

Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 2T16

Completa Exitosamente su Oferta Pública Inicial de acciones; Fortalece su capitalización para implementar su estrategia de crecimiento

Buenos Aires, 8 de agosto de 2016 - 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 seis meses finalizados el 30 de junio 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 2T16

- Los préstamos totales brutos, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 42,2% interanual y el 16,2% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$29.449,2 millones. Los préstamos totales en balance se incrementaron en un 49,8% interanual y un 17,7% respecto del trimestre anterior reflejando un menor ritmo de crecimiento en la securitización de cartera,
- El Margen Financiero Neto alcanzó un 20,4% en 2T16, un incremento de 270 pbs respecto del 17,7% registrado en 2T15 y 40 pbs respecto del 20,0% registrado en 1T16.
- Se registró un ratio de cartera irregular del 3,1% en 2T16 respecto del 3,3% registrado en 2T15 y el 2,7% registrado en 1T16.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 72,1% en 2T16 respecto del 87,3% registrado en 2T15 y el 73,8% registrado en el 1T16.
- EL Resultado Neto alcanzó los AR\$167,9 millones, un incremento de 361,7% interanual, pero registró una disminución del 3,9% respecto del trimestre anterior; un ROE del 15,6% registrado en 2T16 (el patrimonio neto se duplicó ampliamente luego de la Oferta Pública Inicial en Mayo) respecto del 7,3% registrado en 2T15 y el 27,5% registrado en el 1T16.
- La finalización exitosa de la Oferta Pública Inicial de acciones en Mayo del 2016 generó U\$S253 millones destinados a la financiación de crecimiento futuro, produciendo un ratio de Patrimonio Neto sobre Activos del 14,6% en 2T16 respecto del 6,6% registrado en 2T15. Las ganancias generadas por la Oferta Pública Inicial recibidas en Argentina en moneda local alcanzaron los AR\$ 3.386 millones.

Mensaje del CEO

Al comentar los resultados del trimestre, Patricio Supervielle, Presidente y CEO del Supervielle, expresó lo siguiente: "Comenzamos a utilizar el capital generado con la Oferta Pública Inicial durante el trimestre con el lanzamiento de nuestra estrategia de crecimiento crediticio y la reducción de ciertas deudas de mayor costo. Nuestra cartera de préstamos creció un 16% respecto del trimestre, por encima de la inflación y duplicando el crecimiento del sistema. Dicho crecimiento fue principalmente impulsado por los préstamos corporativos – registrando un incremento del 36% en el trimestre en tanto apalancamos la relación con los clientes existentes y nuestra fuerte propuesta de valor. Los préstamos minoristas, sin embargo, han registrado un crecimiento modesto del 3% en tanto los clientes de este segmento fueron fuertemente afectados por los elevados aumentos de precios en los bienes de consumo y los servicios subsidiados."

"Mientras que los préstamos de consumo registraron un incremento del 10% durante el período, a pesar de haber mantenido estándares de calificación de crédito conservadores, la calidad de los activos fue afectada por la contracción en los ingresos disponibles de los clientes como consecuencia de un fuerte incremento en los índices inflacionarios que impactaron negativamente sobre la conducta del consumidor. Subsecuentemente, inmediatamente implementamos acciones de cobro y preventivas a los fines de minimizar aún más el deterioro de la calidad de los activos."

"El margen financiero bruto ha registrado un fuerte incremento del 18% respecto del trimestre anterior, aprovechando las iniciativas de desregulación de mercado y el pago de deuda de alto interés, con un MFN en

el 20,4%. Asimismo, comenzamos a ver una mejora de 170 pbs en el ratio de eficiencia del trimestre alcanzando el 72,1%; generando un fuerte apalancamiento en tanto seguimos incrementando el número de préstamos por sucursal. Sin embargo, la rentabilidad fue impactada por los mayores cargos por incobrabilidad."

"Nuestra reciente oferta pública de acciones, la cual registró una demanda tres veces superior a la esperada, constituye un hito estratégico para Supervielle que nos alienta a continuar construyendo sobre una base sólida para el crecimiento del mercado apalancando nuestra infraestructura actual y una base de más de dos millones de clientes. Los fondos obtenidos en la oferta pública inicial nos permiten acelerar nuestra expansión crediticia y capitalizar sobre el fuerte potencial de crecimiento que vemos en nuestros segmentos de negocio – particularmente en los segmentos de consumo, préstamos a pequeñas y medianas empresas. Se espera que estos segmentos de negocio beneficien aún más las reformas estructurales en Argentina, la esperada mejora económica y el consecuente incremento en la demanda crediticia".

"En tanto esperamos que el 2016 continúe siendo un año de transición frente a la actual baja visibilidad y volatilidad en el entorno macroeconómico, según la opinión general de los economistas, y nuestra propia opinión, la economía se estabilizará para fin de año. Asimismo, se espera que el crecimiento sostenible se reanude durante el 2017. Reflejando la implementación de nuestro plan estratégico, nuestra capacidad de reducir los costos de fondeo, y la gran oportunidad orientada al apalancamiento de nuestra red y base de clientes actuales, esperamos cerrar el año con un incremento en nuestro resultado neto, entre el 78% y 108% respecto del año 2015", concluyó el señor Supervielle.

Aspectos Financieros Destacados e Indicadores Clave

Supervielle (En millones de Ps.)	% Variación									
	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA	6M16	6M15	% Var.
ESTADO DE RESULTADOS										
Margen bruto de intermediación	1.304,4	1.105,6	1.076,9	854,4	724,0	18,0%	80,2%	2.410,0	1.424,4	69,2%
Ingresos por servicios netos	555,3	538,6	614,0	533,8	477,4	3,1%	16,3%	1.093,9	909,4	20,3%
Resultados por actividades de seguros	164,4	117,9	62,0	42,1	36,9	39,4%	345,2%	282,3	71,8	293,1%
Cargos por incobrabilidad	(295,9)	(183,6)	(187,9)	(98,5)	(126,6)	61,1%	133,8%	(479,6)	(257,5)	86,3%
Gastos de administración	(1.458,7)	(1.299,6)	(1.196,2)	(1.058,7)	(1.081,1)	12,2%	34,9%	(2.758,2)	(2.006,4)	37,5%
Resultado neto por intermediación financiera	269,5	278,9	368,9	273,1	30,7	-3,3%	779,3%	548,4	141,7	287,1%
Resultado neto	167,9	174,7	360,1	193,1	36,4	-3,9%	361,7%	342,6	120,9	183,3%
Ganancia por acción	0,56	0,70	2,92	1,56	0,29	-	-	1,24	0,96	-
Ganancia por ADRs	2,78	3,51	14,61	7,81	1,43	-	-	6,20	4,80	-
Acciones en circulación	363,8	249	249	124,5	124,5	-	-	363,8	124,5	-
BALANCE										
Total del activos	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5	27.571,5	18,1%	48,6%	40.960,0	27.571,5	48,6%
Activos promedio ¹	38.052,6	33.548,1	30.932,2	27.584,3	25.899,9	13,4%	46,9%	35.541,7	24.675,8	44,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros	27.409,4	23.283,0	21.855,9	19.956,6	18.301,6	17,7%	49,8%	27.409,4	18.301,6	49,8%
Cartera securitizada	2.039,8	2.057,3	2.784,6	2.506,5	2.412,2	-0,8%	-15,4%	2.039,8	2.412,2	-15,4%
Cartera total ²	29.449,2	25.340,2	24.640,6	22.463,2	20.713,8	16,2%	42,2%	29.449,2	20.713,8	42,2%
Total depósitos	27.652,2	24.346,7	23.716,6	20.651,4	20.119,9	13,6%	37,4%	27.652,2	20.119,9	37,4%
Patrimonio neto	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6	1.820,5	135,3%	229,4%	5.997,0	1.820,5	229,4%
Patrimonio neto promedio ¹	4.302,2	2.537,4	2.338,3	2.106,1	1.986,6	69,6%	116,6%	3.426,1	1.946,8	76,0%
INDICADORES CLAVE										
Rentabilidad y Eficiencia										
ROE	15,6%	27,5%	61,6%	36,7%	7,3%	-	-	20,0%	12,4%	-
ROA	1,8%	2,1%	4,7%	2,8%	0,6%	-	-	1,9%	1,0%	-
Margen financiero neto	20,4%	20,0%	17,5%	18,9%	17,7%	-	-	20,3%	18,3%	-
Ratio de ingresos por servicios	35,6%	37,3%	38,6%	40,3%	41,5%	-	-	36,3%	40,8%	-
Ingresos por servicios como % de gastos de administración	49,3%	50,5%	56,5%	54,4%	47,6%	-	-	49,9%	48,9%	-
Ratio de Eficiencia	72,1%	73,8%	68,2%	74,0%	87,3%	-	-	72,9%	83,4%	-
Liquidez y Capital										
Préstamos como % del total de depósitos ³	99,1%	95,7%	92,2%	96,7%	91,0%	-	-	-	-	-
Capital total como % del total de activos	14,6%	7,3%	7,2%	7,2%	6,6%	-	-	-	-	-
Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo ⁴	13,9%	9,3%	8,7%	8,5%	8,7%	-	-	-	-	-
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁵	13,5%	7,2%	6,7%	6,7%	6,8%	-	-	-	-	-
Calidad de los activos										
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	3,1%	2,7%	3,2%	3,1%	3,3%	-	-	-	-	-
Previsiones como % del total de préstamos	2,6%	2,3%	2,9%	2,7%	2,8%	-	-	-	-	-
Ratio de Cobertura	83,2%	83,9%	89,7%	86,1%	85,6%	-	-	-	-	-
Previsiones/Préstamos promedio	5,0%	3,4%	3,6%	2,1%	3,0%	-	-	4,3%	3,3%	-
RATIOS MACROECONOMICOS										
Retail Price Index (%) ⁵	15,5%	11,9%	7,7%	5,6%	6,0%	-	-	-	-	-
Tipo de cambio Pesos/US\$	14,92	14,58	13,01	9,42	9,09	-	-	-	-	-
Tasa BADLAR	26,6%	30,8%	27,3%	21,1%	20,8%	-	-	-	-	-
DATOS OPERATIVOS										
Clientes	2,2	2,1	2,1	2,1	2	-	-	-	-	-
Centros de atención a clientes	325	325	325	326	325	-	-	-	-	-
Empleados	4.910	4.884	4.843	4.714	4.584	-	-	-	-	-

1. Calculado sobre una base diaria

2. Cartera Total: Préstamos y Arrendamientos Financieros antes de Previsiones, 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 \$600 millones capital Tier 1 retenidos a nivel de compañía holding para su inyección en subsidiarias.

6. Fuente: Ciudad de Buenos Aires

Resultado del 2T16 Información de Discado

Organizada por: Patricio Supervielle, CEO & Presidente del Directorio
Jorge Ramirez, Vice Presidente del Directorio
Alejandra Naughton, CFO
Ana Bartesaghi, Tesorería y Relaciones con los Inversores

Fecha: Martes 9 de Agosto de 2016

Hora: 9:00 AM (EEUU); 10:00 AM (Buenos Aires)

Números de discado: 1-888-240-0263 (EEUU y Canadá), 1-913-312-0710 (Internacional), 0-808-101-7548 (Reino Unido), o 0800-444-8416 (Argentina)

Código de acceso: 5702943

Webcast: <http://public.viavid.com/index.php?id=120559>

Respuesta: A partir del martes 9 de agosto del 2016 a las 12:00 pm EEUU, hasta el martes 23 de agosto del 2016 a las 11:59 pm EEUU. Número de discado: +1-877-870-5176 (EEUU y Canadá) o +1-858-384-5517 (internacional).

Código de acceso: 5702943.

