,8 millones, un incremento del 121,9% interanual y 97,2% respecto del trimestre anterior.

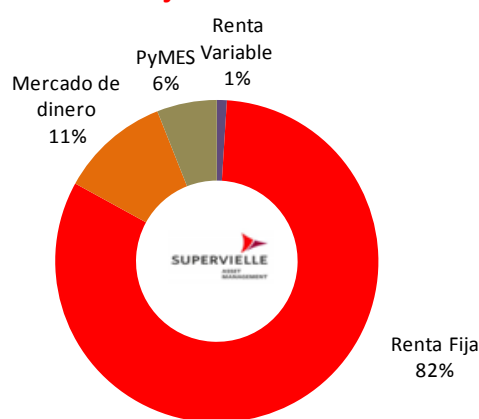
Durante 3T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$96,5 millones, un incremento del 105,2% respecto del 3T15 y un 49,2% trimestral.

El aumento anual en los ingresos netos fue impulsado principalmente por: i) el incremento del 137,1% en los **ingresos por servicios netos** reflejando las iniciativas exitosas de *cross-selling* para apalancar la atractiva oferta financiera de la Empresa tanto a través de la administración de activos como de la comercialización de bienes y servicios no financieros a través de Espacio Cordial , y ii) el crecimiento del 28,6% en el **margen bruto de intermediación** principalmente en el negocio de microfinanzas.

En términos trimestrales, el aumento se generó como consecuencia del incremento del 69,4% en el margen bruto de intermediación por la mejora del negocio de microfinanzas tras la disminución de sus costos de financiación y un aumento del 45,3% en los ingresos por servicios netos reflejando un aumento del 34% en los ingresos por comisiones por administración de activos y del 60% de los ingresos por comisiones de Espacio Cordial.

Los **activos bajo administración** registraron un incremento alcanzando los AR\$9.627,0 millones al 30 de septiembre del 2016, respecto de los AR\$4.782,0 millones registrados al 30 de septiembre del 2015 y los AR\$7.760,0 millones registrados a junio del 2016. Renta fija representó el 82% de los activos bajo administración.

Activos bajo Administración



GUIA PARA EL AÑO FISCAL 2016

Supervielle reafirma su guía para el año 2016:

Guía Año 2016³	Crecimiento Total de Préstamos¹	47-57%
	Ratio de Cartera Irregular	3.0 – 3.2%
	NIM	17 – 20%
	Ratio de Eficiencia	66 – 71%
	Resultado Neto²	AR\$ 1.200 – 1.400 MM
	Ratio Tier 1⁴	11.5 – 12.5%

1 Incluye leasing y cartera securitizada

2 Las expectativas representan un incremento en el resultado neto en un rango entre 78% y 108% para el año 2016

3 Los Guidance asumen i) Contracción del 1,5% en el PBI esperado en 2016 (Fuente REM a Julio 2016), ii) Inflación esperada disminuye hasta llegar a 1,8% en Diciembre 2016, y alcanza 42% para el año 2016 (fuente: REM) ii) Tasa Badlar esperada alcanza 23,5% en Diciembre 2016 (estimados de la Compañía)

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

De acuerdo con la encuesta de expectativas de mercado más reciente que se encuentra disponible a partir de septiembre de 2016 se prevé que el PIB se contraiga un 1,7% en 2016; La tasa de inflación mensual de diciembre de 2016 se estima en 1,6%.

HECHOS RELEVANTES

1) Grupo Supervielle procedió al pago de obligaciones negociables

- Clase XVIII
El 25 de julio de 2016, Grupo Supervielle procedió al pago de las obligaciones negociables clase XVIII por AR\$23 millones.
- Clase XXI
El 9 de septiembre de 2016, Grupo Supervielle procedió al pago de las obligaciones negociables clase XXI por AR\$100 millones.

