

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 1T17

El Resultado Neto del 1T17 sube 119% AaA y cae 28% TaT

Resultados trimestral reflejan principalmente eventos no recurrentes tanto en el 4T16 como en el 1T17 así como la estacionalidad de los resultados

Buenos Aires, 10 de mayo de 2017 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BCBA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados no-auditados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos Argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos destacables correspondientes al 1T17

- El resultado neto alcanzó los AR\$381,9 millones, un incremento del 118,6% interanual y un 28,3% inferior respecto del trimestre anterior. ROE del 21,8% en 1T17. Esto se compara con un 27,5% en 1T16 y 31,3% en 4T16. ROA del 2,6% en 1T17, comparado con 2,1% en 1T16 y 4,1% en 4T16.
- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 62,5% interanual y del 6,0% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$41.165,1 millones. Los préstamos totales en balance se incrementaron en un 71,0% interanual y un 6,6% respecto del trimestre anterior reflejando un menor ritmo de crecimiento previsto en la securitización de cartera.
- El margen de interés neto se contrajo 130 pbs en términos anuales y 220 pbs en términos trimestrales, alcanzando 18,7% en 1T17 mientras que AR\$ NIM de nuestra cartera de préstamos (excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S) donde concentramos el 85% de nuestra cartera aumentó 245 pbs AaA a 23,4% en 1T17 a pesar de la caída de la tasa Badlar.
- El ratio de incobrabilidad aumentó 20 pbs a 2,9% en 1T17 desde 2,7% en 1T16 y 10 bps desde 2,8% en 4T16.
- El ratio de eficiencia registró una mejora llegando al 67,5% en 1T17, respecto del 73,8% en 1T16 y se deterioró desde 64,5% en 4T16 debido a la estacionalidad.
- El ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo fue de 12,0% en 1T17 comparado con el 7,2% en 1T16 y 12,3% en 4T16. El patrimonio neto como porcentaje de los activos alcanzó un 11,3% en 1T17 comparado con 7,3% en 1T16 y 13,0% en 4T16.

Mensaje del CEO

Comentando los resultados del primer trimestre, Patricio Supervielle, Presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló: "Hemos reportado sólidos resultados en el primer trimestre, mientras continuamos ejecutando nuestra estrategia de crecimiento rentable. Tenemos un balance solvente y durante el último año hemos logrado salir a cotizar nuestro capital en bolsa y a emitir deuda en los mercados de capitales internacionales y estamos desplegando estos fondos para impulsar el crecimiento de los préstamos - un 62,5% año a año, significativamente por encima de los niveles de crecimiento de la industria".

"Como evidencia adicional de los avances logrados en la implementación de nuestra estrategia, hemos más que duplicado el resultado neto interanual. En cuanto al trimestre, la comparabilidad de los resultados se vio impactada por un evento aislado no recurrente en cada uno de los periodos 4T16 y 1T17 junto a la estacionalidad de nuestros resultados. A modo de recordatorio, nuestros resultados tienden a ser menores en el primer trimestre acelerándose hacia la segunda mitad del año. Si excluyéramos los eventos aislados no recurrentes en ambos períodos, el resultado neto del trimestre hubiese sido solo un 5,8% con respecto al trimestre anterior."

"También estamos avanzando en nuestras iniciativas para dar un salto de calidad en innovación digital y en avanzar en la transformación de nuestro liderazgo en productos estratégicos a una relación integral con nuestros clientes. Un paso importante fue el lanzamiento durante el trimestre, de la primera aplicación para el depósito y descuento de cheques dedicada a las pymes en Argentina, que introdujo una nueva solución de *cash management*. Dado el atractivo del segmento, recientemente lanzamos la exclusiva tarjeta de crédito "Visa Distribution Vinos" dando un nuevo paso hacia el desarrollo de nuestra propuesta de valor en la dinámica industria vitivinícola de la provincia de Mendoza, renovando nuestro compromiso de liderazgo en esta provincia. Además, estamos complacidos con el lanzamiento de una alianza estratégica exclusiva con el portal de internet líder en el país de búsqueda de inmuebles, para expandir nuestro alcance en el negocio hipotecario más allá de nuestra base de clientes actual".

"Mirando hacia el futuro, seguimos siendo cautelosamente optimistas con respecto a la recuperación económica en el país, a pesar de una inflación ligeramente superior a la esperada en el primer trimestre, y mantenemos nuestra guía para 2017. Nos mantenemos atentos a la calidad de los activos, monitoreando de cerca nuestro perfil de riesgo, mientras continuamos impulsando un crecimiento rentable. Confiamos en nuestra capacidad para cumplir con nuestra estrategia de crecimiento a medida que continuamos maximizando las oportunidades que vemos en nuestros negocios principales: las PYMES, las medianas empresas, banca minorista y la financiación al consumo, aprovechando al mismo tiempo nuestra infraestructura subutilizada".

Aspectos Financieros Destacados e Indicadores Clave

(En millones de Ps.)

(En millones de Ps.)						% Variación	
ESTADO DE RESULTADOS	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	1,927.8	1,951.6	1,566.4	1,304.4	1,105.6	-1.2%	74.4%
Ingresos por servicios netos	757.0	717.5	635.4	555.3	538.6	5.5%	40.6%
Resultados por actividades de seguros	110.0	129.9	194.0	164.4	117.9	-15.3%	-6.7%
Cargos por incobrabilidad	-342.6	-316.7	-261.4	-295.9	-183.6	8.2%	86.6%
Gastos de administración	-1,886.1	-1,805.8	-1,496.3	-1,458.7	-1,299.6	4.4%	45.1%
Resultado neto antes de impuesto a las ganancias	567.6	669.3	624.3	278.8	239.5	-15.2%	137.0%
Resultado neto	381.9	532.3	436.4	167.9	174.7	-28.3%	118.6%
Ganancia por acción	1.1	1.5	1.2	0.6	0.7	-28.2%	49.6%
Ganancia por ADRs	5.3	7.3	6.0	2.8	3.5	-28.2%	49.6%
Capital Social	363.8	363.8	363.8	363.8	249.0	0.0%	46.1%
BALANCE	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16	TaT	AaA
Total del activos	64,519.0	53,206.0	44,433.7	40,960.0	34,672.3	21.3%	86.1%
Activos promedio ¹	59,578.5	51,421.4	43,174.3	37,881.6	33,548.1	15.9%	77.6%
Préstamos & Arrendamientos financieros	39,803.7	37,338.8	31,751.7	27,409.4	23,283.0	6.6%	71.0%
Cartera securitizada	1,361.3	1,483.9	1,512.8	2,040.4	2,049.5	-8.3%	-33.6%
Cartera total ²	41,165.1	38,822.7	33,264.5	29,449.9	25,332.5	6.0%	62.5%
Total depósitos	38,826.8	35,897.9	30,417.2	27,652.2	24,346.7	8.2%	59.5%
Patrimonio neto	7,313.4	6,931.6	6,413.5	5,997.0	2,548.4	5.5%	187.0%
Patrimonio neto promedio ¹	7,009.0	6,807.9	6,114.3	4,302.2	2,537.4	3.0%	176.2%
INDICADORES CLAVE	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16		
Rentabilidad y Eficiencia							
ROE	21.8%	31.3%	28.6%	15.6%	27.5%		
ROA	2.6%	4.1%	4.0%	1.8%	2.1%		
Margen de interés neto (MIN)	18.7%	20.8%	20.0%	20.3%	20.0%		
Margen financiero neto (MFN)	17.7%	20.4%	18.7%	18.4%	17.4%		
Ratio de ingresos por servicios netos	31.0%	30.3%	34.6%	35.6%	37.3%		
Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración	46.0%	46.9%	55.4%	49.3%	50.5%		
Ratio de Eficiencia	67.5%	64.5%	62.5%	72.1%	73.8%		
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos ³	102.5%	104.0%	104.4%	99.1%	95.6%		
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	126.3%	128.0%	104.1%	137.3%	118.9%		
Patrimonio neto como % del total de activos	11.3%	13.0%	14.4%	14.6%	7.3%		
Activos ponderados por riesgo/total de activos	12.3%	12.5%	13.0%	14.0%	9.3%		
Responsabilidad patrimonial computable/Activos ponderados por riesgo ⁵	12.0%	12.3%	12.6%	13.5%	7.2%		
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁶	83.0%	92.4%	101.2%	98.5%	101.4%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2.9%	2.8%	3.0%	3.1%	2.7%		
Previsiones como % del total de préstamos	2.5%	2.4%	2.5%	2.6%	2.3%		
Ratio de Cobertura	87.0%	87.1%	83.7%	83.2%	83.9%		
Costo de riesgo del crédito	3.9%	3.9%	3.7%	5.0%	3.4%		
RATIOS MACROECONOMICOS							
Índice de precios al consumidor (%) ⁷	7.1%	6.2%	2.7%	15.5%	11.9%		
Tipo de cambio Pesos/US\$	15.4	15.9	15.3	14.9	14.6		
Tasa BADLAR	19.1%	19.9%	22.2%	26.6%	30.8%		
DATOS OPERATIVOS							
Clientes (en millones)	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1		
Centros de atención a clientes ⁸	321	325	325	325	325		
Empleados	5,049	4,982	4,911	4,910	4,884		

1. Calculado sobre una base diaria

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

3. Préstamos/Depósitos Totales en Estados Contables.

4. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.

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

6. Incluye \$665 millones capital Tier 1 retenidos a nivel de compañía holding para su inyección en subsidiarias.

7. Fuente: Ciudad de Buenos Aires

8. La reducción de los centros de atención a clientes a mayo 2017 refleja la disminución de 5 sucursales de Microfinanzas (a raíz de la venta de Cordial Microfinanzas S.A.) y de la apertura de la nueva sucursal de consumo en una tienda Walmart

Resultado del 1T17 Información de Discado

Fecha: Jueves 11 de mayo de 2017

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

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

Webcast: <http://public.viaavid.com/index.php?id=123775>

Respuesta: A partir del jueves 11 de mayo del 2017 a las 12:00 pm Nueva York, hasta el jueves 25 de mayo del 2017 a las 11:59 pm Nueva York. Número de discado: +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13659637

RESEÑA SOBRE LOS RESULTADOS CONSOLIDADOS

Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle (en adelante, el "Banco"), un banco comercial universal, y Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y CCF, activos principales de Supervielle, representaron el 88,5% y 8,7% de los activos totales al 1T17, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; y Espacio Cordial, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados.

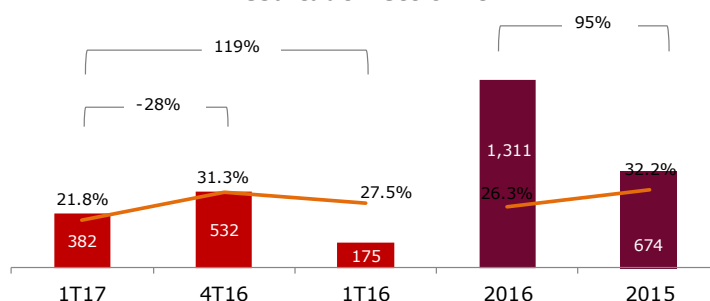
Resultado Neto & Rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	% Var.	
						TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos financieros	3,236.2	3,123.5	2,775.5	2,557.0	2,338.7	3.6%	38.4%
Egresos financieros	-1,308.3	-1,171.9	-1,209.0	-1,252.6	-1,233.1	11.6%	6.1%
Margen bruto de intermediación	1,927.8	1,951.6	1,566.4	1,304.4	1,105.6	-1.2%	74.4%
Cargo por incobrabilidad	-342.6	-316.7	-261.4	-295.9	-183.6	8.2%	86.6%
Ingresos por servicios	1,094.5	1,030.6	910.4	813.1	773.5	6.2%	41.5%
Egresos por servicios	-337.4	-313.1	-275.0	-257.7	-234.9	7.8%	43.6%
Ingresos por servicios netos	757.0	717.5	635.4	555.3	538.6	5.5%	40.6%
Resultados por actividades de seguros	110.0	129.9	194.0	164.4	117.9	-15.3%	-6.7%
Gastos de administración	-1,886.1	-1,805.8	-1,496.3	-1,458.7	-1,299.6	4.4%	45.1%
Resultado neto por intermediación financiera	566.1	676.6	638.2	269.5	278.9	-16.3%	103.0%
Utilidades diversas	76.0	150.4	97.3	108.2	73.9	-49.5%	2.8%
Pérdidas diversas	-70.1	-150.2	-103.5	-96.1	-109.2	-53.3%	-35.8%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-4.3	-7.6	-7.7	-2.8	-4.0	-42.6%	7.2%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	567.6	669.3	624.3	278.8	239.5	-15.2%	137.0%
Impuesto a las ganancias	-185.8	-137.0	-187.9	-110.9	-64.8	35.5%	186.6%
Resultado neto del período	381.9	532.3	436.4	167.9	174.7	-28.3%	118.6%
ROE	21.8%	31.3%	28.6%	15.6%	27.5%		
ROA	2.6%	4.1%	4.0%	1.8%	2.1%		

El **Resultado Neto** registrado en 1T17 alcanzó los AR\$381,9 millones, registrando un incremento del 118,6% ó AR\$207,2 millones interanual y una disminución del 28,3% ó AR\$150,4 millones respecto del trimestre anterior.