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, el activo principal de Supervielle, representó el 87,1% de los activos totales al 2T16. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, una tarjeta de crédito de marca privada; 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						% Var.		% Var.		
(En millones de Ps.)										
	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA	6M 16	6M 15	AaA
Argentine Banking GAAP:										
Ingresos financieros	2.557,0	2.338,7	2.083,1	1.731,9	1.531,1	9,3%	67,0%	4.895,6	2.926,7	67,3%
Egresos financieros	(1.252,6)	(1.233,1)	(1.006,2)	(877,5)	(807,0)	1,6%	55,2%	(2.485,6)	(1.502,3)	65,4%
Margen bruto de intermediación	1.304,4	1.105,6	1.076,9	854,4	724,0	18,0%	80,2%	2.410,0	1.424,4	69,2%
Cargo por incobrabilidad	(295,9)	(183,6)	(187,9)	(98,5)	(126,6)	61,1%	133,8%	(479,6)	(257,5)	86,3%
Ingresos por servicios	813,1	773,5	844,4	733,7	665,0	5,1%	22,3%	1.587,3	1.257,6	26,2%
Egresos por servicios	(257,7)	(234,9)	(230,4)	(199,9)	(187,6)	9,7%	37,4%	(492,6)	(348,2)	41,5%
Ingresos por servicios netos	555,3	538,6	614,0	533,8	477,4	3,1%	16,3%	1.094,7	909,4	20,4%
Resultados por actividades de seguros	164,4	117,9	62,0	42,1	36,9	39,4%	345,2%	281,5	71,8	292,0%
Gastos de administración	(1.458,7)	(1.299,6)	(1.196,2)	(1.058,7)	(1.081,1)	12,2%	34,9%	(2.758,2)	(2.006,4)	37,5%
Resultado neto por intermediación financiera	269,5	278,9	368,9	273,1	30,7	-3,3%	779,3%	548,4	141,7	287,1%
Utilidades diversas	108,2	73,9	151,8	100,2	65,0	46,5%	66,6%	182,1	115,2	58,1%
Pérdidas diversas	(96,1)	(109,2)	(57,1)	(69,6)	(46,7)	-12,0%	105,9%	(205,3)	(86,8)	136,6%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	(2,8)	(4,0)	(6,5)	(5,4)	(1,8)	-29,9%	62,2%	(6,9)	(4,2)	63,7%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	278,8	239,5	457,1	298,4	47,2	16,4%	490,9%	518,3	165,9	212,5%
Impuesto a las ganancias	(110,9)	(64,8)	(96,9)	(105,3)	(10,8)	71,0%	926,1%	(175,7)	(44,9)	290,9%
Resultado del período	167,9	174,7	360,1	193,1	36,4	-3,9%	361,7%	342,6	120,9	183,3%
ROAE	15,6%	27,5%	61,6%	36,7%	7,3%			20,0%	12,4%	

El **Resultado Neto** registrado en 2T16 alcanzó los AR\$167,9 millones, registrando un incremento del 361,7% interanual o AR\$131,6 millones, pero se registró una disminución del 3,9% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

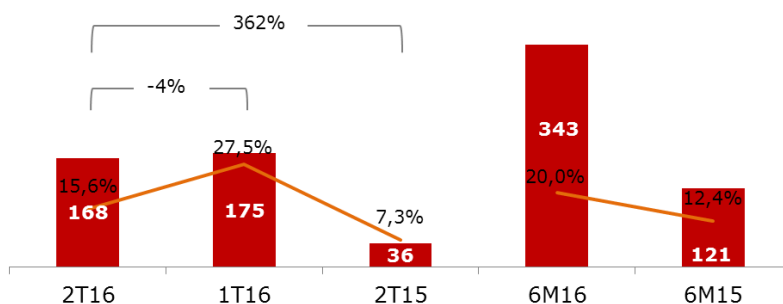
- Un incremento del 80,2% en el margen financiero bruto alcanzando los AR\$1.304,4 millones respecto de AR\$724,0 millones,
- Un incremento del 345,2% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$164,4 millones respecto de AR\$36,9 millones.
- Un incremento del 16,3% en los ingresos netos por servicios alcanzando AR\$555,1 millones respecto de AR\$477,4 millones.

Los incrementos fueron parcialmente compensados por:

- Un incremento del 34,9% en los gastos de administración de AR\$1.081,1 millones a AR\$1.458,1 millones
- Un incremento del 133,8% en las provisiones por créditos incobrables alcanzando los AR\$295,9 millones respecto de los AR\$126,6 millones previamente registrados
- Un incremento del 926,1% en impuesto a las ganancias de AR\$10,8 millones a AR\$110,9 millones

La disminución del 3,9% respecto del trimestre anterior se debió principalmente a los siguientes factores:

Resultado Neto & ROAE



- Un incremento del 12,2% en los gastos de administración desde AR\$1.299,6 millones a AR\$1.458,7 millones
- Un incremento del 61,1% en las provisiones por créditos incobrables desde AR\$183,6 millones a AR\$295,9 millones, y
- Un incremento del 71,0% en impuesto a las ganancias desde AR\$64,8 millones a AR\$110,9 millones

Dicha disminución fue ampliamente compensada por las siguientes contribuciones en el resultado neto:

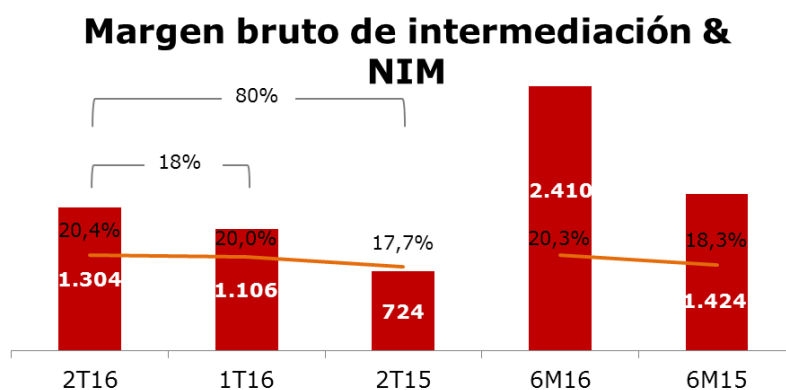
- Un incremento del 18,0% en el margen financiero bruto desde AR\$ 1.105,6 millones a AR\$1.304,4 millones.
- Un incremento del 39,4% en los resultados por actividades de seguros desde AR\$117,9 millones a AR\$ 164,4 millones.
- Un incremento del 3,1% en los ingresos netos por servicios desde AR\$538,6 millones a AR\$555,3 millones.
- Un incremento del 46,5% en ingresos varios desde AR\$73,9 millones a AR\$108,2 millones.

El **ROE** alcanzó 15,6% en 2T16 comparado con el 7,3% registrado en 2T15 y el 27,5% registrado en 1T16. El capital generado con la oferta pública inicial el 19 de mayo del 2016 incluyendo el ejercicio subsiguiente de *Green shoe* produjo un aumento del 135,3% en el patrimonio lo cual explica la dilución temporaria del ROE en el 2T16.

Margen Financiero Bruto & MFN

Durante el 2T16, el **margen financiero bruto** alcanzó los AR\$ 1.304,4 millones, registrando un incremento del 18,0% interanual y el 80,2% respecto del trimestre anterior. El **margen financiero neto** (MFN) fue del 20,4% respecto del 17,7% registrado en 2T15 y el 20,0% registrado en 1T16.

El incremento del 80,2% interanual se generó principalmente como consecuencia de lo siguiente:



- Un aumento del 45,5% ó AR\$8.828,7 millones en los activos que devengan interés, en tanto que los pasivos que devengan interés aumentaron un 38,9% ó AR\$6.215,3 millones (incluyendo un aumento del 50,8% en cajas de ahorro), y cuentas corrientes que no devengan interés aumentaron un 41,3% ó AR\$1.899,8 millones,
- Un aumento de 360 pbs en la tasa promedio generada por activos en tanto que el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés aumentó 240 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,
- Las ganancias generadas con la Oferta Pública Inicial que reemplazaron las obligaciones que devengan altas tasas de interés,
- 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 significativo 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 de reserva establecidos por el Banco Central de la República Argentina a partir de junio de 1,5% para los plazos fijos y el 2,5% para las cuentas Corrientes y un aumento similar en Julio del 2016.

El incremento trimestral del 18.0% se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

- Un aumento del 11,3% ó AR\$2.861,1 millones en los activos que devengan interés, en tanto que los pasivos que devengan interés aumentaron un 5,1% ó AR\$1.075,5 millones (incluyendo un aumento del 10,1% en cajas de ahorro), y cuentas corrientes que no devengan interés aumentaron un 13,7% ó AR\$782,9 millones,
- Un aumento de 10 pbs en la tasa promedio generada por activos en tanto que el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés aumentó 100 pbs, parcialmente compensado por el incremento en las cuentas corrientes que no devengan interés.

Varios factores impactaron la performance del trimestre:

- Las ganancias generadas con la Oferta Pública Inicial que reemplazaron las obligaciones que devengan altas tasas de interés,
- 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 significativo 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 de reserva de junio y julio del 2016.

Ingreso Financiero

Ingresos Financieros						% Variación	
(En millones de Ps.)	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA
Intereses por:							
Préstamos al sector financiero	15,0	15,5	7,6	0,7	0,7	-3,2%	2055,8%
Adelantos	253,5	213,9	184,8	160,1	141,4	18,6%	79,3%
Documentos	258,7	238,0	247,8	194,9	193,0	8,7%	34,0%
Préstamos hipotecarios	2,0	2,1	2,2	2,4	2,6	-3,2%	-20,6%
Préstamos prendarios	4,3	5,4	6,6	7,1	8,9	-20,3%	-51,5%
Préstamos personales	789,0	720,2	580,3	575,3	538,5	9,5%	46,5%
Documentos a sola firma	184,3	205,8	182,9	144,6	120,7	-10,4%	52,7%
Tarjetas de crédito	433,1	415,7	369,8	333,6	305,7	4,2%	41,7%
Préstamos para comercio exterior	17,0	11,2	11,2	12,2	10,9	52,1%	56,6%
Arrendamientos financieros	92,3	77,2	66,8	55,5	46,7	19,5%	97,7%
Créditos por intermediación financiera	38,4	13,3	13,9	20,1	16,8	189,6%	129,0%
Resultado por:							
Títulos públicos y privados(1)	90,2	23,9	37,9	77,2	-5,6	276,8%	-1701,6%
Participaciones en fideicomisos financieros propios(2)	62,2	92,6	80,4	63,9	61,0	-32,8%	2,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA(1)	221,5	173,7	57,5	77,4	67,3	27,6%	229,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera(3)	74,2	92,5	7,8	4,9	14,1	-19,8%	426,6%
Otros(4)	21,2	37,7	225,6	1,9	8,5	-43,7%	148,5%
Total	2.557,0	2.338,7	2.083,1	1.731,9	1.531,1	9,3%	67,0%

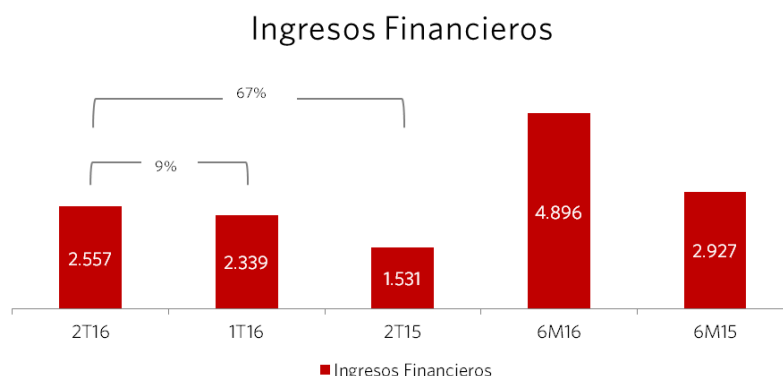
Los **ingresos financieros** registraron un aumento del 67,0% interanual alcanzando los AR\$2.557,0 millones en 2T16 y un 9,3% trimestral.

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

- 42,9% en el saldo promedio de la cartera de préstamos y 131 pbs en la tasa de interés promedio, y
- 70,1% en el volumen promedio de la cartera de inversiones y 1.629 pbs en la tasa de interés promedio.

El aumento interanual en el saldo promedio de la cartera de préstamos, el cual representa el 84,1% del saldo promedio de los activos que devengan intereses de Supervielle, básicamente refleja los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 44,9% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos securitizados, el saldo promedio de los préstamos personales registró un incremento del 27,4% interanual)
- 42,6% en préstamos de tarjeta de crédito
- 56,6% en adelantos, y
- 38,3% en préstamos a sola firma.



La tasa de interés promedio sobre los préstamos totales registró un incremento de 131 pbs alcanzando un 34,5% en 2T16, respecto del 33,2% registrado en 2T15, como consecuencia de mayores tasas de interés promedio en los préstamos personales, los adelantos y los préstamos a sola firma.

El aumento del 70,1% en el volumen promedio de la cartera de inversiones se generó principalmente como consecuencia del aumento del 213,3% en las tenencias de títulos emitidos por el Banco Central de la República Argentina, contexto en el cual Supervielle inmediatamente invirtió una porción del resultado neto de la Oferta Pública Inicial en tanto que los fondos se aplican principalmente con el objeto de incrementar el volumen de activos y préstamos, y amortizar la deuda existente.

La tasa de interés promedio sobre la cartera de inversiones alcanzó el 36,5% respecto del 20,2% registrado en el 2T15, principalmente como resultado de tasas de interés más elevadas sobre los títulos emitidos por el banco central y retornos más elevados de las inversiones de la compañía en los títulos públicos y privados.

El aumento trimestral del 9,3% en los ingresos financieros se generó principalmente como consecuencia de:

- Un aumento del 8,6% en el saldo promedio de préstamos totales mientras que la tasa de interés promedio disminuyó 29 pbs, y
- Un aumento del 21,3% en el saldo promedio de la cartera de inversiones junto con un incremento de 262 pbs en la tasa de interés promedio.

El crecimiento del 8,6% en el saldo promedio de la cartera de préstamos se genera principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos en los saldos promedio:

- 10,3% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos personales securitizada la cual está creciendo a un ritmo más lento, el saldo promedio real de los préstamos personales registro un incremento de solamente el 5,8% como consecuencia de un menor índice de confianza del consumidor frente al entorno desafiante durante el trimestre,
- 3,9% en tarjetas de crédito.
- 9,6% ó AR\$ 303,1 millones en documentos,
- 16,6% ó AR\$345,1 en adelantos, y
- 70,4% ó AR\$476 millones en préstamos de comercio exterior.