2) Programa global de emisión de obligaciones negociables de mediano plazo por U\$S 800 millones

- El 22 de septiembre de 2016, la Asamblea de Accionistas del Banco Supervielle aprobó la creación de un Programa Global de emisión de Obligaciones Negociables por un valor nominal de hasta U\$S 800 millones, o su equivalente en otras monedas. Se delegó al Directorio la determinación de los términos y condiciones, la decisión de emitir las series bajo este Programa y el uso de los fondos provenientes de cada una. El Programa Global aún requiere la aprobación de la Comisión Nacional de Valores.

3) Modificación del acuerdo de agente financiero con la Provincia de San Luis

- Como comentamos previamente, la Provincia de San Luis nos requirió cambiar ciertos términos y condiciones relacionados con los servicios que Banco Supervielle brinda a la Provincia bajo el acuerdo de agente financiero firmado en el año 1996. En septiembre 2016, terminaron las negociaciones y se firmó una enmienda al acuerdo que confirma nuestro compromiso con el desarrollo de la Provincia de San Luis. El 10 de octubre de 2016, fue decretado válido y ejecutable por la Resolución Nr. 6105/16.

La enmienda del contrato, compromete a Banco Supervielle a: i). Instalar siete nuevos puntos de atención y doce nuevos cajeros automáticos en distintos puntos que determine la Provincia, ii). apoyar el desarrollo de empresas puntanas, PyMES, a través del otorgamiento de líneas de crédito con tasas y plazos preferenciales, iii). Ofrecer líneas de crédito para el desendeudamiento de empleados públicos y iv). Ejecutar programas de responsabilidad social empresarial para acompañar las políticas de desarrollo de la Provincia. La enmienda al acuerdo también incluye la renuncia por parte de Banco Supervielle a los derechos de recibir comisiones de agente por parte de la Provincia de San Luis por los servicios prestados en carácter de agente financiero de la provincia, comenzando desde el 1 de Julio de 2016. Como resultado las comisiones de agente financiero de la provincia de San Luis disminuyeron a AR\$ 4,1 millones respecto de AR\$ 20,8 millones en 3T15. Las partes se comprometen conjuntamente a evaluar cada seis meses la satisfacción de las condiciones acordadas en la enmienda.

HECHOS RECIENTES

Incremento Salarial bajo convenio colectivo

El 31 de octubre de 2016, se acordó un incremento salarial del 19% en virtud del convenio colectivo de empleados de comercio No.130/75 que regula los contratos de trabajo del Segmento de Consumo y la subsidiaria de microfinanzas. El aumento, efectivo desde octubre de 2016, será abonado en dos aumentos subsiguientes en octubre de 2016 (12%) y enero de 2017 (9%).

Banco Supervielle designa Gerente de Tecnología y Gerente de Banca Minorista

El 15 de septiembre, Marcelo Vivanco se incorporó al equipo de Grupo Supervielle como Gerente Corporativo de Tecnología,. Previo a su designación, se desempeñó como gerente de IT en LoJack Argentina. De forma previa, mantuvo varias posiciones senior en Banco Comafi, Banco Río de la Plata y Banco Galicia. Marcelo es licenciado en Tecnología de la Información y Psicología y cuenta con un master en Administración de Empresas de la Universidad del Salvador.

El 1 de noviembre, Beatriz de la Torre se incorporó al equipo de Banco Supervielle como Gerente Corporativo de Banca Minorista. Previo a su designación, se desempeñó en posiciones ejecutivas y directivas en el Banco de la Nación Argentina, Itaú Argentina, Standard Bank Argentina, Bank Boston y Deutsche Bank. Beatriz posee más de 30 años de experiencia en la industria.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Desde el informe de resultados del segundo trimestre no se han producido cambios en las calificaciones crediticias de Grupo Supervielle ni en las de Banco Supervielle.