En términos trimestrales, eventos extraordinarios no recurrentes tanto en 4T16 y 1T17, junto con la estacionalidad, impactaron la comparabilidad de resultados. Los resultados tienden a ser menores en el primer trimestre acelerándose hacia la segunda mitad del año. Excluyendo dichos eventos, el resultado neto para el trimestre hubiese decrecido solo un 5,8% en el trimestre.

Resultado Neto & ROE



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

El 118,6% de crecimiento interanual se debió principalmente a los siguientes incrementos:

- 74,4% en el margen bruto de intermediación alcanzando AR\$1.927,8 millones respecto de AR\$1.105,6 millones,
- 40,6% en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$757,0 millones respecto de AR\$538,6 millones, y
- AR\$41,2 millones en otros ingresos netos alcanzando AR\$5,8 millones, comparado con pérdidas netas de AR\$35,3 millones en 1T16.

Esto fue parcialmente compensados por:

- Un aumento de 45,1% en los gastos de administración de AR\$1.299,6 millones a AR\$1.886,1 millones,

- Un aumento de 86,6% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$342,6 millones respecto de los AR\$183,6 millones,
- Un aumento de 186,6% en impuesto a las ganancias de AR\$64,8 millones a AR\$185,8 millones, y
- Una disminución del 6,7% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$110,0 millones respecto de AR\$117,9 millones.

La disminución del 28,3% respecto del trimestre anterior se explica por los siguientes factores:

- Un aumento del 4,4% ó AR\$80,3 millones en los gastos de administración de AR\$1.805,8 a AR\$1.886,1 millones
- Una disminución del 1,2% ó AR\$23,8 millones en el margen bruto de intermediación desde AR\$1.951,6 millones a AR\$1.927,8 millones, dada la ganancia antes de impuestos de AR\$128,1 de la finalización del fideicomiso de renta inmobiliaria en 4T16,
- Un aumento del 8,2% en los cargos por incobrabilidad alcanzando los AR\$342,6 millones respecto de los AR\$316,7 millones previamente registrados, lo que refleja el crecimiento de la cartera de préstamos y el comportamiento estacional de la calidad de los activos del segmento de consumo,
- Una disminución del 15,3% en los resultados por actividades de seguros alcanzando AR\$110,0 millones respecto de AR\$129,9 millones reflejando la disminución en los ingresos por seguros relacionados a créditos como resultado de los cambios introducidos por el Banco Central de Buenos Aires a partir de septiembre 2016,
- Un aumento del 35,5 % en impuesto a las ganancias desde AR\$137,0 millones a AR\$185,8 millones, y
- Una pérdida neta de AR\$50 millones debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio entre el precio y la liquidación del Bono Global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones emitido en febrero.

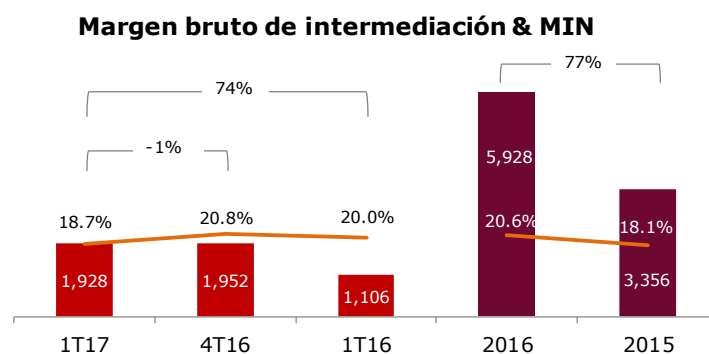
Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 5,5% en los ingresos por servicios netos alcanzando AR\$757,0 millones respecto de AR\$717,5 millones.

El **ROA** fue de 2,6% en 1T17, comparado con el 2,1% en 1T16 y el 4,1% en 4T16. El resultado neto del 1T17 fue impactado por la pérdida neta de AR\$50 millones debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio entre el precio y la liquidación del Bono Global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones emitido en febrero sumado a la estacionalidad de los resultados. Asimismo, los resultados del 4T16 incluyen una ganancia antes de impuestos de AR\$128,1 millones por la finalización del fideicomiso de renta inmobiliaria.

El **ROE** alcanzó un 21,8% en 1T17 comparado con el 27,5% registrado en 1T16 y el 31,3% registrado en 4T16. La disminución del ROE en 1T17 se debe a los efectos mencionados en el párrafo anterior.

Margen Bruto de Intermediación & MIN

Durante el 1T17, el margen bruto de intermediación alcanzó los AR\$1.927,8 millones, registrando un incremento del 74,4% interanual y una disminución del 1,2% respecto del trimestre anterior. El **margen de interés neto (MIN)** fue del 18,7% respecto del 20,0% registrado en 1T16 y el 20,8% registrado en 4T16. El **margen financiero neto** alcanzó un 17,7%, comparado con el 17,4% del 1T16 y el 20,4% del 4T16.



El incremento del 74,4% interanual se generó principalmente como consecuencia de lo siguiente:

- Un aumento del 70,9% ó AR\$18.073,5 millones en los activos que devengan interés (incluyendo operaciones de pasas netas), en tanto que los pasivos que devengan interés, incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses, aumentaron un 60,8% ó AR\$16.327,0 millones (incluyendo un aumento del 84,1% o AR\$10.010,3 en cuentas de ahorros de bajo costo y cuentas corrientes que no devengan interés),
- Una disminución de 414 pbs en el interés pagado sobre los pasivos que devengan interés y los depósitos que devengan poco o no devengan intereses mientras que la tasa promedio generada por activos disminuyó 571 pbs.

Varios factores impactaron la performance interanual:

- Mayores volúmenes promedio en nuestra cartera de préstamos desde nuestra OPI en mayo de 2016,

- El reemplazo de pasivos que devengan mayores tasas de interés con los fondos provenientes de la Oferta Pública Inicial, incluyendo la cancelación al vencimiento de la deuda a nivel de la holding, y
- La reducción, a partir del 7 de abril de 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:

- Mayores volúmenes promedio en depósitos tras el crecimiento de los préstamos respaldado por la OPI en mayo de 2016, con incrementos en cajas de ahorro y cuentas corrientes,
- El aumento de las cuentas corrientes que devengan interés como resultado de la nueva comunicación 6148/17 del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en las cuentas corrientes. Fueron invertidas en notas del Banco central que tienen un NIM más bajo que la cartera de préstamos, y
- Una pérdida neta de AR\$50 millones debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio entre la fijación de precio y la liquidación del bono global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones emitido en febrero de 2017.

La disminución trimestral del 1,2% en el margen bruto de intermediación se generó principalmente como consecuencia de los siguientes factores:

- Un aumento del 18,8% ó AR\$6.821,0 millones en pasivos promedio que devengan interés (incluyendo un aumento del 23,2% o AR\$4.121,2 en cajas de ahorro de bajo costo, cuentas corrientes y cuentas corrientes que no devengan interés) en tanto que los activos que devengan interés incluyendo las operaciones de pases netas aumentaron un 14,0% ó AR\$5.351,0 millones,
- El aumento de las cuentas corrientes especiales que devengan poco interés como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas. Fueron invertidas en notas del Banco central que tienen un spread más bajo que la cartera de préstamos,
- El incremento en la liquidez producto de la emisión del Bono Global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones fue temporariamente invertido en instrumentos del BCRA hasta que dichos fondos sean aplicados al crecimiento de la cartera. Estos instrumentos registran un menor spread que la cartera de préstamos,
- Una disminución de 72 pbs en la tasa promedio generada por la cartera total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, en línea con la disminución en la tasa Badlar,
- Una pérdida neta de AR\$50 millones debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio entre la fijación de precio y la liquidación del bono global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones emitido en febrero de 2017,
- Una disminución de 79 pbs en la tasa promedio generada por los pasivos que devengan interés excluyendo depósitos denominados en U\$S siguiendo la tendencia decreciente de la tasa Badlar en el período,
- Menores requerimientos regulatorios de efectivo mínimo establecidos por el Banco Central de la República Argentina en marzo de 2017, disminuyendo a 2%, y
- Un ingreso de AR\$128,1 millones debido a la finalización del fideicomiso de renta inmobiliaria registrado en 4T16.

El NIM se contrajo 216 pbs en el trimestre siendo de 18,7% comparado con 20,8% en 4T16, mientras que el NIM de la cartera de préstamos decreció 90 pbs en el trimestre y el NIM de la cartera de préstamos en AR\$ se redujo 70 pbs.

Esta disminución del NIM en el trimestre refleja principalmente: i) la mayor proporción temporaria en instrumentos del BCRA del exceso de liquidez producto de la emisión del Bono Global y el incremento de las cuentas corrientes especiales que devengan poco interés las cuales tienen un menor spread que la cartera de préstamos en AR\$, ii) una mayor proporción de activos y depósitos en U\$S que también tienen un menor spread que la cartera de préstamos en AR\$, y iii) una reducción en las tasas de interés en los préstamos de corto plazo en AR\$ siguiendo la reducción de 74 pbs en la tasa Badlar.

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

NIM	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16
NIM Total	18.7%	20.8%	20.0%	20.3%	20.0%
AR\$ NIM	22.1%	24.1%	22.4%	21.1%	20.4%
U\$S NIM	1.0%	2.1%	4.1%	7.6%	12.5%
Préstamos	20.0%	20.9%	21.5%	20.0%	20.0%
AR\$ NIM	23.4%	24.2%	23.9%	21.3%	21.0%
U\$S NIM	2.6%	2.2%	1.8%	-2.3%	-5.4%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S	24.5%	25.2%	24.9%	21.5%	20.9%
AR\$ NIM	23.4%	24.2%	23.9%	21.3%	21.0%
U\$S NIM	-0.4%	-1.6%	-2.7%	-7.0%	-10.4%
Inversiones	10.3%	22.0%	8.5%	20.6%	19.1%
AR\$ NIM	15.8%	26.8%	9.7%	15.9%	15.6%
U\$S NIM	-8.7%	1.1%	11.3%	59.9%	40.4%

Ingreso Financiero

Ingresos Financieros	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
Intereses por:							
Préstamos al sector financiero	27.8	23.1	20.2	15.0	15.5	20.5%	79.6%
Adelantos	255.4	255.9	273.2	253.5	213.9	-0.2%	19.4%
Documentos	268.3	284.4	306.1	258.7	238.0	-5.7%	12.7%
Préstamos hipotecarios	5.1	3.1	1.7	2.0	2.1	63.7%	144.2%
Préstamos prendarios	3.6	3.5	4.0	4.3	5.4	1.7%	-33.6%
Préstamos personales	1,270.6	1,149.4	973.3	789.1	720.2	10.5%	76.4%
Documentos a sola firma	224.8	213.6	215.4	184.3	205.8	5.2%	9.3%
Tarjetas de crédito	456.7	445.6	439.3	433.1	415.7	2.5%	9.9%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	68.8	60.2	41.7	17.0	11.2	14.3%	514.5%
Arrendamientos financieros	99.4	94.6	95.5	92.3	77.2	5.1%	28.6%
Créditos por intermediación financiera	59.2	77.3	90.0	38.4	13.3	-23.4%	346.4%
Subtotal	2,739.7	2,610.8	2,460.4	2,087.7	1,918.3	4.9%	42.8%
Resultado por:							
Títulos públicos y privados	-8.2	12.0	50.9	93.2	22.6	-168.3%	-136.4%
Financiamiento de títulos públicos y privados	-4.9	-2.0	-4.0	-5.0	-	148.6%	
Instrumentos emitidos por el BCRA	160.1	207.1	118.0	223.6	175.1	-22.7%	-8.5%
Participaciones en fideicomisos financieros propios	85.5	146.5	55.6	67.5	92.6	-41.6%	-7.7%
Subtotal	232.6	363.6	220.6	379.3	290.2	-36.0%	-19.9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	124.7	76.1	74.2	92.5	-100.0%	-100.0%
Otros	263.9	24.4	18.4	15.8	37.7	981.9%	600.8%
Total	3,236.2	3,123.5	2,775.5	2,557.0	2,338.7	3.6%	38.4%

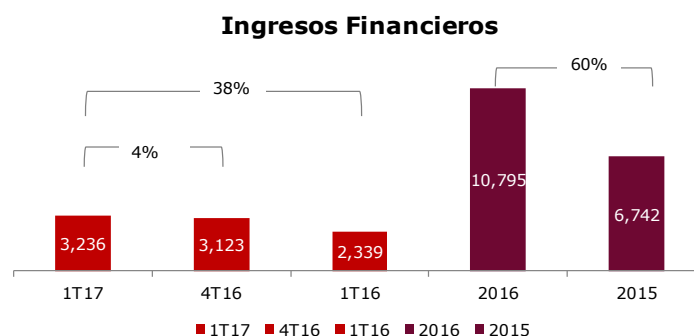
Los **ingresos financieros** registraron un aumento del 38,4% interanual alcanzando los AR\$3.236,2 y del 3,6% trimestral.