Mayores préstamos de comercio exterior, documentos y adelantos reflejan el crecimiento de la cartera de préstamos registrada desde la oferta pública inicial. El capital generado con la oferta pública inicial fue recibido a fines de mayo con un aumento significativo en los préstamos corporativos registrados en junio. Por ende, el promedio trimestral de la cartera de préstamos no fue representativo del saldo del periodo dado que dichas colocaciones de préstamos se generaron en los últimos 27 días del trimestre.

Dichos aumentos han sido parcialmente compensados con la disminución del 9,0% en el saldo promedio de préstamos a sola firma.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos alcanzó el 34,5% respecto del 34,8% registrado en 1T16. Las disminuciones de 31 pbs, 30pbs y 55pbs en la tasa promedio de préstamos

personales, documentos y préstamos corporativos no garantizados respectivamente, fueron ampliamente compensados por los incrementos de 10 pbs y 1.100 pbs en la tasa promedio de préstamos de tarjeta de crédito y adelantos, respectivamente.

El incremento respecto del trimestre anterior en el saldo promedio de la cartera de inversiones, que representa el 14,7% del saldo promedio de activos que devengan intereses comparado con el 13,5% registrado en el trimestre anterior, se genera principalmente como consecuencia del incremento del 26,4% en el saldo promedio de tenencias de títulos emitidos por el Banco Central de la República Argentina. Esto refleja la inversión inmediata del resultado neto de la Oferta Pública Inicial tal como se especifica anteriormente.

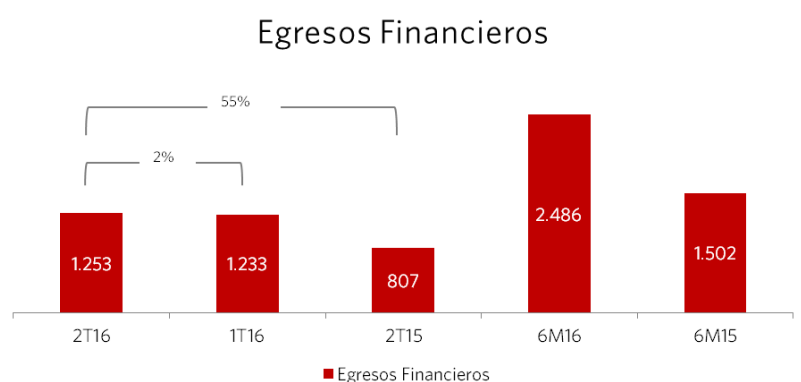
La tasa de interés promedio sobre la cartera de inversiones alcanzó el 36,5% en 2T16 respecto del 33,9% registrado en 1T16, principalmente como consecuencia de un incremento en la tasa de interés promedio sobre los Títulos Públicos y Privados y los Títulos emitidos por Banco Central de la República Argentina.

Activos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	2T16		1T16		4T15		3T15		2T15	
	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	657,4	54,9%	280,3	34,2%	422,8	36,4%	698,1	44,7%	621,4	-3,2%
Participación en fideicomisos financieros propios	1.185,8	22,8%	1.315,7	28,2%	1.480,0	22,0%	1.073,0	23,7%	1.084,1	22,6%
Instrumentos emitidos por el BCRA	2.315,3	38,3%	1.831,3	37,9%	649,7	35,4%	885,6	34,9%	738,9	36,4%
Total Inversiones	4.158,5	36,5%	3.427,3	33,9%	2.552,5	27,8%	2.656,7	33,0%	2.444,4	20,2%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	157,7	38,0%	181,2	34,1%	54,2	56,1%	14,9	18,1%	15,0	18,6%
Adelantos	2.421,1	41,9%	2.076,0	30,2%	1.991,0	37,1%	1.785,0	35,9%	1.545,6	36,6%
Documentos ⁽¹⁾	3.460,8	29,9%	3.157,7	30,2%	3.415,5	29,0%	3.073,8	25,4%	2.903,0	26,6%
Préstamos hipotecarios	41,5	19,7%	47,1	17,9%	52,6	17,0%	56,6	16,7%	61,3	16,8%
Prendarios	80,0	21,5%	96,2	22,5%	112,4	23,3%	126,5	22,4%	136,8	26,0%
Préstamos personales	7.391,9	42,7%	6.700,0	43,0%	6.078,8	38,2%	5.522,5	41,7%	5.100,0	43,0%
Documentos a sola firma	2.170,6	34,0%	2.384,9	34,5%	2.200,0	33,3%	1.844,2	31,4%	1.570,0	30,7%
Tarjetas de crédito	5.632,0	30,8%	5.420,9	30,7%	5.073,0	29,2%	4.348,1	30,7%	3.949,9	31,0%
Préstamos para comercio exterior	1.152,5	5,9%	676,5	6,6%	676,8	6,6%	759,9	6,4%	582,1	7,5%
Créditos por arrendamientos financieros	1.243,3	29,6%	1.127,1	27,5%	1.042,2	25,6%	902,0	24,6%	750,8	24,9%
Total Préstamos	23.751,4	34,5%	21.867,7	34,8%	20.696,4	32,1%	18.433,6	32,3%	16.614,4	33,2%
Otros créditos por intermediación financiera	338,5	45,5%	92,3	56,9%	177,5	27,8%	332,1	23,7%	360,9	17,7%
Total de activos que devengan intereses	28.248,4	34,9%	25.387,3	34,8%	23.426,4	31,6%	21.422,3	32,2%	19.419,7	31,3%

Egresos Financieros

Los egresos financieros registraron un incremento del 55,2% interanual alcanzando \$1.252,6 millones en 2T16, reflejando incrementos del 38,9% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses y 235 pbs en la tasa nominal promedio.

El incremento del 38,9% interanual correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses que alcanzó AR\$ 22.198,5 millones en el 2T16 (incluyendo cajas de ahorro y cuentas corrientes especiales que devengan muy bajo interés) se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:



- 50,8% ó AR\$2.292,1 en el saldo promedio de cajas de ahorros y cuentas corriente alcanzando AR\$6.801,0 millones,
- 28,8% ó AR\$2.662,7 en el saldo promedio de plazos fijos alcanzando AR\$11.908,7 millones, y
- 54,6% ó AR\$795,4 en el saldo promedio de préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas alcanzando AR\$ 2.253,5 millones.

Egresos Financieros						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15		
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	1,1	1,5	1,5	1,3	1,1	-27,3%	0,0%
Depósitos a plazo fijo	801,1	731,5	651,9	580,9	542,4	9,5%	47,7%
Otras obligaciones por intermediación financiera	98,8	102,5	95,8	69,8	54,9	-3,6%	79,9%
Financiaciones del sector financiero	96,5	73,3	52,4	39,0	35,1	31,8%	175,0%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	30,9	31,4	23,1	20,1	19,3	-1,7%	59,6%
Otros¹	224,2	292,9	181,5	166,4	154,2	-23,4%	45,4%
Total	1.252,6	1.233,1	1.006,2	877,5	807,0	1,6%	55,2%

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses registró un incremento de 235 pbs alcanzando el 18,8% en 2T16, respecto del 16,4% registrado en 2T15, reflejando principalmente lo siguiente:

- Un aumento de 344 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos alcanzando un 26,9%,
- Un aumento de 1.146 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas alcanzando, y
- Una tasa de interés promedio sobre Cuentas Corrientes y Cajas de Ahorro que se mantienen constantes en 0,1%.

La tasa promedio abonada sobre depósitos que devengan intereses (cuentas corrientes especiales, cajas de ahorro y depósitos a plazo) fue del 17,1%, 134 pbs por encima de la tasa promedio del 15,8% registrada en 2T15. Los depósitos denominados en pesos devengaron intereses a una tasa promedio del 18,9%, 241 pbs por encima de la tasa de interés promedio del 16,5% devengada en 2T15, consistente con el aumento en la tasa promedio Badlar durante el 2T16. Los depósitos denominados en dólares devengaron intereses a una tasa promedio del 0,4% comparadas con el 0,5% en 2T15.

Los egresos financieros registraron un incremento del 1,6% como resultado del aumento del 5,1% en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses con un aumento de 100 pbs en la tasa de interés promedio alcanzando un 18,8% por debajo del aumento promedio de 270 pbs en la tasa Badlar.

El rendimiento trimestral en los egresos financieros se generó principalmente por:

- Un incremento del 5,1% en los pasivos promedio que devengan interés con un aumento del 10,1% en ahorros que no devengan interés y cuentas corrientes especiales (tasa de interés promedio del 0,1%). Los plazos fijos registraron un incremento de solamente el 4,9% mientras que los préstamos a otras instituciones financieras y las obligaciones negociables registraron una disminución del 3,6% reflejando una reducción del fondeo de alto costo mediante la utilización del producido por la oferta pública inicial, y
- Una disminución del 23,4% en otros gastos como resultado de la reducción de comisiones de los fondos de depósito en garantía desde 0,060% al 0,015% implementada por el gobierno en abril de 2016.

Pasivos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	2T16		1T16		4T15		3T15		2T15	
	Avg. Balance	Avg. Rate	Avg. Balance	Avg. Rate	Avg. Balance	Avg. Rate	Avg. Balance	Avg. Rate	Avg. Balance	Avg. Rate
Cuentas corrientes y cajas de ahorro	6.801,0	0,1%	6.176,9	0,1%	5.839,6	0,1%	5.193,7	0,1%	4.508,8	0,1%
Depósitos a plazo fijo	11.908,7	26,9%	11.351,5	25,8%	10.167,0	25,6%	9.784,8	23,7%	9.246,0	23,5%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	2.253,5	37,3%	2.338,3	30,1%	2.188,0	27,1%	1.729,1	25,2%	1.458,1	25,9%
Obligaciones negociables subordinadas	1.235,4	10,0%	1.256,3	10,0%	877,9	10,5%	801,2	10,0%	770,3	10,0%
Total de pasivos que devengan intereses	22.198,5	18,8%	21.123,0	17,8%	19.072,5	17,3%	17.508,9	16,2%	15.983,2	16,4%

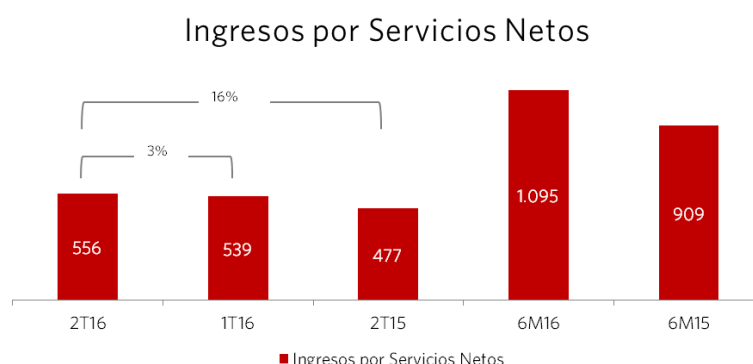
El incremento interanual del 41,3% y del 13,7% en el trimestre en las cuentas corrientes que no devengan interés, parcialmente compensaron el incremento en los egresos financieroa.

Pasivos que no Devengan Intereses (En millones de Ps.)	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15
	Avg. Balance				
Cuentas corrientes y cajas de ahorro	6.503,2	5.720,3	5.613,0	4.787,8	4.603,4

Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** para el 2T16 alcanzaron un total de AR\$555,3 millones, representando aumentos del 16,3% interanual y 3,1% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 2T16 fueron las cuentas de depósito y las tarjetas de crédito y débito, representando el 27% y el 32% del total respectivamente.



El aumento del 22,3% interanual en los ingresos por servicios fue impulsado principalmente por los siguientes factores:

- Un 33,2% 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. El 21 de marzo de 2016, el Gobierno decidió eliminar los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicados en su totalidad a partir de septiembre del 2016. Sin embargo, a modo de transición, y solamente para el primer período posterior a los cambios regulatorios, el Banco Central de la República Argentina aprobó un aumento del 20% aplicado a partir del 1ero. de Junio.
- Un 95,8% en las comisiones por administración de cheques y un 28% en las tarjetas de débito y crédito, ambos impulsados por mayores volúmenes de negocios.

Estos incrementos fueron parcialmente compensados por una disminución del 26,8% en las comisiones de seguros como resultado de las regulaciones introducidas el 21 de agosto de 2015, limitando la capacidad de las instituciones financieras de recibir honorarios por productos de seguros que los clientes se encuentran obligados a adquirir como condición de acceso a productos y servicios financieros.

El incremento trimestral del 5,1% en los ingresos por servicios refleja una tendencia similar a la de la variación interanual. Mientras que las restricciones regulatorias sobre la fijación de comisiones eliminada el 21 de marzo del 2016 se harán efectivas a partir de septiembre de 2016 con un incremento de transición del 20% aprobado a partir del 1 de junio del 2016, parcialmente beneficiando al trimestre.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 37,4% interanual alcanzando AR\$257.7 millones en 2T16, principalmente como consecuencia de mayores comisiones abonadas, y un aumento en los gastos y promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco.

En relación al trimestre anterior, los egresos por servicios registraron un incremento del 9,7%, como resultado del aumento del 32,4% en las comisiones sobre promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 3,0% en los cargos sobre comisiones abonadas.