Calificación crediticia del Grupo Supervielle

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

Calificación crediticia del Banco Supervielle

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

Calificación crediticia del Banco Supervielle

Desde abril de 2016, Moody's Investors Service mantiene la calificación de deuda en moneda extranjera de Banco Supervielle como B2 a raíz de las mejoras en la calificación de bonos gubernamentales de Argentina a B3 y de bonos en moneda extranjera a B2. La calificación de la Deuda Subordinada Global en Moneda Extranjera de Banco Supervielle es Caa1.

CAMBIOS REGULATORIOS

El 7 de septiembre de 2016, el Senado aprobó una iniciativa para reducir las comisiones a las ventas con tarjetas de crédito y débito. En el caso de las tarjetas de crédito, la reducción sería del 3,0% al 1,5% mientras que en las transacciones con tarjeta de débito, la tasa de descuento debería reducirse de 1,5% a 0%. Para que dicha aprobación se convierta en Ley, todavía es necesaria la aprobación de la cámara de Diputados.

El 21 de octubre de 2016, el Banco Central, a través de su comunicación "A" 6084, estableció el nuevo cupo para la Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera de las PYMES para el primer semestre de 2017. En virtud de la nueva normativa, efectiva a partir del 1 de enero de 2017, los bancos deben prestar el 18% de los depósitos del sector privado no financiero en pesos a las PYMES (lo que refleja un aumento desde el 15,5% en el segundo semestre de 2016). Las financiaciones tendrán un plazo mínimo de 12 meses frente a los 24 meses anteriores. Asimismo, el cupo podrá satisfacerse con otro tipo de préstamos, incluyendo hipotecas. Además, el Banco Central redujo las tasas máximas para estos préstamos del 22% al 17% a partir del 1 de noviembre de 2016. Tras la nueva regulación, la Compañía tendrá que aumentar la exposición en 2017.

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

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 2016, Supervielle tenía AR\$44.433,7 millones de activos, 325 puntos de acceso y más de 2 millones de clientes.

Al 30 de septiembre de 2016, Grupo Supervielle continuaba teniendo 363.777.615 acciones emitidas, y las acciones en el mercado representan el 40,3% del capital social.

Para más información contactar Relación con Inversores:

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

Para más información sobre Grupo Supervielle visitar www.gruposupervielle.com.ar.