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

- 41,0% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 80 pbs,
- 687,7% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, en tanto que la tasa de interés promedio disminuyó 146 pbs,
- 33,6% en la cartera de inversión, y
- Una ganancia de AR\$226,2 millones en otros ingresos financieros debido a mayores primas en las operaciones de pases.

El aumento interanual en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S, el cual representa el 73% del saldo promedio de los activos que devengan intereses de Supervielle, básicamente refleja los siguientes aumentos en los saldos promedio:

- 57,0% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos securitizados, el saldo promedio de los



- préstamos personales registró un incremento del 33,8% interanual)
- 50,7% en documentos,
- 38,3% en adelantos, y
- 36,7% en préstamos a sola firma.

El incremento interanual de 687,7% ó AR\$4.652,1 millones en la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S siguió la tendencia de la industria, alcanzando 15,1% del total de la cartera de préstamos promedio.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S bajó 80 pbs alcanzando 35,0% en 1T17 desde 35,7% en 1T16 impulsado por menores tasas de interés promedio en los productos del segmento de Banca Empresas, parcialmente compensado por mayores tasas de interés promedio de los préstamos personales.

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

El aumento trimestral del 3,6% en los ingresos financieros se generó principalmente como consecuencia de:

- Un aumento del 7,8% en el saldo promedio de los préstamos totales excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S mientras que la tasa de interés promedio disminuyó 72 pbs,
- 17,1% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S mientras que la tasa de interés promedio disminuyó 12 pbs,
- 3,5% en la cartera de inversión junto con menores tasas, y
- Una ganancia de AR\$239,5 millones en otros ingresos financieros debido a mayores primas en las operaciones de pases.

El crecimiento del 7,8% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S se genera principalmente como consecuencia de los siguientes incrementos:

- 8,1% en préstamos personales (incluyendo la cartera de préstamos personales securitizada, el saldo promedio real de los préstamos personales registro un incremento del 6,6%),
- 21,1% en documentos a sola firma, y
- 8,6% en documentos.

El aumento trimestral del 17,1% de la cartera promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S siguió la tendencia de la industria.

La tasa de interés promedio sobre el total de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en U\$S alcanzó el 35,0% respecto del 35,7% registrado en 4T16. La tasa promedio de préstamos personales aumentó 109 pbs, mientras que documentos a sola firma y documentos disminuyeron 417 pbs y 340 pbs, respectivamente.

El aumento trimestral en el saldo promedio de la cartera de inversiones, se debió principalmente al incremento del 14,5% en el saldo promedio de las tenencias de títulos públicos y privados, 2,5% de las tenencias en los instrumentos emitidos por el Banco Central ("Lebacs"), parcialmente compensado por una disminución de las participación en fideicomisos financieros propios. Como resultado, el saldo promedio de la cartera de inversiones representó el 11,2% del saldo promedio de activos que devengan intereses comparado con el 11,7% registrado en el trimestre anterior.

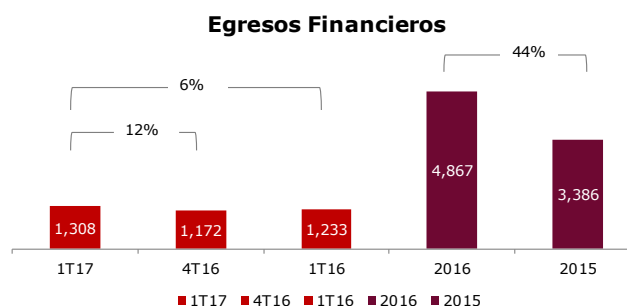
El rendimiento promedio de la cartera de inversiones disminuyó al 20,7% en 1T17, frente al 32,5 % del 4T16. El 4T16 fue impactado por una ganancia neta derivada de la cancelación del Fideicomiso Financiero Supervielle Renta Inmobiliaria.

Activos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	1T17		4T16		3T16		2T16		1T16	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Inversiones										
Títulos públicos y privados ¹	1,093.3	-3.0%	954.9	5.0%	1,206.0	15.6%	623.9	56.5%	265.2	34.0%
Participación en fideicomisos financieros propios	835.7	40.9%	882.2	66.4%	1,204.1	18.4%	1,185.8	22.8%	1,315.7	28.2%
Instrumentos emitidos por el BCRA	2,650.4	24.2%	2,586.9	31.1%	1,029.7	28.5%	2,348.8	35.9%	1,846.4	37.9%
Total Inversiones	4,579.4	20.7%	4,423.9	32.5%	3,439.8	20.4%	4,158.5	35.3%	3,427.3	33.9%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	471.1	23.6%	329.2	28.0%	294.3	27.5%	157.7	38.0%	181.2	34.1%
Adelantos	2,871.6	35.6%	2,846.6	36.0%	2,767.0	39.5%	2,349.6	43.2%	2,076.0	41.2%
Documentos ⁽¹⁾	4,757.7	22.6%	4,382.4	26.0%	4,367.6	28.0%	3,443.3	30.1%	3,157.7	30.2%
Préstamos hipotecarios	91.0	22.6%	44.3	28.4%	30.1	22.6%	41.5	19.7%	47.1	17.9%
Prendarios	70.8	20.3%	65.7	21.5%	74.1	21.7%	80.0	21.5%	96.2	22.5%
Préstamos personales	10,515.6	48.3%	9,731.6	47.2%	8,155.3	47.7%	7,382.5	42.7%	6,700.0	43.0%
Documentos a sola firma	3,259.3	27.6%	2,690.6	31.8%	2,427.0	35.5%	2,170.6	34.0%	2,384.9	34.5%
Tarjetas de crédito	6,237.1	29.3%	6,168.5	28.9%	5,732.6	30.7%	5,632.0	30.8%	5,420.9	30.7%
Créditos por arrendamientos financieros	1,614.9	24.6%	1,473.5	25.7%	1,426.8	27.0%	1,243.3	29.6%	1,127.1	27.5%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	29,889.1	35.0%	27,732.4	35.7%	25,274.8	36.9%	22,500.4	36.1%	21,191.2	35.7%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	5,328.6	5.2%	4,551.3	5.3%	3,123.0	5.3%	1,152.5	5.9%	676.5	6.6%
Total préstamos	35,217.6	30.4%	32,283.7	31.4%	28,397.8	33.4%	23,653.0	34.7%	21,867.7	34.8%
Otros créditos por intermediación financiera	1,140.7	20.8%	1,211.0	25.5%	1,219.6	29.5%	335.7	45.9%	92.3	56.9%
Total de activos que devengan Intereses	40,937.7	29.1%	37,918.6	31.4%	33,057.3	32.4%	28,147.1	35.1%	25,387.3	34.8%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	2,620.6		288.8		529.4		136.3		97.5	
Total de activos que devengan intereses incl. operaciones de pases netas	43,558.3		38,207.3		33,586.6		28,283.4		25,484.8	

¹ Títulos públicos y privados: incluye AR\$875,9 millones de títulos de tesorería argentinos denominados en U\$S (rendimiento promedio 3,0%) y títulos públicos y privados denominados en AR\$ por AR\$217,4 millones.

Egresos Financieros

Los egresos financieros registraron un incremento del 6,1% interanual alcanzando AR\$1.308,3 millones en 1T17, reflejando incrementos del 60,8% en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses incluyendo los depósitos que devengan poco o no devengan intereses (incluyendo un aumento del 84,1% en cajas de ahorros de bajo costo, cuentas corrientes y cuentas corrientes que no devengan interés), combinado con una disminución de 414 pbs en la tasa nominal promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros disminuyeron un 15,2% a pesar de un aumento del 47,0% en ingresos brutos. El incremento en el impuesto fue compensado por una disminución de la tasa de contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el Fondo de Garantía de los Depósitos.



El incremento del 60,8% interanual correspondiente a los pasivos promedio que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses que alcanzó AR\$ 43.170,2 millones en el 1T17 se generó principalmente como consecuencia de los siguientes aumentos:

- 66,5% ó AR\$4.109,4 millones en el saldo promedio de cajas de ahorros que devengan poco o no devengan interés,
- 157,4% ó AR\$3.608,2 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas a AR\$6,0186 reflejando la emisión del bono global de Banco Supervielle en febrero de 2017,
- 202,7% ó AR\$2.531,6 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes que devengan poco interés como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas,
- 22,2% ó AR\$2.523,9 millones en el saldo promedio de plazos fijos alcanzando AR\$13.875,4 millones,
 - 21,6% ó AR\$2.282,9 millones en plazos fijos denominados en AR\$,
 - 30,4% ó AR\$241,1 millones en plazos fijos denominados en moneda extranjera,

Egresos Financieros (En millones de Ps.)	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	55.9	1.1	0.9	1.1	1.5	5091.9%	3578.8%
Depósitos a plazo fijo	616.3	766.0	772.3	801.1	731.5	-19.5%	-15.8%
Otras obligaciones por intermediación financiera	289.5	71.7	86.2	98.8	102.5	303.9%	182.5%
Financiaciones del sector financiero	65.1	120.4	92.3	96.5	73.3	-46.0%	-11.2%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	33.3	33.4	32.4	30.9	31.4	-0.4%	5.9%
Otros¹	248.3	179.3	224.9	224.2	292.9	38.5%	-15.2%
Total	1,308.3	1,171.9	1,209.0	1,252.6	1,233.1	11.6%	6.1%

¹Otros: incluye impuesto a los ingresos brutos. aprox. AR\$225 millones, prima sobre operaciones a término aprox. AR\$2,2 millones (perdida), fondo de garantía de los depósitos aprox. AR\$19 millones, y otros y AR\$1 millón por pérdida de cambio neta (incluye AR\$50 millones de pérdida de cambio neta por la emisión del Bono Global)

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés registró una disminución de 414 pbs alcanzando el 9,9% en 1T17, respecto del 14,0% registrado en 1T16, reflejando principalmente lo siguiente:

- 84,1 % ó AR\$10.010,3 en el saldo promedio depósitos que devengan poco o no devengan interés, mientras que el saldo promedio de plazos fijos denominados en AR\$ aumentó un 21,6% ó AR\$2.282,9 y el saldo promedio de plazos fijos denominados en moneda extranjera aumentó un 30,4% ó AR\$241,1
- Una disminución de 823 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando un 19,3% consistente con el descenso de la tasa Badlar promedio y 187 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en moneda extranjera a 0,5%, y
- Una disminución de 650 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas.

La disminución de 15,2% en otros gastos se debió principalmente a que el aumento en el impuesto a los ingresos brutos como consecuencia de mayores ingresos financieros fue compensado por una disminución en la tasa de contribución mensual que los bancos están obligados a abonar para fondear el Fondo de Garantía de los Depósitos y menores gastos en operaciones de cobertura. Una mayor proporción de préstamos para comercio exterior y prestamos en U\$S redujo la necesidad de entrar en contratos a plazo para cubrir pasivos en moneda extranjera. Los activos en U\$S excedieron los pasivos en U\$S.

Los egresos financieros aumentaron un 11,6% alcanzando AR\$1.308,3 en 1T17 respecto del trimestre anterior, reflejando un aumento de 18,8% en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés (incluyendo un aumento del 23,2% en cajas de ahorros de bajo costo, cuentas corrientes y cuentas corrientes que no devengan interés), combinado con una disminución de 108 bps en la tasa de interés promedio. Adicionalmente, otros egresos financieros aumentaron un 38,5% debido a un aumento del 8,6% en ingresos brutos y una pérdida de AR\$50 millones debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio entre el precio y la liquidación del bono global denominado en AR\$ equivalente a U\$S300 millones.

El incremento del 18,8% respecto del trimestre anterior en el saldo promedio del total de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés a AR\$43.170,2 resulta de los siguientes aumentos:

- 88,0% ó AR\$2.817,3 millones en el saldo promedio de préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas a AR\$6.018,6 debido a la emisión de un bono global en febrero 2017,
- 14,0% ó AR\$1.264,6 millones en el saldo promedio de cajas de ahorro que devengan poco interés, y
- 50,8% ó AR\$1.273,0 millones en el saldo promedio de las cuentas corrientes que devengan poco interés como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 1,8% ó AR\$233,5 millones en el saldo promedio de los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando AR\$12.842,7.