Ingresos por Servicios Netos						% Variación	
(En millones de Ps.)	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	218,2	192,2	187,2	182,1	163,8	13,5%	33,2%
Operaciones de préstamos	32,0	31,5	34,5	33,9	34,8	1,3%	-8,1%
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	262,8	246,8	217,4	178,9	205,3	6,5%	28,0%
Comisiones por seguros	69,5	116,6	138,0	88,1	95,0	-40,3%	-26,8%
Comisiones por administración de cheques	51,2	35,4	37,3	34,3	26,2	44,7%	95,8%
Alquiler de cajas de seguridad	21,4	20,7	20,5	19,3	17,8	3,5%	20,6%
Créditos por arrendamientos financieros	20,3	13,2	15,0	18,1	16,8	54,3%	21,1%
Agente financiero de la provincia de San Luis	25,1	20,6	20,3	20,8	17,7	21,9%	41,4%
Comisión por pago de jubilaciones y pensiones	6,9	7,8	6,8	6,7	6,0	-12,3%	14,5%
Administración de fondos comunes de inversión	31,2	24,0	24,2	20,6	19,3	30,3%	61,5%
Otras comisiones	74,4	64,6	143,5	131,0	62,3	15,2%	19,4%
Total de ingresos	813,1	773,5	844,4	733,7	665,0	5,1%	22,3%
Total de egresos	257,7	234,9	230,4	199,9	187,6	9,7%	37,4%
Ingresos por servicios netos	555,3	538,6	614,0	533,8	477,4	3,1%	16,3%

Resultados por actividades de seguros

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguros y costos de producción. A través de esta subsidiaria de seguros, la Empresa comenzó a emitir sus primeras pólizas de productos no relacionados a crédito en octubre del 2014. Los resultados por actividades de seguro para el 2T16 alcanzaron los AR\$164,4 millones, lo cual representa aumentos del 345,2% interanual y del 39,4% respecto del trimestre anterior. Desde finales del año 2015, Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas relacionadas con préstamos, incrementando substancialmente su negocio.

En términos de primas emitidas brutas, las pólizas relacionadas a préstamos, como por ejemplo seguros de vida y seguros de incapacidad permanente para saldos de deuda incrementaron un 39,9% en el trimestre. Otras pólizas no relacionadas a préstamos, como seguros de bolso protegido, registraron un incremento del 54,4% interanual y un 21,4% en el trimestre y sigue exhibiendo un rendimiento muy positivo.

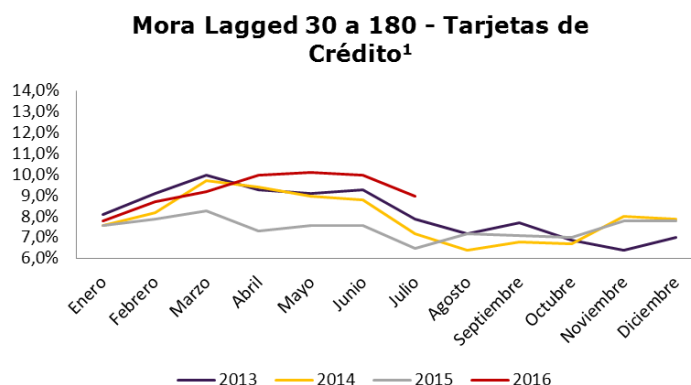
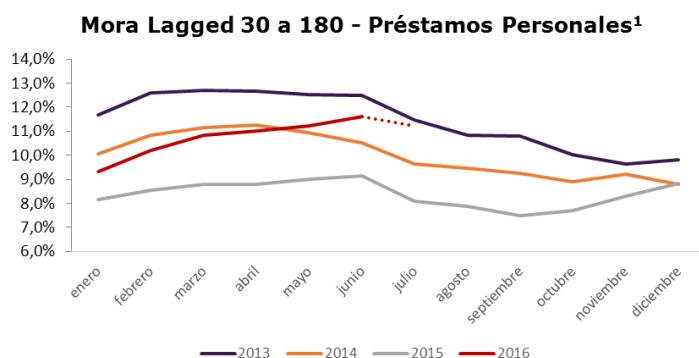
Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$295,9 millones en 2T16, un aumento del 133,8% interanual y un 61,1% respecto del trimestre anterior, principalmente como consecuencia de un aumento en la cartera irregular, mientras que el ratio de cobertura se redujo a 83,2%, desde 83,9% registrado en el trimestre anterior. El ratio de cartera irregular fue del 3,1% en 2T16, decreciendo desde el 3,3% en 2T15 pero incrementando desde el 2,7% registrado en el 1T16.

La calidad de los activos en los clientes del segmento de consumo se deterioró en el 2T16 a pesar de que los estándares de clasificación crediticia conservadores de la Empresa no sufrieron cambios. Este segmento fue afectado por una economía volátil y desafiante la cual generó una contracción significativa en los ingresos disponibles de los consumidores. El incremento de las tarifas de los servicios públicos y de transporte causó un pico en la inflación de abril y mayo de 2016, mientras que los acuerdos salariales con los sindicatos

fueron demorados para fin del trimestre. Esto impactó en la posibilidad de los consumidores de pagar las cuotas de sus créditos.

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:



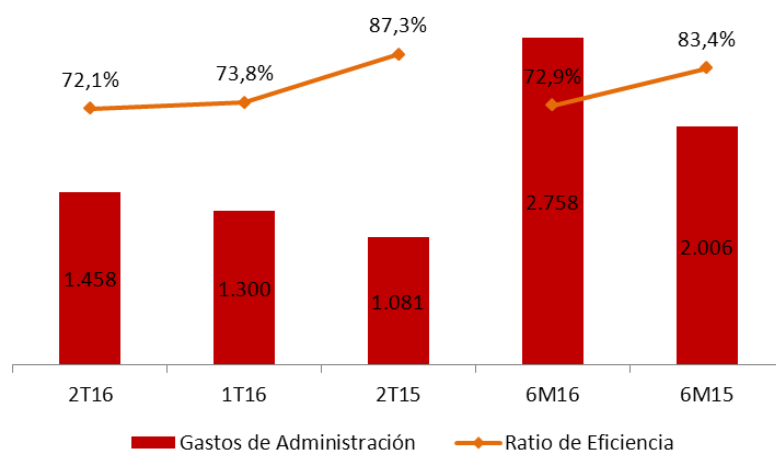
¹. El método de mora mide la mora real de una cartera, sin considerar los desembolsos realizados en los últimos meses. La mora en cualquier segmento se compara con la cartera que ha originado dicha mora. Por lo tanto, el índice de mora para la cartera en una ventana de mora de 30-180 a junio de 2016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

Eficiencia & Gastos de Administración

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 1.524 pbs alcanzando un 72,1% en 2T16 respecto del 87,3% registrado en 2T15 y unos 169 pbs respecto del 73,8% registrado en 1T16. Dicha mejora refleja el impacto sobre los ingresos financieros generado por las ganancias incurridas producto de la Oferta Pública Inicial basándose en la infraestructura actual del Supervielle.

Los **gastos de administración** alcanzaron un total de AR\$1.458,7 millones, registrando un incremento del 34,9% interanual principalmente producto de los aumentos del 49,3% en los gastos de administración no correspondientes al personal y un 27,4% en gastos de personal.



El incremento en los **gastos de administración no correspondientes al personal** que alcanzaron AR\$553 millones fue principalmente impulsado por:

- Un aumento del 124,8% en las cargas impositivas reflejando un mayor impuesto a los ingresos brutos y un impuesto único: i) la transferencia de crédito y débito sobre las ganancias generadas por la Oferta Pública Inicial, y ii) la Contribución de Capital irrevocable al Banco Supervielle y Cordial Compañía Financiera, y
- Un aumento del 44,5% 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\$231,2 millones en 2T16.

En términos trimestrales, los gastos de administración no correspondientes a gastos en personal aumentaron 24,9% fundamentalmente por un incremento del 54,5% en impuestos originados en la OPI.

El aumento del 27,4% interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado del 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. En relación al trimestre anterior, el aumento de salario generado por la firma del acuerdo de negociación colectiva excedió la previsión para aumentos de salario futuros estipulados para el 1T16 en un 2,5%, con la diferencia devengada retroactivamente este trimestre.

La base de empleados de la Empresa registró un aumento del 7,1% interanual alcanzando los 4.910 empleados durante el 2T16, reflejando un crecimiento en sus subsidiarias, principalmente en el Banco. Trimestralmente, la base de empleados registró un leve aumento del 0,5%.

Gastos de Administración (En millones de Ps.)						% Variación	
	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA
Gastos de personal	905,2	856,5	768,4	683,3	710,5	5,7%	27,4%
Honorarios a Directores y Síndicos	27,4	5,7	15,9	10,3	27,6	380,7%	-0,9%
Otros honorarios ⁽¹⁾	72,4	59,4	65,4	39,2	45,3	21,9%	59,9%
Propaganda y publicidad	41,6	42,2	45,8	42,3	41,9	-1,4%	-0,6%
Impuestos ⁽²⁾	134,3	87,0	85,0	68,8	59,8	54,4%	124,8%
Depreciación de bienes de uso	19,3	17,5	15,4	14,1	13,8	10,3%	40,0%
Amortización de gastos de organización	27,1	25,9	25,5	24,0	22,2	4,8%	22,2%
Otros ⁽³⁾	231,2	205,3	174,8	176,7	160,0	12,6%	44,5%
Total Gastos de Administración	1.458,7	1.299,6	1.196,2	1.058,7	1.081,1	12,2%	34,9%
Total Empleados	4.910	4.884	4.843	4.714	4.584	0,5%	7,1%
Centros de atención a clientes	325	325	325	326	325	0,0%	0,0%
Indicador de Eficiencia	72,1%	73,8%	68,2%	74,0%	87,3%		

Otros Ingresos (Pérdidas) Netos

Otros ingresos, netos alcanzaron los AR\$12,1 millones, una disminución interanual del 33,8% principalmente generada por mayores cargos derivados del acuerdo firmado con ANSES relacionado con los pagos a jubilados, parcialmente compensado por mayores intereses punitivos percibidos de deudores en incumplimiento y cobro de intereses de otras cuentas por cobrar. Lo anterior se compara con otras pérdidas netas de AR\$35,3 millones durante el 1T16. El aumento trimestral en otros ingresos, mayor recupero neto de préstamos irregulares en AR\$15,4 millones, mayores ventas de cartera irregulares de CCF por AR\$5,3 millones y mayores ventas de los productos de Cordial Servicios, compensaron parcialmente los menores cargos de ANSES por un monto de AR\$32,3 millones.

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 durante el 2T16 alcanzó los AR\$110,9 millones, por encima de los AR\$10,8 millones registrados en 2T15 y los AR\$64,8 millones registrados en 1T16. Lo anterior se genera principalmente como consecuencia de mayores ingresos antes de impuestos y una mayor tasa fiscal efectiva reflejando el aumento en las provisiones para pérdidas por créditos incobrables durante el 2T16. Las provisiones por pérdidas de créditos incobrables son típicamente deducidas sobre una base de demora de los ingresos punibles de impuestos y consecuentemente, la tasa fiscal efectiva es mayor para el trimestre informado, el cual se reduce en los períodos subsiguientes dentro del mismo ejercicio cuando los créditos vencidos son recuperados o, caso contrario, autorizados a ser deducidos.

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\$27.409,4 millones, registrando un aumento del 49,8% interanual y un 17,7% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera securitizada, el total de préstamos ascendió a los AR\$29.449,2 millones registrando un aumento del 42,2% interanual y un 16,2% respecto del trimestre anterior.

Este rendimiento refleja el despliegue inicial durante los últimos 27 días de junio del capital generado a partir de la Oferta Pública Inicial de Supervielle. El crecimiento en los préstamos durante el trimestre se generó principalmente como consecuencia de la fuerte demanda de los clientes corporativos existentes apalancando la base de capital de Supervielle más grande 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 57% interanual y el 36% trimestral en los préstamos corporativos principalmente impulsados por préstamos financieros.

Cartera de préstamos & Leasing	6M 2016	3M 2016	12M 2015	9M 2015	6M 2015	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	6,2	5,7	8,8	8,5	10,6	10,0%	-40,9%
Sector financiero	296,1	156,0	181,7	3,4	1,1	89,8%	NA
Sector privado no financiero y residentes e	25.701,1	21.951,9	20.575,1	18.947,1	17.471,9	17,1%	47,1%
Adelantos	2.470,9	2.053,7	1.634,9	1.626,0	1.427,1	20,3%	73,1%
Documentos	6.742,8	5.585,6	5.984,8	5.450,7	5.077,2	20,7%	32,8%
Hipotecarios	39,1	43,9	50,0	55,2	58,2	-10,9%	-32,8%
Prendarios	77,2	87,1	104,5	120,8	135,1	-11,4%	-42,9%
Personales	7.550,1	7.150,2	6.018,6	5.884,8	5.377,6	5,6%	40,4%
Tarjetas de crédito	5.890,1	5.752,2	5.677,9	4.737,3	4.264,4	2,4%	38,1%
Otros	2.930,9	1.279,2	1.104,4	1.072,3	1.132,3	129,1%	158,8%
Previsiones	(697,3)	(528,1)	(617,3)	(533,7)	(512,9)	32,1%	36,0%
Total Préstamos	25.306,1	21.585,5	20.148,3	18.425,2	16.970,7	17,2%	49,1%
Créditos por arrendamientos financieros	1.374,0	1.147,8	1.069,8	983,0	807,2	19,7%	70,2%
Ajustes e intereses devengados	32,0	21,6	20,6	14,8	10,8	47,9%	195,6%
Previsiones	-17,5	-13,7	-15,4	-13,9	-12,2	27,8%	43,8%
Total Financiamiento en Balance	26.694,6	22.741,2	21.223,2	19.409,1	17.776,5	17,4%	50,2%
En Fideicomisos							
Total Cartera fideicomitada de Préstamos	1.969,9	1.889,6	2.533,7	2.218,6	2.085,7	4,2%	-5,6%
Personales	-15,0	-9,2	-7,8	-9,1	-6,0	63,0%	150,0%
Total Cartera fideicomitada de arrendamiento financiero	69,9	167,7	250,9	287,9	326,5	-58,3%	-78,6%
Previsiones	-1,3	-3,4	-6,0	-4,3	-5,3	-61,8%	-75,5%
Total Cartera fideicomitada	2.023,5	2.044,7	2.770,8	2.493,1	2.400,9	-1,0%	-15,7%
Total Cartera	28.718,1	24.785,9	23.994,0	21.902,2	20.177,4	15,9%	42,3%

Los préstamos al sector privado no financiero y créditos por arrendamiento financieros registraron un aumento del 48,2% interanual y un 17,2% respecto del trimestre anterior.