Aviso Legal

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

ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En millones de Ps.)	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dic-15	Sep-15
Activo					
Disponibilidades	5.707,9	4.770,2	3.766,9	6.808,6	3.845,5
Títulos públicos y privados	2.773,4	4.644,6	3.285,2	931,9	1.170,2
Préstamos	29.551,2	25.306,1	21.585,5	20.148,3	18.425,2
Al sector público no financiero	44,9	6,2	5,7	8,8	8,5
Al sector financiero	366,5	296,1	156,0	181,7	3,4
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior					
Adelantos	2.771,9	2.470,9	2.053,7	1.634,9	1.626,0
Documentos	7.300,9	6.742,8	5.585,6	5.984,8	5.450,7
Hipotecarios	25,4	39,1	43,9	50,0	55,2
Prendarios	69,4	77,2	87,1	104,5	120,8
Personales	9.047,0	7.550,1	7.150,2	6.018,6	5.884,8
Tarjetas de crédito	5.957,7	5.890,1	5.752,2	5.677,9	4.737,3
Otros	4.428,2	2.646,6	1.011,1	953,6	904,7
Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	650,4	562,4	533,7	428,6	361,3
(Intereses documentados)	-309,8	-277,6	-265,1	-277,5	-193,3
Otros	-0,6	-0,5	-0,5	-0,3	-0,4
(Previsiones)	-800,6	-697,3	-528,1	-617,3	-533,7
Otros créditos por intermediación financiera	3.163,8	3.141,9	3.105,7	2.461,8	2.211,2
Créditos por arrendamientos financieros	1.385,6	1.388,5	1.155,7	1.075,0	983,8
Otros activos	1.851,9	1.708,7	1.773,3	1.620,3	1.416,5
Total del activo	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5
Pasivo y Patrimonio Neto					
Depósitos:	30.417,2	27.652,2	24.346,7	23.716,6	20.651,4
Sector público no financiero	1.977,9	3.124,9	2.503,1	1.182,6	933,7
Sector financiero	3,3	2,7	58,1	251,0	185,9
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	28.436,0	24.524,6	21.785,5	22.283,0	19.531,9
Cuentas corrientes	3.736,3	3.591,1	3.342,3	3.042,4	2.961,2
Cajas de ahorro	11.129,1	10.238,6	8.032,1	7.753,7	6.374,2
Plazos fijos	12.537,0	9.827,2	9.377,7	10.034,0	9.214,6
Cuentas de inversión	-	-	245,1	664,9	298,3
Otros	1.033,6	867,7	788,3	788,0	683,6
Otras obligaciones por intermediación financiera	7.500,2	7.233,3	7.702,6	6.884,7	5.323,1
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	102,8	77,4	74,5	70,8	64,3
Total del pasivo	38.020,2	34.962,9	32.123,9	30.672,1	26.038,9
Patrimonio Neto	6.413,5	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6
Total del pasivo más patrimonio neto	44.433,7	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	3T16	2T16	1T16	4T15	3T15	% Var.		9M16	9M15	% Var.
						TaT	AaA			AaA
Argentine Banking GAAP:										
Ingresos financieros	2,775.5	2,557.0	2,338.7	2,083.1	1,731.9	8.5%	60.3%	7,671.1	4,658.7	64.7%
Egresos financieros	(1,209.0)	(1,252.6)	(1,233.1)	(1,006.2)	(877.5)	-3.5%	37.8%	(3,694.6)	(2,379.9)	55.2%
Margen bruto de intermediación	1,566.4	1,304.4	1,105.6	1,076.9	854.4	20.1%	83.3%	3,976.5	2,278.8	74.5%
Cargo por incobrabilidad	(261.4)	(295.9)	(183.6)	(187.9)	(98.5)	-11.7%	165.3%	(741.0)	(356.0)	108.1%
Ingresos por servicios	910.4	813.1	773.5	844.4	733.7	12.0%	24.1%	2,496.9	1,991.3	25.4%
Egresos por servicios	(275.0)	(257.7)	(234.9)	(230.4)	(199.9)	6.7%	37.5%	(767.6)	(548.1)	40.0%
Ingresos por servicios netos	635.4	555.3	538.6	614.0	533.8	14.4%	19.0%	1,729.3	1,443.2	19.8%
Resultados por actividades de seguros	194.0	164.4	117.9	62.0	42.1	18.0%	360.4%	476.2	113.9	318.0%
Gastos de administración	(1,496.3)	(1,458.7)	(1,299.6)	(1,196.2)	(1,058.7)	2.6%	41.3%	(4,254.5)	(3,065.2)	38.8%
Resultado neto por intermediación financiera	638.2	269.5	278.9	368.9	273.1	136.8%	133.7%	1,186.5	414.7	186.1%
Utilidades diversas	97.3	108.2	73.9	151.8	100.2	-10.0%	-2.9%	279.4	215.4	29.7%
Pérdidas diversas	(103.5)	(96.1)	(109.2)	(57.1)	(69.6)	7.6%	48.7%	(308.8)	(156.3)	97.5%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	(7.7)	(2.8)	(4.0)	(6.5)	(5.4)	171.8%	43.6%	(14.6)	(9.6)	52.4%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	624.3	278.8	239.5	457.1	298.4	124.0%	109.3%	1,142.6	464.2	146.1%
Impuesto a las ganancias	(187.9)	(110.9)	(64.8)	(96.9)	(105.3)	69.5%	78.4%	(363.6)	(150.2)	142.0%
Resultado neto del período	436.4	167.9	174.7	360.1	193.1	159.9%	126.1%	779.0	314.0	148.1%
ROE	28.6%	15.6%	27.5%	61.6%	36.7%			23.7%	20.8%	
ROA	4.0%	1.8%	2.1%	4.7%	2.8%			2.7%	20.8%	