Pasivos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	1T17		4T16		3T16		2T16		1T16	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
Depósitos a plazo fijo	13,875.4	17.9%	14,016.2	21.9%	12,571.8	24.6%	11,908.1	26.9%	11,351.5	25.8%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	12,842.7	19.3%	13,076.2	23.4%	11,788.5	26.1%	11,196.5	28.6%	10,559.8	27.5%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	1,032.7	0.5%	940.0	1.0%	783.3	0.8%	711.6	1.0%	791.7	2.4%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	6,018.6	23.6%	3,201.3	24.0%	2,390.6	29.9%	2,157.6	36.2%	2,338.3	30.1%
Obligaciones negociables subordinadas	1,368.8	9.7%	1,345.5	9.9%	1,303.4	9.9%	1,235.4	10.0%	1,256.3	10.0%
Total de pasivos que devengan intereses	21,262.8	19.0%	18,563.0	21.4%	16,265.9	24.2%	15,301.2	26.9%	14,946.1	25.1%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	10,286.2	0.0%	9,021.6	0.0%	7,732.9	0.0%	6,793.9	0.1%	6,176.9	0.1%
Cajas de ahorro en AR\$	7,773.7	0.0%	7,200.2	0.0%	6,357.8	0.0%	5,756.5	0.1%	5,455.0	0.1%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	2,512.5	0.0%	1,821.4	0.0%	1,375.1	0.0%	1,037.4	0.1%	721.9	0.1%
Cuentas corrientes especiales	3,780.5	5.8%	2,507.5	0.0%	1,880.2	0.0%	1,359.5	0.0%	1,248.9	0.0%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	3,780.5	5.8%	2,507.5	0.0%	1,880.2	0.0%	1,359.5	0.0%	1,248.9	0.0%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Cuentas corrientes	7,840.7		6,257.1		5,705.2		5,143.7		4,471.4	
Cuentas corrientes en AR\$	6,018.6		5,629.7		4,913.6		4,357.3		4,269.8	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1,822.1		627.4		791.6		786.4		201.6	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	21,907.5	0.0%	17,786.3	0.0%	15,318.3	0.0%	13,297.0	0.0%	11,897.2	0.0%
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	43,170.2	9.9%	36,349.3	10.9%	31,584.2	12.5%	28,598.2	14.4%	26,843.3	14.0%

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan interés registró una disminución de 108 pbs alcanzando el 9,9% en 1T17, respecto del 10,9% registrado en 4T16, reflejando principalmente lo siguiente:

- Un aumento del 23,2% ó AR\$4.121,2 en el saldo promedio depósitos que devengan poco o no devengan interés, una disminución del 1,8% en el saldo promedio de plazos fijos denominados en AR\$ mientras que el saldo promedio de plazos fijos denominados en moneda extranjera aumentó un 9,9%,
- Una disminución de 411 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en AR\$ alcanzando un 19,3% y 48 pbs en la tasa de interés promedio sobre los plazos fijos denominados en moneda extranjera a 0,5%, y
- Una disminución de 44 pbs en la tasa de interés promedio sobre préstamos de otras instituciones financieras y obligaciones negociables no subordinadas.

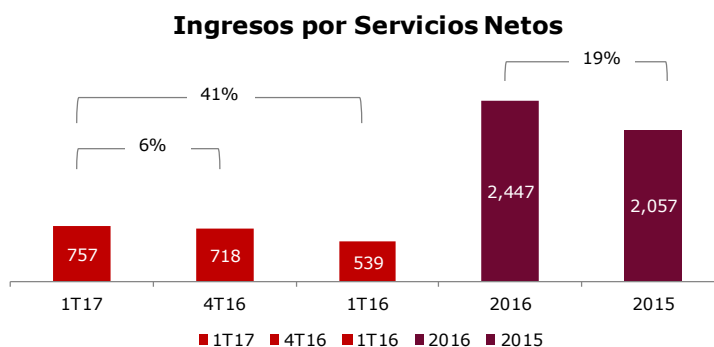
Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** para el 1T17 alcanzaron un total de AR\$757,0 millones, representando aumentos del 40,6% interanual y 5,5% respecto del trimestre anterior.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 1T17 fueron las cuentas de depósito y las tarjetas de crédito y débito, representando el 28% y el 34% del total respectivamente.

El incremento del 41,5% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

- 49,4% en las comisiones por tarjetas de crédito y débito debido a un mayor volumen de negocio así como un aumento en la fijación de tarifas según las regulaciones actuales del Banco Central. El 21 de marzo de 2016, el Banco Central decidió eliminar los requerimientos de autorización previa respecto de la introducción de nuevas comisiones sobre productos nuevos y otros aumentos a ser aplicados totalmente a partir de septiembre. A modo de transición, se autorizó un aumento del 20% en todas las comisiones bancarias a partir del 1 de junio y se eliminó a partir de septiembre de 2016.



- 59,9% en las comisiones sobre cuentas de depósito, reflejando un volumen mayor de cuentas corrientes y cajas de ahorro, así como un incremento en las comisiones sobre cada cuenta luego de la desregulación por parte del Banco Central, y
- 127,5% en otras comisiones debido a mayores comisiones por transacciones de comercio exterior y mayores comisiones por servicios de salud ofrecidos por Espacio Cordial.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por:

- Una disminución del 43,2% interanual en las comisiones por seguros alcanzando los AR\$59,6 millones, debido a la resolución del BCRA de marzo de 2016 y vigente desde el 1 de septiembre, que prohíbe a las entidades financieras cobrar a las personas físicas honorarios y cargos por seguro relacionados con crédito. Asimismo, esta norma establece que las entidades financieras deben adquirir seguros de vida de saldo deudor o, alternativamente, auto asegurarse los riesgos de defunción y discapacidad total permanente de los clientes. Tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y, desde el 1 de septiembre, no contratan nuevos seguros de crédito relacionado,
- Una disminución del 99,4% en las comisiones por agente financiero de la Provincia de San Luis. El 10 de octubre de 2016 Banco Supervielle renunció a sus derechos de percibir honorarios por los servicios prestados como agente financiero de la provincia, seguido por la posterior decisión de la Provincia de rescindir el Contrato de Vinculación Modificado a partir del 28 de febrero de 2017.

El incremento trimestral del 6,2% en los ingresos por servicios se generó principalmente por los siguientes aumentos:

- 12,5% en comisiones por cuentas de depósito alcanzando AR\$307,4, impulsado tanto por mayores volúmenes de negocio como por un aumento en la fijación de tarifas luego de la desregulación total de las mismas a partir de septiembre de 2016,
- 15,5% en otras comisiones debido a mayores comisiones por servicios de salud ofrecidos por Espacio Cordial, entre otros.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 43,6% interanual alcanzando AR\$337,4 millones en 1T17, principalmente como consecuencia de un aumento del 29,3% en las comisiones pagadas debido a mayores volúmenes de negocio, 81,4% en las promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco y CCF y del 42,1% en ingresos brutos.

En términos trimestrales, los egresos por servicios registraron un incremento del 7,8% como consecuencia de mayores gastos asociados al programa de fidelización y fueron parcialmente compensados por menores comisiones sobre las promociones relacionadas con las tarjetas de crédito emitidas por el Banco.

Ingresos por Servicios Netos (En millones de Ps.)	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	307.4	273.2	241.8	218.2	192.2	12.5%	59.9%
Operaciones de préstamos	36.7	43.0	39.7	35.6	33.0	-14.5%	11.3%
Comisiones por tarjetas de crédito y débito	368.8	365.8	312.8	262.8	246.8	0.8%	49.4%
Comisiones por seguros	59.6	53.9	39.3	36.4	105.0	10.6%	-43.2%
Comisiones por administración de cheques	48.7	45.5	46.5	51.2	35.4	6.9%	37.6%
Alquiler de cajas de seguridad	28.1	25.9	23.0	21.4	20.7	8.7%	35.8%
Créditos por arrendamientos financieros	24.9	26.6	18.1	20.3	13.2	-6.4%	88.7%
Agente financiero de la provincia de San Luis	0.2	0.1	4.1	25.1	20.6	39.7%	-99.2%
Comisión por pago de jubilaciones y pensiones	7.5	6.6	6.6	6.9	7.8	14.2%	-3.6%
Administración de fondos comunes de inversión	42.5	42.8	41.9	31.2	24.0	-0.7%	77.6%
Otras comisiones	170.0	147.2	136.5	104.0	74.7	15.5%	127.5%
Total de ingresos	1,094.5	1,030.6	910.4	813.1	773.4	6.2%	41.5%
Total de egresos	337.4	313.1	275.0	257.7	234.9	7.8%	43.6%
Ingresos por servicios netos	757.0	717.5	635.4	555.3	538.5	5.5%	40.6%

Resultados por actividades de seguros

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

Los resultados por actividades de seguro para el 1T17 alcanzaron los AR\$110,0 millones, lo cual representa una disminución del 6,7% interanual y del 15,3% respecto del trimestre anterior.

En términos de primas emitidas brutas, las pólizas relacionadas a préstamos, como por ejemplo seguros de vida y seguros de incapacidad permanente por saldo deudor disminuyeron un 20,3% en el trimestre. Otras pólizas no relacionadas a préstamos, como seguros de bolso protegido, registraron un incremento del 30,7% interanual y una disminución del 0,4% en el trimestre, mientras que las pólizas relacionadas con seguro de vida aumentaron un 60,2% en términos anuales y 6,3% trimestralmente.

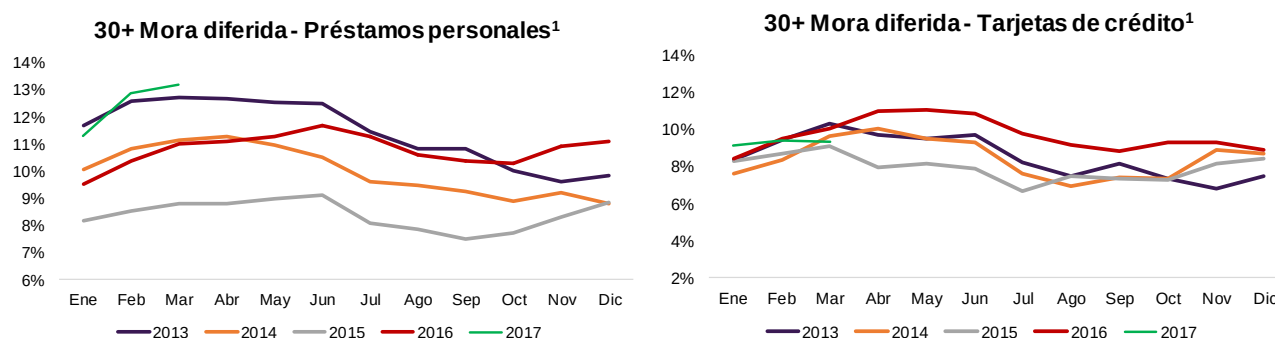
Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$342,6 millones en 1T17, un aumento del 86,6% interanual y del 8,2% respecto del trimestre.

El 86,6% de incremento interanual refleja el 71,0% de aumento de la cartera de préstamos como el deterioro de la calidad de los activos principalmente en el negocio de consumo. El aumento trimestral del 8,2% en los cargos por incobrabilidad refleja el crecimiento del 6,6% de la cartera de préstamos y el deterioro estacional de la calidad de los activos principalmente en nuestro negocio de financiación al consumo. Esto es el reflejo del comportamiento normal del segmento de consumo, que tiende a tener mayores tasas de morosidad en los primeros meses del año posteriormente cayendo a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas. Este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado de 143,8% AaA y 26,9% TaT. (Ver página 29, Segmento de Consumo)

El **ratio de incobrabilidad** ascendió a 2,9% en 1T17 desde 2,8% en 1T16, en tanto que las provisiones como porcentaje del total de préstamos se mantuvieron estables en 87% en 1T17 y 4T16 pero aumentaron desde 83,9% en 1T16.