La performance interanual fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

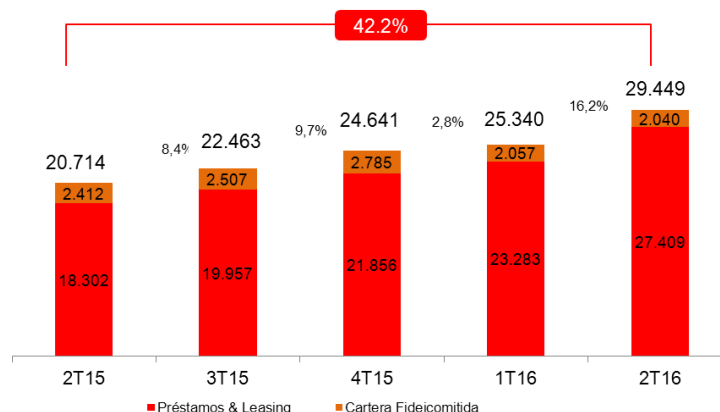
- 40,4% en préstamos personales,
- 38,1% tarjetas de crédito,
- 32,8% documentos, y
- 73,1% adelantos.

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.

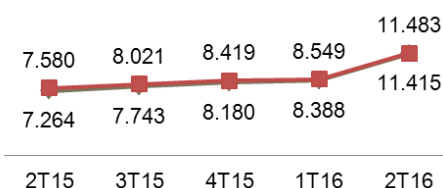
Los principales aumentos incluyen:

- 20,7% en documentos,
- 20,3% en adelantos,
- 19,7% en créditos a cobrar por créditos por arrendamientos financieros, y
- 129,1% en otros, principalmente generados por operaciones de comercio exterior.

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



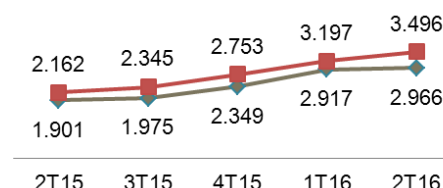
Banca Empresas



Banca Minorista



Consumo

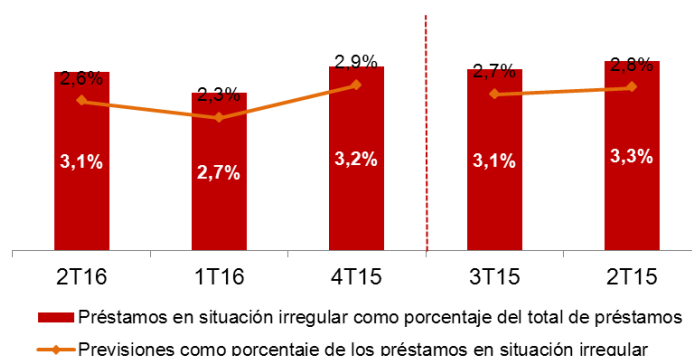


Calidad de Activos

El **índice de incobrabilidad** alcanzó un 3,1% en 2T16 comparado con 2,7% en 2T15 y 3,2% en 1T16.

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron una disminución llegando al 83,2% en 2T16 respecto del 83,9% registrado en 1T16 y el 85,6% registrado en 2T15.

La calidad de los activos en los clientes de consumo se deterioró en el 2T16 a pesar de que los estándares de clasificación crediticia conservadores de la Empresa no sufrieron cambios. Este segmento fue afectado por una economía volátil y desafiante la cual generó una contracción significativa en los ingresos disponibles de los consumidores. Esto se reflejó en el aumento en 2T16, tanto en el índice de préstamos en situación irregular de los préstamos personales del 6,4% respecto del 5,4% registrado en 2T15 y el 4,7% registrado en 1T16, y el índice de préstamos en situación irregular de las tarjetas de créditos de 4,5% respecto del 3,6% registrado en 1T16 a pesar de la disminución respecto del 5,0% en 2T15.



Como en años anteriores, cuando Supervielle registraba incrementos en sus tasas de mora, la Empresa inmediatamente reforzó sus prácticas de cobro e implementó acciones preventivas.

Calidad de los Activos						% Var.	
(En millones de Ps.)	6M 2016	3M 2016	12M 2015	9M 2015	6M 2015	TaT	AaA
Cartela Comercial	12.256,0	8.818,7	8.686,7	7.986,6	7.623,0	39%	61%
Cartera Irregula	56,5	55,2	64,9	54,4	57,8	2%	-2%
Cartera Consumo	15.599,1	14.967,9	13.607,3	12.379,4	11.163,3	4%	40%
Cartera Irregula	810,1	596,0	647,3	586,4	561,2	36%	44%
Total Cartera	27.855,1	23.786,6	22.294,0	20.366,0	18.786,3	17%	48%
Total Cartera Irregular	866,6	651,2	712,2	640,9	619,1	33%	40%
Total Cartera Irregular/ Total Cartera	3,1%	2,7%	3,2%	3,1%	3,3%		
Previsiones	720,7	546,7	638,6	551,8	530,1	32%	36%
Ratio de Cobertura	83,2%	83,9%	89,7%	86,1%	85,6%		

1-incluye la cartera de banca minorista y consumo

Ratio de Calidad de Cartera					
	6M16	3M16	12M15	9M15	6M15
Cartera Banca Empresas	0,5%	0,6%	0,7%	0,7%	0,8%
Préstamos Personales	6,4%	4,7%	5,6%	5,1%	5,4%
Tarjetas de Crédito	4,5%	3,6%	4,3%	4,6%	5,0%
Total	3,1%	2,7%	3,2%	3,1%	3,3%

Análisis de Provisiones por Cargos de Incobrabilidad					
	6M 16	3M 16	12M 15	9M 15	6M 15
(En millones de Ps.)					
Saldo al comienzo del año	638,6	638,6	429,4	429,4	429,4
Cargo por incobrabilidad	479,6	183,6	543,8	356,0	257,5
Write-offs	-397,5	-275,6	-334,6	-233,6	-156,7
Otros ajustes					
Saldo al cierre de año	720,7	546,7	638,6	551,8	530,1
Cargos por incobrabilidad					
Documentos	36,2	1,4	2,2	6,5	13,0
Documentos a sola firma	22,2	-0,3	31,1	15,8	12,7
Adelantos	25,1	10,2	27,4	18,1	11,7
Préstamos hipotecarios	1,1	0,2	0,1	-	-0,1
Préstamos prendarios	0,9	0,6	0,9	1,0	1,0
Préstamos personales	218,9	96,1	265,8	182,3	130,5
Tarjetas de crédito	121,6	66,3	185,8	111,8	73,2
Préstamos para comercio exterior	0,1	1,4	1,8	0,2	0,6
Otros financiamientos	37,8	1,6	8,5	5,3	2,1
Otros créditos por intermediación financiera	4,1	0,8	6,0	3,3	2,9
Créditos por arrendamientos financieros	11,5	5,3	14,2	11,7	10,0
Total	479,6	183,6	543,8	356,0	257,5
Write-offs					
Documentos	-26,8	-6,3	-6,9	-4,3	-3,3
Documentos a sola firma	-26,4	-4,3	-4,4	-3,8	-2,5
Adelantos	-22,0	-16,4	-10,9	-8,1	-6,0
Préstamos hipotecarios	-	-0,2	-0,3	-0,1	-0,1
Préstamos prendarios	-1,8	-1,3	-2,6	-2,5	-2,0
Préstamos personales	-152,1	-110,0	-186,2	-129,2	-84,5
Tarjetas de crédito	-147,5	-115,7	-108,2	-74,8	-49,0
Préstamos para comercio exterior	-	-3,4	-	-	-
Otros financiamientos	-7,8	-11,9	-3,9	-1,5	-1,3
Otros créditos por intermediación financiera	-4,9	-1,2	-5,2	-4,4	-3,1
Créditos por arrendamientos financieros	-8,3	-4,8	-6,0	-5,0	-4,9
Total	-397,5	-275,6	-334,6	-233,6	-156,7

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 18,1% interanual y un 48,6% trimestral.

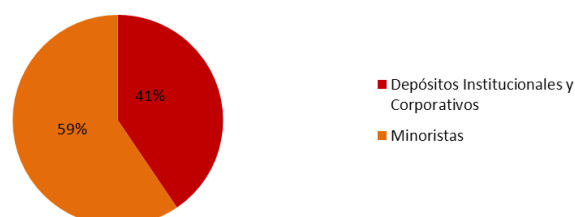
Al 30 de junio del 2016, los activos y pasivos denominados en moneda extranjera representaron el 13% del total de los activos y el total de los pasivos respectivamente, respecto del 8% en 1T16 y el 6,8% en 2T15. Dicho aumento resulta similar a la tendencia vista en la industria donde los depósitos en dólares totales representaron el 15,0% del total de depósitos al 2T16 mientras que representaron el 8,0% al 2T15.

Fondeo (In millions of Argentine Ps.)	6M16	3M16	12M15	9M15	6M16	% Change	
						QoQ	YoY
Deposits							
Sector público no financiero	3.124,9	2.503,1	1.182,6	933,7	934,0	24,8%	234,6%
Sector financiero	2,7	58,1	251,0	185,9	176,4	-95,3%	-98,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	24.524,6	21.785,5	22.283,0	19.531,9	19.009,5	12,6%	29,0%
Cuentas corrientes	3.591,1	3.342,3	3.042,4	2.961,2	2.674,8	7,4%	34,3%
Cajas de ahorro	10.238,6	8.032,1	7.753,7	6.374,2	6.622,5	27,5%	54,6%
Plazos fijos	9.827,2	9.377,7	10.034,0	9.214,6	8.796,5	4,8%	11,7%
Otros	867,7	1.033,4	1.452,9	981,8	915,7	-16,0%	-5,2%
Total Depositos	27.652,2	24.346,7	23.716,6	20.651,4	20.119,9	13,6%	37,4%
Otras Fuentes de financiamiento							
Banco Central de la República Argentina	3,5	2,9	3,1	2,6	2,2	22,2%	59,0%
Bancos y organismos internacionales	175,5	83,6	130,2	194,4	110,9	109,8%	58,2%
Obligaciones Negociables no subordinadas	1.125,8	1.050,0	1.411,4	965,5	933,2	7,2%	20,6%
Financiaciones recibidas de entidades financieras loca	993,9	992,3	786,4	589,8	472,0	0,2%	110,6%
Obligaciones Negociables subordinadas	1.294,8	1.282,5	1.125,9	825,3	783,5	1,0%	65,3%
Otros	3.717,2	4.365,9	3.498,7	2.809,8	3.329,3	-14,9%	11,7%
Total Otras Fuentes de financiamiento	7.310,7	7.777,2	6.955,5	5.387,4	5.631,1	-6,0%	29,8%
Patrimonio Neto	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6	1.820,5	135,3%	229,4%
Total Funding	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5	27.571,5	18,1%	48,6%

Depósitos

El total de depósitos alcanzó los AR\$27.652,2 millones en el 2T16 registrando un incremento del 37,4% interanual y un 13,6% respecto del trimestre anterior y representando el 67,5% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle. Durante el 2T16 y el 2T15 los depósitos totales representaron el 70,2% y 73,0% del total de las fuentes de fondeo respectivamente. La disminución en 2T16 se generó principalmente como consecuencia del aumento de capital reciente en tanto que los fondos obtenidos por la oferta pública inicial se utilizaron para financiar el crecimiento en la cartera de préstamos en junio sin necesidad de incrementar los depósitos. Se espera que este índice vuelva a aumentar con el apalancamiento del aumento de capital.

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



Nuestra base de demanda de depósitos de bajo costo comprende el 59% de nuestra base de fondeo (37% de cajas de ahorro y 22% de cuentas corrientes) al 30 de junio del 2016. Al 31 de marzo del 2016, dichos depósitos representaron el 49% del total de depósitos y el 48% al 30 de junio de 2015.

Al 30 de junio del 2016, los depósitos minoristas representaban el 59% de los depósitos totales, por encima del 57% registrado en 1T16 permaneciendo sin cambios desde 2T15, lo que refleja la importancia de la franquicia de la red de depósitos de la empresa.