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:

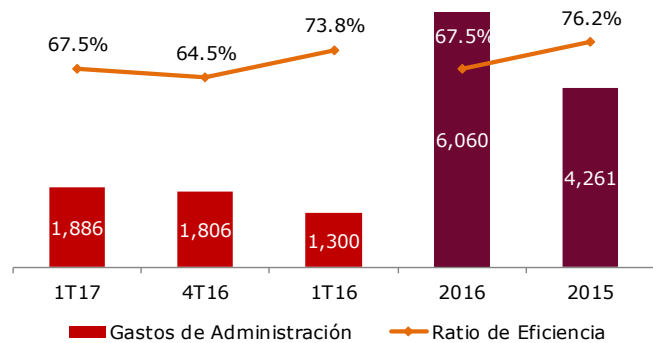


¹ El método de mora mide la mora real de una cartera, sin considerar los desembolsos realizados en los últimos meses. La mora en cualquier segmento se compara con la cartera que ha originado dicha mora. Por lo tanto, el índice de mora para la cartera en una ventana de mora de 30-180 a marzo de 2017 se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

Eficiencia & Gastos de Administración

El **ratio de eficiencia** registró una mejora de 627 pbs alcanzando un 67,5% en 1T17 respecto del 73,8% registrado en 1T16 reflejando mayores ingresos financieros generados por el fuerte crecimiento de la cartera de préstamos debido al despliegue del capital obtenido en la Oferta Pública Inicial y apalancando la infraestructura actual.

En términos trimestrales, el ratio de eficiencia se incrementó 297 pbs respecto del 64,5% registrado en 4T16 reflejando la estacionalidad mencionada en la sección Resultado Neto y Rentabilidad. Los principales impulsores son la disminución trimestral del margen bruto de intermediación combinado con los aumentos salariales acordados entre el Banco y el sindicato de empleados bancarios durante el primer trimestre del año. Adicionalmente el 1,3% de crecimiento en la base de empleados para sostener el crecimiento futuro contribuyó en mayores gastos de personal.



Los **gastos de administración** alcanzaron un total de AR\$1.886,1 millones, registrando un incremento del 45,1% interanual principalmente producto de los aumentos del 37,1% en los gastos de administración no correspondientes al personal y un 49,3% en gastos de personal.

El incremento interanual en los **gastos de administración no correspondientes al personal** que alcanzaron AR\$607,3 millones fue principalmente impulsado por:

- Un aumento del 35,9% en otros gastos incluyendo gastos de alquiler, gastos de servicios de seguridad, mantenimiento, seguros y electricidad, entre otros, los cuales alcanzaron un total de AR\$279,0 millones en 1T17, y
- Un aumento del 47,7% en las cargas impositivas reflejando impuestos más altos sobre los bienes raíces, gastos de servicio de seguridad, mantenimiento y mayores cargas fiscales en las cuentas de débito y crédito.

En términos trimestrales, los gastos de administración no correspondientes a gastos en personal disminuyeron 5,5% ó AR\$35,1 millones debido principalmente a una disminución del 42,2% en gastos de propaganda y publicidad.

El aumento del 49,3% interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de:

- Un aumento del 23,5% en el salario promedio del personal del Banco, como resultado de la firma de un acuerdo de negociación colectiva entre los bancos de la República Argentina y el sindicato alcanzado en 1T17. Este acuerdo determinó un incremento del 19,5% correspondiente a la inflación esperada en 2017 y un monto adicional cercano al 4% de aumento como reconocimiento a la inflación pasada,
- El pago de un monto extraordinario en enero de 2017 en virtud del acuerdo alcanzado entre los bancos argentinos y los sindicatos, y
- Un aumento del 3,4% en la base de empleados, alcanzando los 5.049, para apoyar el crecimiento principalmente en el Banco.

El aumento trimestral del 9,9% en los gastos de personal fue también impulsado por el acuerdo mencionado anteriormente y dado que no se pagaron bonos como los bonos por desempeño pagados en 4T16 y al aumento del 1,3% en la base de empleados.

Gastos de Administración						% Variación	
(En millones de Ps.)	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	TaT	AaA
Gastos de personal	1,278.8	1,163.3	934.6	905.2	856.5	9.9%	49.3%
Honorarios a Directores y Síndicos	8.1	25.6	15.2	27.4	5.7	-68.3%	42.2%
Otros honorarios	84.3	76.5	78.1	72.4	59.4	10.2%	41.9%
Propaganda y publicidad	49.2	85.2	57.5	41.6	42.2	-42.3%	16.5%
Impuestos	128.5	125.0	105.8	134.3	87.0	2.8%	47.7%
Depreciación de bienes de uso	27.7	24.3	20.4	19.3	17.5	13.9%	57.7%
Amortización de gastos de organización	30.6	29.6	28.6	27.1	25.9	3.3%	18.2%
Otros	279.0	276.3	256.0	231.2	205.3	1.0%	35.9%
Total Gastos de Administración	1,886.1	1,805.8	1,496.3	1,458.7	1,299.6	4.4%	45.1%
Total Empleados	5,049	4,982	4,911	4,910	4,884	1.3%	3.4%
Centros de atención a clientes	321	325	325	325	325	-1.2%	-1.2%
Ratio de Eficiencia	67.5%	64.5%	62.5%	72.1%	73.8%		

Otros Ingresos (Pérdidas) Netos

Durante el 1T17 Supervielle reportó **otros ingresos netos** por AR\$5,8 millones comparado con pérdidas netas de AR\$35,3 millones en 1T16 y ganancias netas de AR\$0,3 millones durante el 4T16. El desempeño trimestral se debe a menores cargos derivados del acuerdo firmado con ANSES relacionado con los pagos a jubilados y menores cargos por incobrabilidad relacionados con otros préstamos. Esto fue parcialmente compensado por una menor recuperación de préstamos y menores cargos por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones.

Impuesto a las Ganancias

La tasa del impuesto a las ganancias en Argentina asciende al 35%. Conforme a reglamentaciones emitidas por el Banco Central de la República Argentina, el Supervielle no reconoce créditos u obligaciones fiscales diferidos en sus subsidiarias (el Banco y CCF). Por consiguiente, la tasa fiscal efectiva podría variar de trimestre a trimestre no sólo respecto de los ingresos no tributables o los gastos no deducibles, sino que también el lapso en el que dichos resultados son reconocidos con propósitos impositivos. A largo plazo, la tasa efectiva se estima aproximadamente entre 30% y 35%.

Asimismo, como el impuesto a las ganancias es abonado por cada subsidiaria sobre una base individual, las pérdidas por impuestos en una entidad legal no pueden ser compensadas por ingresos fiscales en otra entidad legal. Por ejemplo, a nivel 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 retenidas a nivel de la holding, permitirá al Supervielle compensar ampliamente egresos financieros abonados a través de este medio y utilizar los créditos fiscales de años anteriores, los cuales, a su vez, se esperan reduzcan la tasa impositiva efectiva.

El **impuesto a las ganancias** en 1T17 fue de AR\$185,8 millones por encima de los AR\$64,8 millones en 1T16 y de los AR\$137,0 millones en 4T16. El incremento trimestral se debe principalmente a una mayor tasa efectiva reflejando el aumento de los cargos por incobrabilidad en 1T17. Los cargos por incobrabilidad son deducidos de forma rezagada del ingreso imponible y como resultado la tasa efectiva reportada es más alta para el periodo reportado, reduciéndose en períodos subsiguientes dentro del mismo año fiscal cuando los préstamos deteriorados son recuperados o deducidos impositivamente.

El aumento interanual en el impuesto a las ganancias se debió a un mayor resultado neto antes de impuestos y a una tasa impositiva efectiva mayor.

Asimismo, en 1T17 el retorno de los activos líquidos a nivel de la holding, le permite a la Compañía hacer uso de los quebrantos impositivos de años previos y reducir la tasa efectiva.

REVISION DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Cartera de préstamos

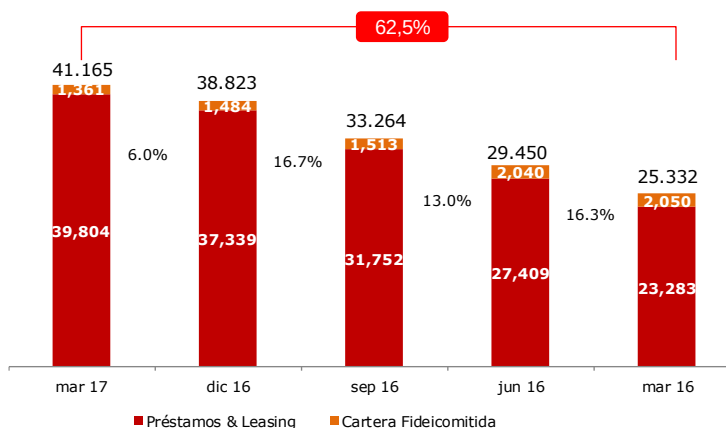
La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero (antes de provisiones), alcanzó los AR\$39.803,7 millones, registrando un aumento del 71,0% interanual y un 6,6% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera securitizada, el total de préstamos ascendió a los AR\$41.165,1 millones registrando un aumento del 62,5% interanual y un 6,0% respecto del trimestre anterior.

Cartera de préstamos & Leasing	Mar-17	Dic-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	36.2	4.3	44.9	6.2	5.7	740.1%	537.5%
Sector financiero	423.4	473.4	366.5	296.1	156.0	-10.6%	171.4%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	37,631.9	35,317.9	29,940.4	25,701.1	21,951.9	6.6%	71.4%
Adelantos	3,756.8	3,110.1	2,771.9	2,470.9	2,053.7	20.8%	82.9%
Documentos	8,832.6	9,426.6	7,300.9	6,742.8	5,585.6	-6.3%	58.1%
Hipotecarios	122.6	78.1	25.4	39.1	43.9	57.1%	179.2%
Prendarios	102.9	65.1	69.4	77.2	87.1	58.1%	18.1%
Personales	11,208.7	9,916.8	9,047.0	7,550.1	7,150.2	13.0%	56.8%
Tarjetas de crédito	6,842.8	6,678.6	5,957.7	5,890.1	5,752.2	2.5%	19.0%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	5,883.3	5,311.5	4,048.0	2,342.2	722.5	10.8%	714.3%
Otros	882.2	731.3	720.2	588.7	556.7	20.6%	58.5%
Provisiones	-998.0	-899.1	-800.6	-697.3	-528.1	11.0%	89.0%
Total Préstamos	37,093.4	34,896.5	29,551.2	25,306.1	21,585.5	6.3%	71.8%
Créditos por arrendamientos financieros	1,679.7	1,516.2	1,374.7	1,374.0	1,147.8	10.8%	46.3%
Ajustes e intereses devengados	32.7	26.9	25.2	32.0	21.6	21.6%	51.1%
Provisiones	-18.7	-15.3	-14.3	-17.5	-13.7	22.3%	36.4%
Total Financiamiento en Balance	38,787.0	36,424.4	30,936.8	26,694.6	22,741.2	6.5%	70.6%
En Fideicomisos							
Total Cartera fideicomitida de Préstamos Personales	1,361.3	1,436.5	1,455.3	1,970.5	1,881.9	-5.2%	-27.7%
Provisiones	-73.1	-69.4	-57.9	-65.9	-60.4	5.3%	21.1%
Total Cartera fideicomitida de arrendamiento financiero	-	47.4	57.5	69.9	167.7	-100.0%	-100.0%
Provisiones	-	-1.0	-1.1	-1.3	-3.4	-100.0%	-100.0%
Total Cartera fideicomitida	1,288.2	1,413.5	1,453.8	1,973.3	1,985.8	-8.9%	-35.1%
Total Cartera	40,075.3	37,837.9	32,390.5	28,667.9	24,727.0	5.9%	62.1%

Los **préstamos al sector privado no financiero y créditos por arrendamiento financieros** registraron un aumento del 70,2% interanual y del 6,7% respecto del trimestre anterior.

La performance interanual fue impulsada principalmente por los siguientes aumentos:

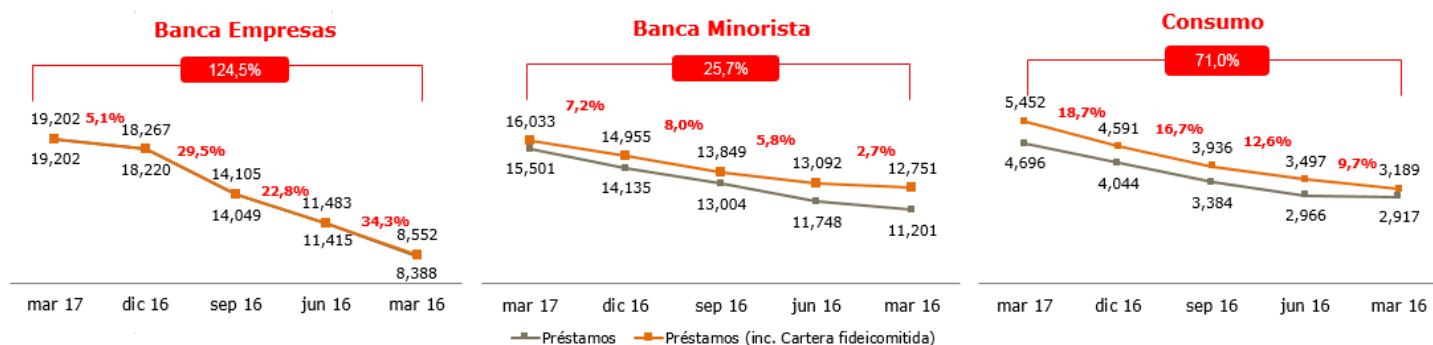
- 714,3% ó AR\$5.160,8 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S.
- 56,8% ó AR\$4.058,6 millones en préstamos personales,
- 58,1% ó AR\$3.247,0 millones en documentos,
- 82,9% ó AR\$ 1.703,1 millones en adelantos, y
- 19,0% ó AR\$1.090,6 millones en tarjetas de crédito,



El factor principal detrás del desempeño de QoQ fue:

- Un aumento del 13,0% ó AR\$1.292,0 millones en préstamos personales,
- Un aumento del 20,8% ó AR\$ 646,7 millones en adelantos,
- Un aumento del 10,8% ó AR\$571,8 millones en préstamos para comercio exterior y préstamos denominados en U\$S,
- Una disminución del 6,3% ó AR\$594,0 millones en documentos de operaciones de "factoring", y
- Un aumento del 57,1% ó AR\$44,5 en préstamos hipotecarios.

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

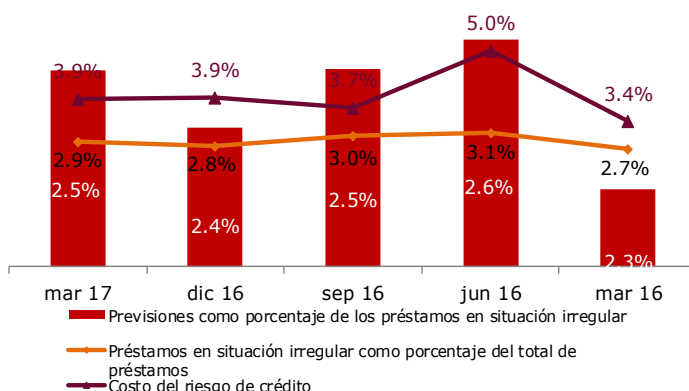


Calidad de Activos

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron un aumento llegando al 87,0% en marzo 2017 respecto del 83,9% registrado en marzo 2016 y se mantuvo estable desde el 87,1% en diciembre 2016.

El **costo de riesgo del crédito** alcanzó 3,9% en 1T17 desde 3,4% en 1T16 y se mantuvo sin cambios desde 4T16.

El incremento interanual y trimestral en el costo de riesgo del crédito se explica principalmente por i) los cargos regulatorios (equivalentes al 1% de la cartera normal) y ii) los aumentos de los préstamos en situación irregular por el aumento estacional del segmento de consumo.



El **ratio de incobrabilidad** ascendió a 2,9% en marzo 2017 desde 2,7% en marzo 2016 y 2,8% en diciembre 2016.

El aumento de 17 pbs AaA en el ratio total de incobrabilidad es el resultado de un mayor ratio tanto en el segmento minorista como en el segmento de consumo, parcialmente compensado por la mejora en la cartera de banca empresas que representa el 47% de la cartera total.

El aumento de 13 pbs TaT en el ratio total de incobrabilidad es el resultado de un mayor ratio tanto en el segmento minorista como en el segmento de consumo, mientras que el ratio de incobrabilidad de la cartera de banca empresas se mantuvo estable.

Los préstamos del segmento de banca minorista registraron un ratio de incobrabilidad de 3,5% en 1T17 aumentando desde 2,7% en 1T16 y registrando una mejora desde 3,7% en 4T16. La variación interanual fue impulsada principalmente por un aumento en el ratio de incobrabilidad de tarjetas de crédito alcanzado 3,6% en marzo 2017 desde 3,0% en marzo 2016 y por un aumento en el ratio de incobrabilidad de préstamos personales alcanzando 3,5% en marzo 2017 desde 2,3% en marzo 2016. En marzo de 2016, Supervielle cambió su política de "write-off", acelerando de 360 días de morosidad a 270. La variación trimestral se debió principalmente a la caída del ratio de incobrabilidad en tarjetas de crédito y préstamos personales desde 3,7% en diciembre 2016.

El ratio de incobrabilidad para el segmento de consumo fue 11,3% en 1T17, registrando un incremento

desde 10,7% en 4T16 y 8,6% en 1T16. Esto refleja el comportamiento normal del segmento de consumo, que tiende a tener mayores tasas de morosidad en los primeros meses del año posteriormente cayendo a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices inflacionarios mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas. Este incremento viene acompañado de un margen bruto de intermediación más elevado de 143,8% AaA y 26,9% TaT. (Ver página 29, Segmento de Consumo)

Calidad de los Activos						% Var.	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16		
Cartela Comercial	19,601.3	18,927.8	14,972.8	12,256.0	8,818.7	3.6%	122.3%
Cartera Irregula	35.2	41.7	27.8	56.5	55.2	-15.5%	-36.3%
Cartera Consumo ¹	20,853.1	19,110.3	17,329.4	15,599.1	14,967.9	9.1%	39.3%
Cartera Irregula	1,140.8	1,014.3	948.3	810.1	596.0	12.5%	91.4%
Total Cartera	40,454.5	38,038.0	32,302.2	27,855.1	23,786.6	6.4%	70.1%
Total Cartera Irregular ²	1,176.0	1,055.9	976.1	866.6	651.2	11.4%	80.6%
Total Cartera Irregular/ Total Cartera	2.9%	2.8%	3.0%	3.1%	2.7%		
Previsiones	1,023.2	920.2	817.3	720.7	546.7	11.2%	87.2%
Ratio de Cobertura	87.0%	87.1%	83.7%	83.2%	83.9%		

1- Incluye la cartera de banca minorista y consumo

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

Ratio de incobrabilidad por producto y segmento		Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16
Banca empresas		0.2%	0.2%	0.2%	0.5%	0.7%
Banca minorista		3.5%	3.7%	3.8%	3.7%	2.7%
	Préstamos personales	3.5%	3.7%	3.7%	3.6%	2.3%
	Tarjetas de crédito	3.6%	3.7%	4.1%	3.8%	3.0%
Consumo		11.3%	10.7%	11.4%	11.1%	8.6%
	Préstamos personales	15.0%	14.6%	15.2%	14.8%	11.3%
	Tarjetas de crédito	6.8%	6.3%	7.1%	7.4%	5.7%
Total		2.9%	2.8%	3.0%	3.1%	2.7%

Análisis de Previsiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)					
	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16
Saldo al comienzo del año	920.2	638.6	638.6	638.6	638.6
Cargo por incobrabilidad	342.6	1,057.6	741.0	479.6	183.6
Write-offs	-239.6	-776.1	-562.3	-397.5	-275.6
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo al cierre de año	1,023.2	920.2	817.3	720.7	546.7
Cargos por incobrabilidad	-	-	-	-	-
Documentos	10.2	58.6	41.6	36.2	1.4
Documentos a sola firma	13.6	34.9	24.8	22.2	-0.3
Adelantos	17.0	67.7	48.1	25.1	10.2
Préstamos hipotecarios	-	2.3	1.7	1.1	0.2
Préstamos prendarios	1.0	1.5	1.1	0.9	0.6
Préstamos personales	213.5	542.8	381.2	218.9	96.1
Tarjetas de crédito	72.4	231.4	158.6	121.6	66.3
Préstamos para comercio exterior	2.8	67.7	48.1	0.1	1.4
Otros financiamientos	5.5	14.9	10.7	37.8	1.6
Otros créditos por intermediación financiera	1.6	11.5	8.1	4.1	0.8
Créditos por arrendamientos financieros	4.9	24.2	17.2	11.5	5.3
Total	342.6	1,057.6	741.0	479.6	183.6
Write-offs					
Documentos	-10.0	-40.0	-29.5	-26.8	-6.3
Documentos a sola firma	-9.8	-39.5	-29.0	-26.4	-4.3
Adelantos	-8.2	-32.9	-24.2	-22.0	-16.4
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-0.2
Préstamos prendarios	-0.7	-2.6	-1.9	-1.8	-1.3
Préstamos personales	-137.7	-372.8	-269.9	-152.1	-110.0
Tarjetas de crédito	-63.7	-254.1	-182.6	-147.5	-115.7
Préstamos para comercio exterior	-	-	-	-	-3.4
Otros financiamientos	-4.6	-14.4	-10.7	-7.8	-11.9
Otros créditos por intermediación financiera	-1.8	-7.3	-5.4	-4.9	-1.2
Créditos por arrendamientos financieros	-3.1	-12.4	-9.1	-8.3	-4.8
Total	-239.6	-776.1	-562.3	-397.5	-275.6

Fondeo

El fondeo total, incluyendo depósitos, otras fuentes de fondeo como por ejemplo financiamiento de otras instituciones financieras y obligaciones negociables así como el patrimonio neto, registró un incremento del 86,1% interanual y un 21,2% trimestral.

Los depósitos denominados en moneda extranjera se incrementaron un 307,2% en términos interanuales y representaron el 21,6% del total de depósitos en 1T17 comparado con el 8,0% del 1T16. Este incremento interanual está por delante del crecimiento de la industria del 144,6% pero representa 26,1% de los depósitos totales. En el mismo trimestre del año anterior, los depósitos denominados en moneda extranjera representaron el 15,0% del total de depósitos. Esta aceleración en el crecimiento de los depósitos en U\$S refleja el éxito del Programa de Amnistía Fiscal.

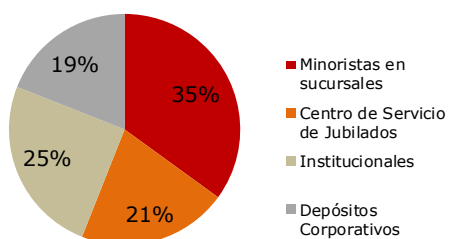
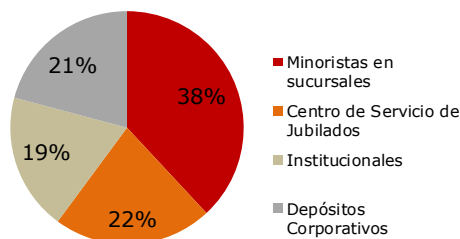
En términos trimestrales, los depósitos en U\$S aumentaron un 16,8% incrementando su participación sobre el total de depósitos de 20,6% a 21,6%. La industria mostró un aumento del 41,7% en depósitos en dólares e incremento su participación de 20,5% en 4T16 a 26,1%.

Fondeo (En millones de AR\$)	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16	% Variación	
						TaT	AaA
Deposits							
Sector público no financiero	3,862.6	2,587.3	1,977.9	3,124.9	2,503.1	49.3%	54.3%
Sector financiero	9.1	9.3	3.3	2.7	58.1	-3.0%	-84.4%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	34,955.1	33,301.3	28,436.0	24,524.6	21,785.5	5.0%	60.5%
Cuentas corrientes	4,176.0	4,361.4	3,736.3	3,591.1	3,342.3	-4.3%	24.9%
Cajas de ahorro	11,552.6	11,263.1	8,737.0	8,797.3	6,864.2	2.6%	68.3%
Cuentas corrientes especiales	3,616.9	1,942.8	2,392.1	1,441.3	1,167.9	86.2%	209.7%
Plazos fijos	11,651.5	11,677.3	12,537.0	9,827.2	9,377.7	-0.2%	24.2%
Otros							
Total Depositos	38,826.8	35,897.9	30,417.2	27,652.2	24,346.7	8.2%	59.5%
Otras Fuentes de financiamiento							
Banco Central de la República Argentina	3.5	5.0	3.5	3.5	2.9	-28.9%	22.6%
Bancos y organismos internacionales	541.6	703.0	185.4	175.5	83.6	-23.0%	547.6%
Obligaciones Negociables no subordinadas	6,580.1	1,973.9	940.0	1,125.8	1,050.0	233.3%	526.7%
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	815.5	983.8	1,231.4	993.9	992.3	-17.1%	-17.8%
Préstamos subordinados y obligaciones negociables	1,358.5	1,378.8	1,345.5	1,294.8	1,282.5	-1.5%	5.9%
Otros	9,079.7	5,339.1	3,897.2	3,717.2	4,365.9	70.1%	108.0%
Total Otras Fuentes de financiamiento	18,378.9	10,383.6	7,603.0	7,310.7	7,777.2	77.0%	136.3%
Patrimonio Neto	7,313.4	6,931.6	6,413.5	5,997.0	2,548.4	5.5%	187.0%
Total Fondeo	64,519.0	53,213.0	44,433.7	40,960.0	34,672.3	21.2%	86.1%

Depósitos

El total de depósitos alcanzó los AR\$38.826,8 millones en el 1T17 registrando un incremento del 59,5% interanual y un 8,2% respecto del trimestre anterior y representando el 60,2% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 67,5% en 4T16. Esta menor participación de depósitos respecto del total de fondeo en el trimestre refleja la emisión del Bono Global denominado en AR\$ por un monto equivalente a US \$ 300 millones de Banco Supervielle que permite fondear el crecimiento de la cartera de préstamos con una duración más larga.