Durante el 2T16, los depósitos del sector privado crecieron un 29,0% interanual y un 12,6% respecto del trimestre anterior.

La variación interanual resulta de un incremento del:

- 54,6% en cajas de ahorro,
- 34,3% en cuentas corrientes, y
- 11,7% en plazos fijos.

Respecto del trimestre anterior, los depósitos de cajas de ahorro registraron un incremento del 27,5%, mientras que las cuentas corrientes y los plazos fijos registraron un incremento del 7,4% y 4,8%, respectivamente.

Dichas variaciones interanuales y trimestrales en depósitos a la vista, junto con menores incrementos de los depósitos a plazo, reflejan a través de la utilización de los fondos de la oferta pública, que la compañía fue capaz de reducir los depósitos institucionales sin necesidad de financiar el crecimiento crediticio.

Otras fuentes de fondeo

Al 30 de junio del 2016, otras fuentes de fondeo alcanzaron los AR\$13.307,7 millones registrando un incremento del 78,6% interanual y un 28,9% respecto del trimestre anterior. Dichos aumentos se generaron principalmente como consecuencia de la exitosa Oferta Pública Inicial de acciones en mayo del 2016 llevando el patrimonio neto a los AR\$5.997,0 millones en 2T16 respecto de los AR\$1.820,5 millones registrados en junio del 2015 y los AR\$ 2.548,4 millones en marzo del 2016.

Asimismo, el aumento interanual resulta de:

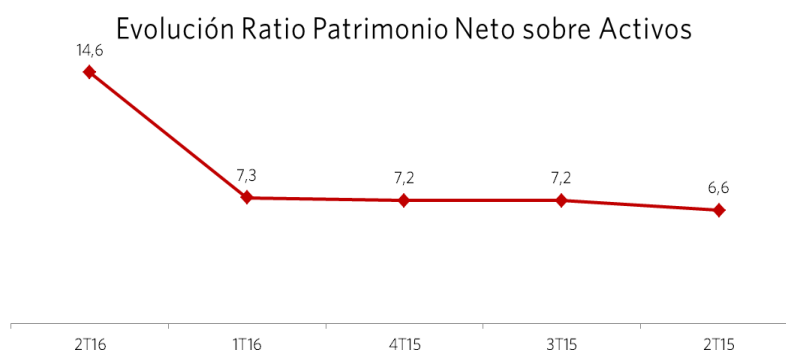
- Un crecimiento del 65,3% en los préstamos subordinados y las obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked, y
- Un crecimiento del 110,0% en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo.

Liquidez & Capitalización

Al 30 de junio del 2016, el índice de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 99,1% comparado con el 91,0% registrado en junio del 2015 y el 95,7% registrado en marzo del 2016.

El incremento en el ratio de préstamos sobre depósitos en el trimestre refleja la menor necesidad de depósitos para fondear el crecimiento de préstamos dado los recursos obtenidos en el OPI.

Durante el 2T16, el **capital respecto de activos totales** registró un incremento del 14,6% reflejando los fondos obtenidos en la Oferta Pública Inicial, respecto del 6,6% registrado en 2T15 y el 7,3% registrado en 1T16.



Capital Consolidado (En millones de Ps.)	6M 2016	3M 2016	12M 2015	9M 2015	6M 2015	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6	1.820,5	135,3%	229,4%
Patrimonio neto promedio	3.426,1	2.537,4	2.094,8	2.008,3	1.946,8	35,0%	76,0%
Patrimonio Neto como porcentaje del Activo	14,6%	7,3%	7,2%	7,2%	6,6%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	9,6%	7,6%	7,8%	7,8%	7,9%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	14,1%	6,7%	6,5%	6,4%	5,9%		

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\$ 140 millones a Cordial Compañía Financiera S.A.

Durante 2T16, posteriormente a la Oferta Pública Inicial, la posición financiera de Supervielle mostró un mayor nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$5.651,7 millones, excediendo el total de requerimientos de capital en AR\$2.221,0 millones.

Cálculo del Exceso de Capital	6M 2016	3M 2016	12M 2015	9M 2015	6M 2015
Asignado a activos en riesgo	2.536,1	2.216,3	2.082,5	1.822,2	1.675,7
Asignado a mobiliario e instalaciones , bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	111,8	112,3	102,3	98,2	100,6
Riesgo de mercado	83,2	70,9	30,7	53,8	52,8
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	97,9	30,4	16,7	39,5	25,0
Riesgo operacional	601,8	557,7	512,9	490,3	525,3
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	3.430,7	2.987,6	2.745,2	2.504,0	2.379,4
Patrimonio neto básico	5.174,2	2.802,6	2.597,5	2.367,0	2.230,9
Patrimonio neto complementario	767,5	729,7	662,7	557,2	569,9
Conceptos deducibles	-290,0	-273,5	-291,7	-256,3	-229,0
Total del capital según regulaciones del Banco Central	5.651,7	3.258,8	2.968,6	2.667,9	2.571,8
Exceso del capital mínimo	2.221,0	271,2	223,4	163,8	192,4
Activos ponderados por riesgo de crédito ⁽¹⁾	31.759,4	27.217,8	25.248,7	22.684,7	20.843,4
Activos ponderados por riesgos ⁽²⁾	40.604,3	35.161,2	34.314,6	31.300,3	29.743,0

Durante el 2T16, el **ratio TIER1** fue del 12,0%, respecto del 6,8% registrado en 2T15 y el 7,2% registrado en 1T16. Incluyendo los fondos generados a partir de la Oferta Pública Inicial, los fondos retenidos a nivel de empresa holding los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital TIER1 consolidado pro-forma alcanzó el 13,5%. Al 30 de junio del 2016, el **ratio de Capital Total** alcanzó el 13,9% respecto del 8,7% registrado en el mismo periodo del 2015 y el 9,3% registrado en el trimestre anterior.

Total Capital	6M 2016	3M 2016	12M 2015	9M 2015	6M 2015
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	456,1	456,1	456,1	456,1	456,1
Aportes irrevocables de capital	2.233,0	-	-	-	-
Primas de emisión	8,1	8,1	8,1	8,1	8,1
Reservas declaradas y resultados no asignados	2.248,4	2.248,4	1.631,0	1.631,0	1.631,0
Participaciones minoritarias en poder de terceros	30,3	16,0	14,2	14,1	12,3
100% de los resultados	148,0	-	358,9	156,7	90,2
50% de los resultados	50,2	74,0	129,3	101,1	33,2
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	5.174,2	2.802,6	2.597,5	2.367,0	2.230,9
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	255,9	242,3	249,4	223,2	214,3
Partidas pendientes de imputación	24,5	17,9	23,5	18,1	10,4
Otras deducciones	9,5	13,3	18,8	15,1	4,2
Total de Deducciones	290,0	273,5	291,7	256,3	229,0
Subtotal: Capital Nivel 1	4.884,2	2.529,1	2.305,9	2.110,7	2.001,9
Capital Nivel 2	-	-	-	-	-
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	268,8	243,2	221,6	204,5	185,9
Deuda a plazo subordinada	498,7	486,6	441,1	352,7	384,0
Subtotal: Capital Nivel 2	767,5	729,7	662,7	557,2	569,9
Total Capital	5.651,7	3.258,8	2.968,6	2.667,9	2.571,8
Activos ponderados por riesgo de crédito ⁽¹⁾	31.759,4	27.217,8	25.248,7	22.684,7	20.843,4
Activos ponderados por riesgo ⁽²⁾	40.604,3	35.161,2	34.314,6	31.300,3	29.547,3
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo de crédito	15,4%	9,3%	9,1%	9,3%	9,6%
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo	12,0%	7,2%	6,7%	6,7%	6,8%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo de crédito	17,8%	12,0%	11,8%	11,8%	12,3%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo	13,9%	9,3%	8,7%	8,5%	8,7%

RESULTADOS POR SEGMENTO

Reseña

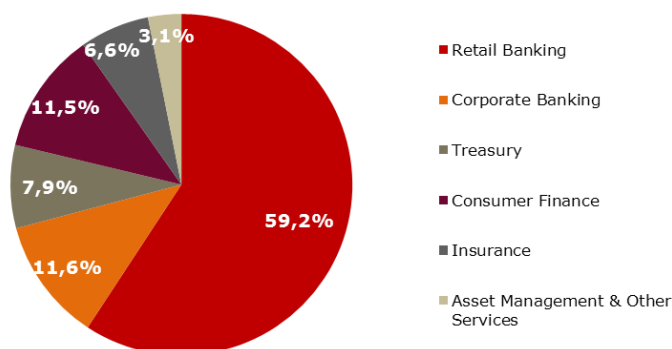
Supervielle lleva a cabo sus operaciones a través de los siguientes segmentos: Banca Minorista, Banca Corporativa, Tesorería, Consumos, Seguros, y Administración de Fondos Comunes de Inversión y Otros

Desglose de ingresos netos

Durante 2T16, el Segmento Minorista representó el 59% de los ingresos totales, respecto del 62% registrado en 2T15 y el 61% registrado en 1T16. El Segmento Corporativo representó el 12% de los ingresos totales registrado en 2T16 respecto del 16% en 2T15 y el 12% registrado en 1T16.

El segmento de seguros, negocio que comenzó sus operaciones en 4T14 y que comenzó a ofrecer productos de créditos relacionados en el 4T15, incremento su participación en el total de ingresos a 6,6% en 2T16 desde 2,4% en 2Q15 y 5,5% en 1T16.

Ingresos netos



Ingresos por Segmento (En millones de Ps.)	2Q16	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	% Change	
						QoQ	YoY
Banca Minorista	1.219,4	1.139,4	952,7	929,4	783,4	7,0%	55,7%
Banca Empresas	239,8	222,6	186,6	221,2	206,2	7,7%	16,3%
Tesorería	162,1	79,3	182,2	27,3	9,1	104,3%	1685,1%
Consumo	236,9	262,6	225,8	223,8	194,8	-9,8%	21,6%
Seguros	135,9	101,9	54,3	39,3	30,4	33,3%	346,8%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	64,7	57,8	49,7	47,0	37,3	12,0%	73,6%
Total alocado a operaciones entre segmentos	2.058,8	1.863,6	1.651,2	1.488,1	1.261,2	10,5%	63,2%
Ajustes	-34,7	-101,5	101,8	-57,8	-22,9	-65,9%	51,3%
Total Consolidado	2.024,1	1.762,1	1.753,0	1.430,3	1.238,3	14,9%	63,5%

Desglose de resultado neto

Durante el 2T16, el **Segmento Corporativo** representó el 16,1% del resultado neto, respecto del 28,1% registrado en 1T16 y el 67,8% en 2T15. El **Segmento Minorista** representó el 17,4% del resultado neto en 2T16 respecto del 14,6% registrado en 1T16 y 19,7% en 2T15. La volatilidad en el resultado neto de los segmentos de Banca Corporativa y Minorista resulta de la metodología de los compañías de distribuir los ingresos de los fondos de tesorería.

Resultado Neto por Segmento (En millones de Ps.)	2Q16	1Q16	4Q15	3Q15	2Q15	% Change	
						QoQ	YoY
Banca Minorista	31,2	31,2	74,0	92,0	16,1	0,0%	94,2%
Banca Empresas	28,8	59,9	90,9	82,3	55,5	-51,9%	-48,1%
Tesorería	57,9	23,4	90,5	-5,3	-27,7	147,3%	-308,8%
Consumo	-26,1	34,1	5,9	33,9	17,1	-176,4%	-252,5%
Seguros	65,9	47,0	21,2	11,8	9,8	40,2%	574,1%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	21,6	17,6	18,8	19,2	11,1	22,7%	94,1%
Total alocado a operaciones entre segmentos	179,3	213,2	301,1	234,0	81,9	-15,9%	118,9%
Ajustes(1)	-11,4	-38,5	59,0	-40,9	-45,5	-70,5%	-75,1%
Total Consolidado	167,9	174,7	360,1	193,1	36,4	-3,9%	361,7%

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 – Highlights (En millones de Ps.)	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	% Variación	
						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	875,8	778,1	523,8	572,8	491,2	12,6%	78,3%
Ingresos por servicios netos	343,6	361,2	428,9	356,6	292,2	-4,9%	17,6%
Ingresos Netos	1.219,4	1.139,4	952,7	929,4	783,4	7,0%	55,7%
Cargo por incobrabilidad	-162,5	-124,9	-99,3	-58,4	-61,9	30,1%	162,5%
Resultado Neto	31,2	31,2	74,0	92,0	16,1	0,0%	94,2%
Balance							
Préstamos	11.500,6	11.018,2	10.225,2	9.414,4	8.342,5	4,4%	37,9%
Créditos por arrendamientos financieros	247,6	182,9	196,0	171,4	155,8	35,4%	58,9%
cartera fideicomitida	1.343,4	1.550,3	2.061,6	1.769,1	1.758,1	-13,3%	-23,6%
Cartera total de préstamos	13.091,6	12.751,4	12.482,8	11.354,9	10.256,5	2,7%	27,6%
Depósitos	19.541,1	16.920,2	15.791,6	13.884,4	13.678,8	15,5%	42,9%

El **resultado neto** registró un incremento del 94,2% interanual alcanzando los AR\$31,2 millones. Dicho incremento se generó principalmente como consecuencia del mayor volumen de préstamos y tasas de interés de mercado, las cuales compensaron ampliamente el incremento en los gastos de administración y las provisiones por préstamos incobrables. Trimestralmente, el resultado neto no sufrió cambios.