Al 31 de marzo de 2017, los depósitos mayoristas aumentaron su participación en el total de depósitos al 25% desde el 19% al 31 de diciembre de 2016. Esto se debió al aumento en el saldo de cuentas corrientes especiales que devengan interés a raíz de la decisión del Banco Central de la República Argentina de autorizar a los bancos a pagar intereses sobre los montos depositados en dichas cuentas.

Apertura Depósitos (Mar 17)**Apertura Depósitos (Dic 16)**

Los depósitos de bajo o sin costo representan el 56% de la base de fondeo (39% de cajas de ahorro y 17% de cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2017. Al 31 de diciembre de 2016, dichos depósitos representaron el 54% del total de depósitos y el 49% al 31 de marzo de 2016.

Debido a la importancia de la franquicia de la red de depósitos de la Compañía, los depósitos minoristas junto con los depósitos de jubilados continuaron representando un alto share del total de depósitos. Al 31 de marzo de 2017, los depósitos minoristas junto con depósitos de jubilados representaban el 56% de los depósitos totales, sin cambios AaA y registrando una baja desde 60% en 4T16.

En el 1T17, los depósitos del sector privado crecieron un 60,5% en términos anuales y 5,0% en términos trimestrales.

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

- 283,0% en otros depósitos a la vista denominados en U\$S principalmente por los fondos recibidos del Programa de Amnistía Fiscal, que ascendieron a U\$S160 millones a marzo de 2017, equivalentes a AR\$2.500 millones,
- 68,3% ó AR\$4.688,4 millones en cajas de ahorro,
- 209,7% ó AR\$2.449,0 millones en cuentas corrientes especiales como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas,
- 24,2% ó AR\$2.273,8 millones en plazos fijos, y
- 24,9% ó AR\$833,7 millones en cuentas corrientes.

Respecto del trimestre anterior, la performance se explica por lo siguiente:

- 86,2% ó AR\$1.674,1 millones en cuentas corrientes especiales como resultado de la nueva regulación del Banco Central que habilita a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en dichas cuentas.

La variación trimestral fue parcialmente compensada por las siguientes disminuciones:

- 4,3% ó AR\$184,4 millones en cuentas corrientes,
- 0,2% ó AR\$25,8 millones en plazos fijos, y
- 2,4% ó AR\$99,0 en otros depósitos a la vista denominados en U\$S luego del cierre del Programa de Amnistía Fiscal.

Al 31 de marzo de 2017, las cajas de ahorro denominadas en AR\$, que representan el 77% de las cuentas de ahorro totales, aumentaron un 69,5% interanual y un 14,3% respecto del 4T16. El remanente 23% que representan las cajas de ahorro en U\$S aumentaron un 193,9% en términos anuales y 20,5% respecto del trimestre anterior.

Otras fuentes de fondeo y Patrimonio Neto

Al 31 de marzo de 2017, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$25.692,3 millones registrando un incremento del 148,8% interanual y un 48,4% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual resulta de los siguientes aumentos:

- 526,7% ó AR\$5.530,1 millones en obligaciones negociables no subordinadas por la emisión Bono Global denominado en AR\$ por un monto equivalente a U\$S300 Millones de Banco Supervielle en febrero 2017,
- 187,0% ó AR\$4.765,0 en el patrimonio neto principalmente debido a los recursos obtenidos en la OPI en mayo de 2016 así como a las utilidades retenidas,
- 108,0% ó AR\$4.713,7 en otros fondos debido a operaciones de pases activas,
- 547,6% ó AR\$458,0 millones en los fondos de bancos y organismos internacionales destinados a financiar el fuerte incremento de las operaciones de comercio exterior, y
- 5,9% ó AR\$76,1 millones en préstamos subordinados y obligaciones negociables como consecuencia principalmente del impacto de la devaluación del AR\$ respecto del dólar y de los bonos subordinados emitidos por el banco denominados dólar linked.

Estos aumentos fueron parcialmente compensados por una disminución de 17.8% ó AR\$176,9 millones en los préstamos de instituciones financieras nacionales otorgados principalmente a CCF, subsidiaria de consumo.

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

- 233,3% ó AR\$4.606,1 millones en obligaciones negociables no subordinadas por la emisión Bono Global denominado en AR\$ por un monto equivalente a U\$S300 Millones de Banco Supervielle en febrero 2017,
- 70,1% ó AR\$3.740,5 en otros fondos debido a operaciones de pases activas,
- 5,5% en el patrimonio neto.

Exposición a Moneda Extranjera

Al 31 de marzo de 2017, los activos denominados en moneda extranjera representaron el 18,5% respecto del total de activos frente al 7,8 % del 1T16 y el 19,7% del 4T16.

Los pasivos denominados en moneda extranjera representaron el 19,5% respecto del total del pasivo frente al 11,4% del 1T16 y el 21,6% del 4T16. El total de depósitos denominados en moneda extranjera al 31 de marzo de 2017 representó el 21,6%, comparado con el 8,0% en 1T16 y el 20,6% en 4T16.

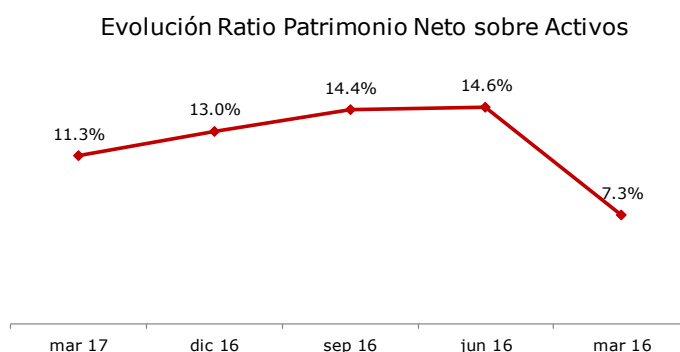
Liquidez & Capitalización

Al 31 de marzo de 2017, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 102,5% comparado con el 95,6% registrado en marzo de 2016 y el 104,0% registrado al 31 de diciembre 2016.

El ratio de préstamos totales sobre depósitos totales disminuyó trimestralmente dado que el aumento en los depósitos fue mayor que el aumento de los préstamos debido a que la Compañía está comenzando a desplegar los fondos obtenidos de la emisión del bono global del banco, que tienen una duración más larga que los depósitos mayoristas. Este aumento en depósitos fue impulsado por el incremento en el saldo de las cuentas corrientes especiales que devengan interés a raíz de la decisión del Banco Central de Argentina (BCRA) de autorizar a los bancos de remunerar interés a los fondos depositados en estas cuentas.

Al 31 de marzo de 2017, **el patrimonio neto respecto de activos totales** alcanzó el 11,3% comparado con 7,3% en marzo 2016 y el 13,0% en diciembre 2016. El incremento interanual se debe a los fondos obtenidos en la Oferta Pública Inicial, mientras que la variación trimestral se debe a que la Compañía continúa apalancando la mayor base de capital.

Al 31 de marzo de 2017, el ratio de cobertura de liquidez (LCR) fue 126,3% comparado con 118,9% al 31 de marzo de 2016 y 128,0% al 31 de diciembre de 2016.



Capital Consolidado (En millones de Ps.)	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	7,313.4	6,931.6	6,413.5	5,997.0	2,548.4	6%	187%
Patrimonio neto promedio	7,009.0	4,987.7	4,386.2	3,426.1	2,537.4	41%	176%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	11.3%	13.0%	14.4%	14.6%	7.3%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	11.8%	12.0%	11.5%	9.6%	7.6%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	10.9%	12.6%	13.9%	14.1%	6.7%		

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

En 1T17 la posición financiera de Supervielle mostró un mayor nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$6.565,8 millones, excediendo el total de requerimientos de capital en AR\$2.008,6 millones. Esto refleja la utilización de los fondos obtenidos en la oferta pública inicial en el segundo trimestre de 2016 y los aportes realizados al banco y CCF.

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

Cálculo del Exceso de Capital (En millones de Ps.)	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16
Asignado a activos en riesgo	3,432.1	3,178.3	2,894.2	2,536.1	2,216.3
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles, activos de participaciones en otras sociedades del Banco	190.0	172.2	34.4	111.8	112.3
Riesgo de mercado	72.7	45.4	99.6	83.2	70.9
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	85.3	78.5	132.4	97.9	30.4
Riesgo operacional	777.1	713.2	663.0	601.8	557.7
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	4,557.2	4,187.5	3,823.5	3,430.7	2,987.6
Patrimonio neto básico	6,129.1	5,706.6	5,366.0	5,174.2	2,802.6
Patrimonio neto complementario	777.5	778.9	769.3	767.5	729.7
Conceptos deducibles	-340.8	-338.7	-297.9	-290.0	-273.5
Total del capital según regulaciones del Banco Central	6,565.8	6,146.9	5,837.4	5,651.7	3,258.8
Exceso del capital mínimo	2,008.6	1,959.3	2,013.9	2,221.0	271.2
Activos ponderados por riesgo de crédito	42,908.8	39,678.3	35,378.4	31,759.4	27,217.8
Activos ponderados por riesgos	53,532.5	49,169.0	44,959.9	40,341.7	35,161.2

Al 31 de marzo de 2017, el **ratio TIER1** consolidado con CCF fue del 10,8%, respecto del 7,2% registrado el 31 de marzo de 2016 y del 10,9% registrado el 31 de diciembre de 2016. Incluyendo los AR\$ 665 millones provenientes del IPO retenidos a nivel de la holding, los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital TIER1 consolidado pro-forma alcanzó el 12,0%. El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 31 de marzo del 2017, el **ratio de Capital Total** consolidado con CCF alcanzó el 12,3% respecto del 9,3% registrado en el mismo periodo de 2016 y el 12,5% registrado en el trimestre anterior. Incluyendo los AR\$665 millones provenientes del IPO retenidos a nivel del holding los cuales se encuentran disponibles para futuras inyecciones de capital en sus subsidiarias, el ratio de capital total consolidado pro-forma alcanzó el 13,4%.

Total Capital	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16
(En millones de Ps.)					
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	638.3	638.3	638.3	456.1	456.1
Aportes irrevocables de capital	95.0	-	-	2,233.0	-
Primas de emisión	2,058.9	2,058.9	2,058.9	8.1	8.1
Reservas declaradas y resultados no asignados	3,173.8	2,248.4	2,248.4	2,248.4	2,248.4
Participaciones minoritarias en poder de terceros	40.1	32.7	30.6	30.3	16.0
100% de los resultados	-	531.2	248.4	148.0	-
50% de los resultados	123.0	197.1	141.4	50.2	74.0
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	6,129.1	5,706.6	5,366.0	5,174.2	2,802.6
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	278.5	281.1	266.6	255.9	242.3
Partidas pendientes de imputación	32.9	30.7	19.9	24.5	17.9
Otras deducciones	29.4	26.9	11.4	9.5	13.3
Total de Deducciones	340.8	338.7	297.9	290.0	273.5
Subtotal: Capital Nivel 1	5,788.3	5,368.0	5,068.1	4,884.2	2,529.1
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	400.1	389.1	329.4	268.8	243.2
Deuda a plazo subordinada	377.4	389.7	439.9	498.7	486.6
Subtotal: Capital Nivel 2	777.5	778.9	769.3	767.5	729.7
Total Capital	6,565.8	6,146.9	5,837.4	5,651.7	3,258.8
Activos ponderados por riesgo de crédito	42,908.8	39,678.3	35,378.4	31,759.4	27,217.8
Activos ponderados por riesgo	53,532.5	49,169.0	44,959.9	40,341.7	35,161.2
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo(1)	10.8%	10.9%	11.3%	12.1%	7.2%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo de crédito(1)	15.3%	15.5%	16.5%	17.8%	12.0%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo(1)	12.3%	12.5%	13.0%	14.0%	9.3%

1. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$665 millones retenidos a nivel de la holding para futuras inyecciones de capital en las subsidiarias. Sólo incluye capital a nivel de Banco consolidado- El ratio TIER1 proforma (incluyendo los \$665 millones retenidos en la holding) es del 12,0% al 31 de marzo de 2017.