Durante 2T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$1.219,4 millones, registrando un incremento del 55,7% respecto del 2T15 y el 7,0% trimestralmente.

El incremento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 78,3% en el **margen financiero bruto**, como consecuencia de la combinación del aumento en el volumen de préstamos y un aumento en los depósitos a la vista de bajo costo, y ii) un incremento del 17,6% en los **ingresos netos por servicios** impulsado por un incremento en las comisiones sobre cuentas de depósito (mayores volúmenes y mayores aranceles) y sobre las tarjetas de crédito y débito (mayores volúmenes).

El incremento del 7,0% trimestral en los ingresos netos se generó como consecuencia del crecimiento del 12,6% en el margen financiero bruto, el cual compensó ampliamente la disminución del 4,9% en los ingresos netos por servicios como consecuencia de las reglamentaciones introducidas el 21 de agosto y aplicable desde el 13 de noviembre de 2015, limitando la capacidad de las instituciones financieras de recibir remuneraciones por productos de seguros que los clientes se encuentran obligados a adquirir como condición de acceso a productos y servicios financieros.

Las **provisiones por préstamos incobrables** alcanzaron los AR\$162,5 millones en 2T16, registrando un incremento del 162,5% respecto del 2T15 y el 30,1% respecto del 1T16. El incremento interanual se generó principalmente como consecuencia del crecimiento en la cartera crediticia y un aumento en la cartera de préstamos en situación irregular.

En relación al trimestre anterior, el incremento de las provisiones por préstamos incobrables se generó como consecuencia de la cartera crediticia y un aumento en la cartera de préstamos situación irregular.

Durante 2T16, los **Préstamos en el Segmento de Banca Minorista** alcanzaron los AR\$11.748,2 millones al 30 de junio del 2016 registrando un incremento del 37,9% interanual y un 4,4% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizados, los préstamos totales alcanzaron los AR\$13.091,6 millones, registrando un incremento del 27,6% respecto del 2T15 y un 2,7% respecto del 1T16.

Los **depósitos en el segmento de Banca Minorista** registraron un incremento del 42,9% sobre una base anual y un 15,5% respecto del 1T16.

Al 30 de Junio del 2016, el Banco mantuvo más de 1,8 millones de cajas de ahorro y más de 63.000 cuentas Corrientes. Durante el 2T16, el Banco suministró más de 637.000 paquetes de productos a jubilados, más de 150.000 cuentas Plan Sueldo y más de 37.000 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 – Highlights						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						2T16	1T16
						4T15	3T15
						2T15	
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	110,2	126,4	85,9	129,2	117,6	-12,8%	-6,3%
Ingresos por servicios netos	129,6	96,1	100,7	92,0	88,7	34,8%	46,2%
Ingresos Netos	239,8	222,6	186,6	221,2	206,2	7,7%	16,3%
Cargo por incobrabilidad	-56,6	-10,5	-37,1	-1,1	-24,9	437,1%	127,7%
Resultado Neto	28,8	59,9	90,9	82,3	55,5	-51,9%	-48,1%
Balance							
Préstamos	10.273,4	7.424,8	7.301,5	6.930,8	6.613,7	38,4%	55,3%
Créditos por arrendamientos financieros	1.141,4	962,9	878,9	812,5	650,0	18,5%	75,6%
cartera fideicomitida	68,6	160,9	238,9	277,4	315,8	-57,4%	-78,3%
Cartera total de préstamos	11.483,4	8.548,6	8.419,4	8.020,6	7.579,6	34,3%	51,5%
Depósitos	2.319,4	2.539,8	2.589,5	2.731,0	2.129,2	-8,7%	8,9%

El resultado neto registró una disminución del 48,1% interanual y un 51,9% trimestralmente alcanzando los AR\$28,8 millones. Dos factores constituyeron los principales motores de dichas disminuciones: i) mayores costos de financiamiento como consecuencia del incremento en las tasas de interés de mercado, y ii) un aumento en las provisiones por préstamos incobrables reflejando provisiones regulatorias sobre la nueva generación de préstamos las cuales impactaron al momento del inicio de los préstamos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en los ingresos netos por servicios. Nótese que los fondos generados por la Oferta Pública Inicial se encontraban disponibles para la generación de préstamos durante los últimos 27 días de junio. Consecuentemente, los ingresos netos por la generación de nuevos préstamos en el trimestre fueron compensados por las provisiones regulatorias anteriormente mencionadas.

Durante 2T16 los **ingresos netos** alcanzaron AR\$239,8 millones, un incremento del 16,3% respecto del 2T15 y un 7,7% trimestral. Dicho aumento interanual se generó principalmente como consecuencia de un aumento del 46,2% en los ingresos netos por servicios, principalmente generado por las comisiones de administración de cheques y las comisiones en los servicios de préstamo por arrendamientos financieros. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 6,3% en el **margen financiero bruto** como consecuencia del aumento en la tasa Badlar.

En relación al trimestre anterior, dicho aumento se produjo como consecuencia del aumento del 34,8% en los **ingresos por servicios netos** los cuales compensaron ampliamente la disminución del 12,8% en el margen financiero bruto tal como se explica en el párrafo anterior.

Las **provisiones por préstamos incobrables** alcanzaron los AR\$56,6 millones en 2T16, un aumento del 127,7% respecto de los AR\$24,9 millones registrados en 2T15 y un aumento del 437,1% respecto de los AR\$10,5 millones en 1T16. Este aumento interanual en las provisiones por préstamos incobrables registrado en 2T16 se genera principalmente como consecuencia del aumento en la cartera crediticia.

La **cartera de préstamos corporativa** (incluyendo préstamos y créditos a cobrar de préstamos por arrendamiento financiero) alcanzó un total de AR\$11.414,8 millones, registrando un incremento del 57,1% interanual y un 36,1% en relación al trimestre anterior. Esto refleja los fondos provenientes del OPI, los cuales estuvieron disponibles para su asignación durante los últimos 27 días de junio del trimestre. Incluyendo la cartera securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$11.483,4 millones y registraron un incremento del 51,5% interanual y un 34,3% respecto del 1T16.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$2.319,4 millones, un incremento del 8,9% respecto del 2T15, pero registrando una disminución del 8,7% trimestral principalmente reflejando la alta liquidez generada por la Oferta Pública Inicial que desalentó la necesidad de aumentar los depósitos de clientes corporativos.

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 Corporativa así como sus propias necesidades y oportunidades. El segmento de tesorería implementa las políticas de administración

de riesgo financiero del Banco, administra las mesas de dinero, distribuye los productos de tesorería como por ejemplo los títulos de deuda, y desarrolla negocios con clientes mayoristas financieros y no financieros.

Tesorería - Highlights (En millones de Ps.)						% Variación	
	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	148,4	72,9	175,9	22,1	7,4	103,5%	1908,1%
Ingresos por servicios netos	13,7	6,4	6,3	5,2	1,7	113,4%	709,4%
Ingresos Netos	162,1	79,3	182,2	27,3	9,1	104,3%	1685,1%
Resultado Neto	57,9	23,4	90,5	-5,3	-27,7	147,3%	-308,8%
Balance							
Títulos públicos y privados	4.543,6	3.250,5	875,5	1.119,6	2.420,8	39,8%	87,7%
Depósitos	5.206,7	4.410,2	4.713,0	3.519,0	3.684,8	18,1%	41,3%

El **resultado neto** imputable al segmento de tesorería en 2T16 ascendió a AR\$57,9 millones respecto de una pérdida de AR\$27,7 millones en 2T15. En relación al trimestre anterior, el resultado neto registró un incremento del 147,9%. Dicho aumento en la cartera de títulos públicos y privados, conjuntamente con tasas de interés de mercado más elevadas constituyeron los factores principales detrás de la mejora en ambos períodos.

Durante 2T16 los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$162,1 millones, un incremento del 1.685% respecto del 2T15 y un 104.3% en relación al trimestre anterior. Esto se generó principalmente como consecuencia de los aumentos del 1.908% y 103.5% en el **margen financiero bruto**, respectivamente, principalmente reflejando un mayor volumen y tasas de interés de mercado más elevadas.

Durante 2T16, los **títulos públicos y privados** del segmento de Tesorería alcanzaron un total de AR\$4.543,6 millones registrando un aumento del 87,7% respecto del 30 de junio del 2015 y 39,8% respecto del 31 de marzo del 2016.

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 - Highlights (In millions of Argentine Ps.)						% Variación	
	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	131,0	136,5	130,1	146,3	126,7	-4,0%	3,4%
Ingresos por servicios netos	105,9	126,2	95,7	77,5	68,1	-16,1%	55,4%
Ingresos Netos	236,9	262,6	225,8	223,8	194,8	-9,8%	21,6%
Cargo por incobrabilidad	-76,8	-46,1	-50,7	-36,2	-38,9	66,5%	97,3%
Resultado Neto	-26,1	34,1	5,9	33,9	17,1	-176,4%	-252,5%
Balance							
Préstamos	2.965,8	2.917,4	2.349,2	1.974,8	1.901,1	1,7%	56,0%
cartera fideicomitida	530,4	279,2	404,0	370,4	260,7	90,0%	103,5%
Cartera total de préstamos	3.496,3	3.196,5	2.753,2	2.345,3	2.161,8	9,4%	61,7%

Durante 2T16, este segmento registró una **pérdida neta** de AR\$26 millones, respecto de las ganancias netas de AR\$17,1 millones registradas en 2T15 y AR\$34,1 millones registradas en 1T16. Dichas disminuciones fueron generadas principalmente como consecuencia de: i) el aumento en el costo de financiamiento como resultado de tasas de interés de mercado más elevadas, ii) un incremento menor en los ingresos por intereses frente a una vigencia extendida de dichos préstamos, y iii) un aumento en las provisiones por préstamos incobrables como calidad de activo en este segmento fue particularmente impactado por el entorno macroeconómico desafiante y la consecuente debilitada confianza del consumidor.

Durante 2T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$236,9 millones respecto del 2T15. Los aumentos anuales del 55,4% en los **ingresos netos por servicios** y el 3,4% en el **margen financiero bruto** fueron los principales motores detrás del crecimiento interanual en los Ingresos Netos.

En relación al trimestre anterior, los ingreso netos registraron una disminución del 9.8% principalmente debido a las disminuciones del 16,1% en los ingresos netos por servicios y un 4.0% en el margen financiero bruto. La disminución en los ingresos netos por servicios se generó como consecuencia de la combinación de la restricción de recibir remuneraciones por productos de seguros que los clientes se encuentran obligados a adquirir como condición de acceso a servicios financieros, lo cual compensó ampliamente el aumento en el volumen de tarjetas de crédito. La reducción en el margen bruto de intermediación refleja el impacto del aumento en la tasa Badlar en el costo de fondeo.

Las **previsiones por préstamos incobrables** alcanzaron los AR\$76,8 millones en 2T16, un incremento del 97,3% respecto de 2T15 y el 66,5% respecto de 1T16. El incremento interanual se explica principalmente con el crecimiento del 61,7% en el total de la cartera crediticia y el incremento en la cartera de préstamos en situación irregular. En relación al trimestre anterior, mientras que las políticas de riesgo crediticio no sufrieron cambios, mayores previsiones por préstamos incobrables reflejan la disminución en la confianza del consumidor en el trimestre y un entorno económico debilitado posteriormente a los aumentos en los servicios y tarifas del transporte público.

Los **préstamos** alcanzaron un total de AR\$ 2.965,8 millones al 30 de junio del 2016, registrando un aumento del 56,0% interanual y un 1,7% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$3.496,3 millones, un incremento del 61,7% respecto de 2T15 y un 9,4% trimestral.

Segmento de Seguros

A través de Supervielle Seguros, Supervielle ofrece productos de seguros, con foco principalmente en seguros de vida orientados a los segmentos de clientes objetivos.

Seguros – Highlights (In millions of Argentine Ps.)	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	% Variación	
						TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	8,6	5,1	8,9	7,4	4,0	66,5%	111,5%
Resultado por actividades de seguros	127,4	96,8	45,4	31,9	26,4	31,6%	382,8%
Ingresos netos	135,9	101,9	54,3	39,3	30,4	33,3%	346,8%
Resultado neto	65,9	47,0	21,2	11,8	9,8	40,2%	574,1%
Primas emitidas de seguros	191,5	145,5	79,3	60,1	55,4	31,6%	245,6%
Siniestros pagados	15,9	9,7	10,3	7,9	7,3	64,3%	117,7%
Ratio combinado	43,1%	47,2%	67,6%	70,5%	70,1%		

El **resultado neto** imputable al segmento de seguros en 2T16 alcanzó los AR\$65,9 millones, respecto de los AR\$9,8 millones registrados en 2T15 y AR\$47 millones en el trimestre anterior, en tanto que la Empresa continua expandiendo este nuevo negocio a productos de seguros bancarios previamente ofrecidos por terceras 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. Hacia fines del 2015, comenzó a emitir pólizas de seguros relacionados a créditos sustancialmente incrementando su negocio. Las **primas emitidas brutas** registraron un incremento del 245,6% interanual y un 31,6% en el trimestre.

Los **ingresos por actividades de seguro** alcanzaron los AR\$127,4 millones en 2T16, representando un aumento del 382,8% interanual y el 31,6% respecto del trimestre anterior.

Los **ingresos netos** imputables a Supervielle Seguros en 2T16 alcanzaron los AR\$135,9 millones, un incremento del 346,8% interanual y el 33,3% en el trimestre.

Los **siniestros pagos** alcanzaron los AR\$15,9 millones en 2T16, registrando un aumento del 117,7% interanual y un 64,3% respecto del trimestre anterior. El **ratio combinado** registró una mejora significativa alcanzando el 43.1% en 2T16 respecto del 70.1% registrado en 2T15 y el 47.2% registrado en el trimestre anterior.

Primas de Seguro Emitidas					% Change	
en millones	2Q16	1Q16	2Q15	1Q15	QoQ	YoY
Vida Saldo Deudor	109,2	78,1	-	-	39,9%	100,0%
Accidentes Personales	12,0	10,0	7,4	5,7	19,4%	61,1%
Bolso Protegido	25,9	21,3	16,8	11,6	21,4%	54,4%
Vida Temporal	44,4	36,1	31,3	27,2	23,1%	42,1%
Total	191,5	145,5	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 - Highlights						% Variación	
(En millones de Ps.)	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	10,5	18,5	11,9	13,8	8,6	-43,3%	22,4%
Ingresos por servicios netos	54,2	39,2	37,8	33,2	28,7	38,2%	88,9%
Ingresos Netos	64,7	57,8	49,7	47,0	37,3	12,0%	73,6%
Resultado Neto	21,6	17,6	18,8	19,2	11,1	22,7%	94,1%
Activos bajo administración	7.760,0	5.375,0	5.881,0	4.782,0	4.388,0		
Share de mercado	3,2%	2,6%	2,6%	2,5%	2,6%		

El resultado neto para este segmento registró un aumento alcanzando los AR\$21,6 millones, un incremento del 94,1% interanual y 22,7% respecto del trimestre anterior.

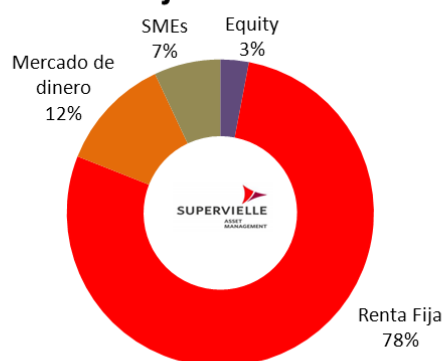
Durante 2T16, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$64,7 millones, un incremento del 73,6% respecto del 2T15 y un 12,0% trimestral.

El aumento anual en los ingresos netos fue impulsado principalmente por: i) el incremento del 88,9% en los **ingresos netos por servicios** reflejando las iniciativas exitosas de *cross-selling* para apalancar la oferta financiera obligatoria de la Empresa dado el aumento significativo en la tasa Lebac durante el período, y ii) el crecimiento del 22,4% en el **margen de intermediación bruto**.

En relación al trimestre anterior, el aumento se generó como consecuencia del aumento del 38,2% en los ingresos netos por servicios, compensado parcialmente por una disminución del 43,3% en el margen de intermediación bruto.

Los activos bajo administración registraron un incremento alcanzando los AR\$7.760 millones al 30 de junio del 2016, respecto de los AR\$4.388 millones registrados al 30 de junio del 2015 y los 5.375 millones registrados a marzo del 2016. Los ingresos fijos representaron el 78% de los activos bajo administración.

Activos bajo Administración



GUIA PARA EL AÑO FISCAL 2016

Guia Año 2016 ³	Crecimiento Total de Préstamos ¹	47-57%
	Ratio de Cartera Irregular	3,0 – 3,2%
	Margen Financiero Neto	17 – 20%
	Ratio de Eficiencia	66 – 71%
	Resultado Neto ²	AR\$ 1,200 – 1.400 MM
	RatioTier 1	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), 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

HECHOS RELEVANTES

Supervielle completó con éxito su Oferta Pública Inicial de acciones

El 19 de mayo del 2016, Supervielle completó su Oferta Pública Inicial de acciones. Dicha oferta fue sobre-subscripta y, considerando una fuerte demanda, un total de 95,7 acciones fueron emitidas. La oferta global de acciones incluyó (a) una oferta internacional en los Estados Unidos y otros países fuera de Argentina de 27,419,191 ADSs a un precio de USD11,00 por ADS y (b) una oferta concurrente en Argentina de 9,529,132 Acciones a un precio de USD2,20 por Acción. Cada ADS representa cinco Acciones. Las ADSs cotizan bajo el ticker "SUPV".

HECHOS RECIENTES

Supervielle abonó Obligaciones Negociables Clase XVIII

El 25 de julio del 2016, Supervielle abonó sus Obligaciones Negociables Clase XVIII por un total de AR\$23 millones.

El Congreso Argentino aprueba un proyecto de ley de indemnización a jubilados y pensionados

EL 27 de Julio del 2017 el Gobierno pone en vigencia un proyecto aprobado por el Congreso Argentino que regula el pago de sentencias legales en favor de pensionados emitidas en el pasado, e incluye aumentos significativos en las jubilaciones en el corto plazo. Consecuentemente, la Empresa se encuentra analizando el impacto de las medidas frente a su posición de liderazgo en el segmento de los jubilados.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Calificación crediticia del Grupo Supervielle

El 26 de Julio del 2016, posteriormente al aumento de capital, Fix Scr mejoró la calificación en escala nacional a largo plazo de Grupo Supervielle desde A- a AA-, con una perspectiva estable.

Calificación crediticia del Banco Supervielle

El 26 de Julio del 2016, posteriormente al aumento de capital, Fix Scr mejoró la calificación en escala nacional a largo plazo de Banco Supervielle de una A+ a una AA-, con una perspectiva estable.

CAMBIOS REGLATORIOS

El 21 de marzo del 2016, el Banco Central, a través de su comunicación "A" 5928, autorizó un incremento del 20% en las comisiones bancarias eliminando a partir de septiembre del 2016 las restricciones regulatorias a su cobro. Dicha comunicación también estableció que no se podrán cobrar comisiones por seguro de saldo deudor.

El 26 de mayo del 2016, el Banco Central, a través de su comunicación "A" 5980, incremento los niveles de capitales mínimos aplicables a cuentas a la vista, depósitos a plazo y otros pasivos de intermediación financiera, un 1,5% los depósitos a plazo y un 2,5% las cuentas a la vista desde junio del 2016 y un incremento adicional igual desde julio 2016.

El 9 de junio del 2016, el Banco Central, a través de su comunicación "A" 5985, eliminó el requerimiento de mantener un 75% de capital mínimo regulatorio luego de un pago de dividendos.

DEFINICION DE RATIOS

Margen financiero Neto: Ingresos netos por interés dividido por los activos promedio que devengan intereses.

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

Ingresos netos por comisiones como % de gastos de administración: Gastos de administración dividido por la suma del margen financiero bruto, los ingresos y egresos por servicios e ingresos por actividades de seguros.

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

ROAA: Resultado neto dividido por activos promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local.

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

Préstamos respecto de depósitos totales: 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.

Costo de riesgo: Provisiones anualizadas por préstamos incobrables dividido los préstamos promedio, calculado sobre una base diaria.

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del quinto banco privado de capital nacional más grande de Argentina en términos de activos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. Al 31 de marzo de 2016, Supervielle tenía AR\$40.960 millones de activos, 325 puntos de acceso y más de 2 millones de clientes. Para más información 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	6M16	3M16	12M15	9M15	6M15
(En millones de Ps.)					
Activo					
Disponibilidades	4.770,2	3.766,9	6.808,6	3.845,5	3.307,1
Títulos públicos y privados	4.644,6	3.285,2	931,9	1.170,2	2.459,0
Préstamos	25.306,1	21.585,5	20.148,3	18.425,2	16.970,7
Al sector público no financiero	6,2	5,7	8,8	8,5	10,6
Al sector financiero	296,1	156,0	181,7	3,4	1,1
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior					
Adelantos	2.470,9	2.053,7	1.634,9	1.626,0	1.427,1
Documentos	6.742,8	5.585,6	5.984,8	5.450,7	5.077,2
Hipotecarios	39,1	43,9	50,0	55,2	58,2
Prendarios	77,2	87,1	104,5	120,8	135,1
Personales	7.550,1	7.150,2	6.018,6	5.884,8	5.377,6
Tarjetas de crédito	5.890,1	5.752,2	5.677,9	4.737,3	4.264,4
Otros	2.646,6	1.011,1	953,6	904,7	946,8
Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	562,4	533,7	428,6	361,3	380,0
(Intereses documentados)	-277,6	-265,1	-277,5	-193,3	-194,2
Otros	-0,5	-0,5	-0,3	-0,4	-0,3
(Previsiones)	-697,3	-528,1	-617,3	-533,7	-512,9
Otros créditos por intermediación financiera	3.141,9	3.105,7	2.461,8	2.211,2	2.737,0
Créditos por arrendamientos financieros	1.388,5	1.155,7	1.075,0	983,8	805,8
Otros activos	1.708,7	1.773,3	1.620,3	1.416,5	1.291,9
Total del activo	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5	27.571,5
Pasivo y Patrimonio Neto					
Depósitos:	27.652,2	24.346,7	23.716,6	20.651,4	20.119,9
Sector público no financiero	3.124,9	2.503,1	1.182,6	933,7	934,0
Sector financiero	2,7	58,1	251,0	185,9	176,4
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	24.524,6	21.785,5	22.283,0	19.531,9	19.009,5
Cuentas corrientes	3.591,1	3.342,3	3.042,4	2.961,2	2.674,8
Cajas de ahorro	10.238,6	8.032,1	7.753,7	6.374,2	6.622,5
Plazos fijos	9.827,2	9.377,7	10.034,0	9.214,6	8.796,5
Cuentas de inversión	-	245,1	664,9	298,3	265,9
Otros	867,7	788,3	788,0	683,6	649,8
Otras obligaciones por intermediación financiera	7.233,3	7.702,6	6.884,7	5.323,1	5.572,1
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	77,4	74,5	70,8	64,3	59,0
Total del pasivo	34.962,9	32.123,9	30.672,1	26.038,9	25.751,0
Patrimonio Neto	5.997,0	2.548,4	2.373,7	2.013,6	1.820,5
Total del pasivo más patrimonio neto	40.960,0	34.672,3	33.045,8	28.052,5	27.571,5

Estado de Resultados Consolidado	% Var.							% Var.		
(En millones de Ps.)	2T16	1T16	4T15	3T15	2T15	TaT	AaA	6M 16	6M 15	AaA
Argentine Banking GAAP:										
Ingresos financieros	2.557,0	2.338,7	2.083,1	1.731,9	1.531,1	9,3%	67,0%	4.895,6	2.926,7	67,3%
Egresos financieros	(1.252,6)	(1.233,1)	(1.006,2)	(877,5)	(807,0)	1,6%	55,2%	(2.485,6)	(1.502,3)	65,4%
Margen bruto de intermediación	1.304,4	1.105,6	1.076,9	854,4	724,0	18,0%	80,2%	2.410,0	1.424,4	69,2%
Cargo por incobrabilidad	(295,9)	(183,6)	(187,9)	(98,5)	(126,6)	61,1%	133,8%	(479,6)	(257,5)	86,3%
Ingresos por servicios	813,1	773,5	844,4	733,7	665,0	5,1%	22,3%	1.587,3	1.257,6	26,2%
Egresos por servicios	(257,7)	(234,9)	(230,4)	(199,9)	(187,6)	9,7%	37,4%	(492,6)	(348,2)	41,5%
Ingresos por servicios netos	555,3	538,6	614,0	533,8	477,4	3,1%	16,3%	1.094,7	909,4	20,4%
Resultados por actividades de seguros	164,4	117,9	62,0	42,1	36,9	39,4%	345,2%	281,5	71,8	292,0%
Gastos de administración	(1.458,7)	(1.299,6)	(1.196,2)	(1.058,7)	(1.081,1)	12,2%	34,9%	(2.758,2)	(2.006,4)	37,5%
Resultado neto por intermediación financiera	269,5	278,9	368,9	273,1	30,7	-3,3%	779,3%	548,4	141,7	287,1%
Utilidades diversas	108,2	73,9	151,8	100,2	65,0	46,5%	66,6%	182,1	115,2	58,1%
Pérdidas diversas	(96,1)	(109,2)	(57,1)	(69,6)	(46,7)	-12,0%	105,9%	(205,3)	(86,8)	136,6%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	(2,8)	(4,0)	(6,5)	(5,4)	(1,8)	-29,9%	62,2%	(6,9)	(4,2)	63,7%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	278,8	239,5	457,1	298,4	47,2	16,4%	490,9%	518,3	165,9	212,5%
Impuesto a las ganancias	(110,9)	(64,8)	(96,9)	(105,3)	(10,8)	71,0%	926,1%	(175,7)	(44,9)	290,9%
Resultado del período	167,9	174,7	360,1	193,1	36,4	-3,9%	361,7%	342,6	120,9	183,3%
ROAE	15,6%	27,5%	61,6%	36,7%	7,3%			20,0%	12,4%	