RESULTADOS POR SEGMENTO

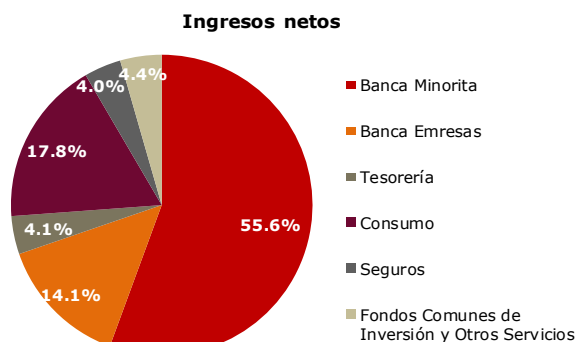
Reseña

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

Desglose de ingresos netos

Durante el 1T17, el **Segmento Minorista** representó el 55,6% de los ingresos totales, respecto del 59,8% registrado en 1T16 y el 58,2% registrado en 4T16.

Banca Empresas representó el 14,1% de los ingresos totales registrado en 1T17 respecto del 12,4% en 1T16 y el 12,8% en 4T16. **Consumo** representó el 17,8% de los ingresos totales en 1T17 comparado con 14,6% en 1T16 y 14,4% en 4T16.



Ingresos netos por Segmento						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16		
Banca Minorista	1,536.9	1,608.8	1,327.0	1,171.9	1,076.1	-4.5%	42.8%
Banca Empresas	390.7	353.9	307.4	239.8	222.6	10.4%	75.5%
Tesorería	113.5	158.3	134.6	162.1	79.3	-28.3%	43.0%
Consumo	491.1	399.0	340.1	236.9	262.6	23.1%	87.0%
Seguros	109.6	132.3	158.0	135.9	101.9	-17.2%	7.5%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	122.9	111.2	96.5	64.7	57.8	10.5%	112.8%
Total alocado a operaciones entre segmentos	2,764.6	2,763.5	2,363.7	2,011.3	1,800.4	0.0%	53.6%
Ajustes	30.2	35.5	32.1	12.8	-38.3	-15.0%	-178.9%
Total Consolidado	2,794.8	2,799.0	2,395.8	2,024.1	1,762.1	-0.2%	58.6%

Desglose de resultado neto

Durante el 1T17, el Segmento **Banca Empresas** representó el 30,4% del resultado neto respecto del 28,1% registrado en 1T16 y del 27,5% en 4T16. El Segmento **Banca Minorista** representó el 21,3% del resultado neto en 1T17 respecto del 14,6% registrado en 1T16 y 33,7% en 4T16. El Segmento **de Consumo** representó el 16,0% del resultado neto en 1T17 comparado con el 16,0% en 1T16 y el 9,8% en 4T16.

Resultado Neto por Segmento						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16		
Banca Minorista	73.6	170.5	129.6	31.2	31.2	-56.8%	135.7%
Banca Empresas	104.7	139.0	109.5	28.8	59.9	-24.7%	74.8%
Tesorería	19.7	42.7	39.0	57.9	23.4	-53.9%	-15.8%
Consumo	55.0	49.5	10.1	-26.1	34.1	11.0%	61.3%
Seguros	47.7	61.1	78.4	65.9	47.0	-22.0%	1.5%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	44.2	43.0	42.6	21.6	17.6	2.8%	151.0%
Total alocado a operaciones entre segmentos	344.8	505.9	409.1	179.3	213.2	-31.8%	61.7%
Ajustes(1)	36.3	26.4	27.3	-11.4	-38.5	37.8%	-194.3%
Total Consolidado	381.2	532.3	436.4	167.9	174.7	-28.4%	118.2%

Segmento de Banca Minorista

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

Banca Minorista – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16		
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	1,170.0	1,243.8	975.9	875.8	778.1	-5.9%	50.4%
Ingresos por servicios netos	366.9	365.0	351.1	296.1	298.0	0.5%	23.1%
Ingresos Netos	1,536.9	1,608.8	1,327.0	1,171.9	1,076.1	-4.5%	42.8%
Cargo por incobrabilidad	-163.1	-146.7	-116.6	-162.5	-124.9	11.1%	30.5%
Resultado Neto	73.6	170.5	129.6	31.2	31.2	-56.8%	135.7%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	15,222.2	13,869.2	12,750.9	11,500.6	11,018.2	9.8%	38.2%
Créditos por arrendamientos financieros	278.4	266.3	252.8	247.6	182.9	4.5%	52.2%
Cartera fideicomitida	532.6	819.2	845.3	1,343.4	1,550.3	-35.0%	-65.6%
Cartera total de préstamos	16,033.2	14,954.7	13,849.0	13,091.6	12,751.4	7.2%	25.7%
Depósitos	26,185.8	26,039.2	20,514.0	19,541.1	16,920.2	0.6%	54.8%

El **resultado neto** registró un incremento del 135,7% interanual alcanzando los AR\$73,6 millones. Dicho incremento se generó principalmente por: i) un mayor margen bruto de intermediación (50,4% o AR\$391,9 millones de pesos), ii) un aumento del 23,1% ó AR\$68,9 en los ingresos por servicios netos. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 30,5% ó AR\$38,1 millones en los cargos por incobrabilidad y del 47,8% ó AR\$412,5 millones en los gastos de administración.

El resultado neto disminuyó un 56,8% respecto del trimestre anterior explicado por: i) un menor margen bruto de intermediación (5,9% o AR\$73,7 millones de pesos), ii) un aumento del 11,1% ó AR\$16,3 millones en los cargos por incobrabilidad, iii) del 7,3% ó AR\$86,9 millones en gastos administrativos. Los ingresos por servicios netos crecieron 0,5% ó AR\$1,8 millones alcanzando los AR\$366,9 millones.

En 1T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$1.536,9 millones, un 42,8% más que en 1T16 y un 4,5% menos que en el trimestre anterior.

El incremento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 50,4% en el margen bruto de intermediación, como consecuencia de la combinación del aumento en el volumen de préstamos y en las tasas de interés sobre préstamos personales junto con depósitos de menor costo y ii) un aumento del 23,1% en los ingresos por servicios netos debido al impacto positivo de la eliminación total de los requisitos de autorización previa para cobrar comisiones por nuevos productos y otros aumentos de tarifas a partir de septiembre de 2016.

La disminución del 4,5% trimestral en los ingresos netos se generó como consecuencia de la disminución del 5,9% en el margen bruto de intermediación en tanto que los ingresos por servicios netos se mantuvieron estables. La disminución del margen bruto de intermediación se debe a menores ingresos de los depósitos de fondos de tesorería, parcialmente compensado por la combinación del crecimiento del volumen de préstamos y un menor costo promedio de los depósitos. Los ingresos por servicios netos se mantuvieron sin cambios, lo que refleja un nivel estable de volumen de tarjetas de crédito y débito.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$163,1 millones en 1T17, registrando un incremento del 30,5% respecto del 1T16 y del 11,1% respecto del 4T16. El aumento interanual se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos y al aumento de la tasa de cobertura.

Los **préstamos** en el segmento banca minorista alcanzaron los AR\$15.500,6 millones al 31 de marzo de 2017 registrando un incremento del 38,2% interanual y del 9,8% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$16.033,2 millones, registrando un incremento del 25,7% respecto del 1T16 y del 7,2% respecto del 4T16.

Los **depósitos** registraron un incremento del 54,8% sobre una base anual y un 0,6% respecto del 4T16.

Al 31 de marzo de 2017, el Banco mantuvo más de 2,2 millones de cajas de ahorro y más de 73.000 cuentas corrientes. Durante el 1T17, el Banco suministró más de 750.000 paquetes de productos a jubilados, más de 159.000 cuentas plan sueldo y más de 44.000 paquetes de productos a clientes de renta alta.

Segmento de Banca Empresas

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

Banca Empresas – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
						1T17	4T16
						3T16	2T16
						1T16	
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	253.4	214.2	176.5	110.2	126.4	18.3%	100.5%
Ingresos por servicios netos	137.2	139.7	130.9	129.6	96.1	-1.8%	42.8%
Ingresos Netos	390.7	353.9	307.4	239.8	222.6	10.4%	75.5%
Cargo por incobrabilidad	-9.8	-56.1	-29.8	-56.6	-10.5	-82.5%	-6.8%
Resultado Neto	104.7	139.0	109.5	28.8	59.9	-24.7%	74.8%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	17,786.9	16,958.3	12,915.6	10,273.4	7,424.8	4.9%	139.6%
Créditos por arrendamientos financieros	1,415.3	1,261.9	1,133.2	1,141.4	962.9	12.1%	47.0%
Cartera fideicomitida	-	46.4	56.3	68.6	164.3	-100.0%	-100.0%
Cartera total de préstamos	19,202.2	18,266.6	14,105.2	11,483.4	8,552.0	5.1%	124.5%
Depósitos	2,871.9	2,944.1	2,478.2	2,319.4	2,539.8	-2.5%	13.1%

El **resultado neto** registró un incremento del 74,8% interanual alcanzando AR\$104,7 millones. El aumento interanual se debió principalmente a: i) un mayor margen bruto de intermediación (100,5%, o AR\$127,0 millones), ii) un incremento de 42,8% o AR\$41,1 millones por ingresos por servicios netos y iii) una disminución del 6,8% o AR\$0,7 millones en cargos por incobrabilidad. Esto se compensa parcialmente por un 50,8% o AR\$69,6 millones en gastos administrativos para apoyar el crecimiento del negocio.

Durante 1T17 los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$390,7 millones, un incremento del 75,5% respecto del 1T16 y del 10,4% trimestral. Dicho aumento interanual se generó principalmente como consecuencia de un aumento del 100,5% en el margen bruto de intermediación reflejando: i) mayores volúmenes de préstamos, ii) una disminución en los egresos financieros debido a un menor costo promedio de los depósitos y iii) por menores gastos sobre depósitos de fondos de tesorería, y iv) un crecimiento del 42,8% en los ingresos por servicios netos impulsado por comisiones sobre cuentas de depósito y préstamos para comercio exterior.

El aumento trimestral en los ingresos netos se debió principalmente al aumento del 18,3% en el margen bruto de intermediación debido a menores gastos de los fondos de tesorería. Los ingresos por servicios netos disminuyeron 1,8% debido a mayores comisiones pagadas.

Los **cargos por incobrabilidad** disminuyeron un 6,8% en el año y 82,5% en el trimestre mientras que el ratio de incobrabilidad se mantuvo sin cambios. Los cargos totalizaron AR\$9,8 millones en 1T17, AR\$0,7 millones por debajo de los AR\$10,5 millones reportados en 1T16 y AR\$46,3 millones por debajo de los AR\$56,1 millones registrados en 4T16.

La **cartera de préstamos** de Banca Empresas (incluyendo préstamos y créditos por arrendamiento financiero) aumentó un 128,9% interanual y un 5,4% en relación al trimestre anterior alcanzando un total de AR\$19.202,2 millones debido a que la compañía comenzó a apalancar su mayor base de capital para incrementar el tamaño de los préstamos promedio por cliente. Incluyendo la cartera securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$19.202,2 millones y registraron un incremento del 124,5% interanual y un 5,1 % respecto del 4T16.

Los depósitos totales alcanzaron los AR\$2.871,9 millones, incrementando un 13,1% respecto del 1T16 y disminuyendo un 2,5% respecto del 4T16. En términos interanuales, los depósitos de banca empresas de mayor costo, sin embargo, crecieron a un menor ritmo que los depósitos de banca minorista debido a que la compañía se apalancó en su franquicia minorista y emitió obligaciones negociables a mediano plazo, las cuales tienen una duración más larga que los depósitos corporativos. Como resultado, estos depósitos cayeron al 19% del total de depósitos en 1T17 desde el 24% en 1T16.

Segmento de Tesorería

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

Tesorería – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16		
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	106.2	148.6	127.0	148.4	72.9	-28.5%	45.7%
Ingresos por servicios netos	7.2	9.7	7.7	13.7	6.4	-25.3%	12.9%
Ingresos Netos	113.5	158.3	134.6	162.1	79.3	-28.3%	43.0%
Resultado Neto	19.7	42.7	39.0	57.9	23.4	-53.9%	-15.8%
Estado de Situación Patrimonial							
Títulos públicos y privados	7,259.4	2,247.4	2,658.9	4,543.6	3,250.5	223.0%	123.3%
Depósitos	8,408.2	6,351.2	6,826.4	5,206.7	4,410.2	32.4%	90.7%

El **resultado neto** imputable al segmento de tesorería en 1T17 fue de AR\$19,7 millones respecto de AR\$23,4 millones en 4T16 y AR\$42,7 millones en 4T16. La disminución del resultado neto del 53,9% interanual y 15,8% trimestral refleja las pérdidas en tipo de cambio registradas en 1T17.

En 1T17, los **ingresos netos** alcanzaron AR\$113,5 millones, aumentando un 43,0% respecto del 1T16 debido a un 45,7% de incremento en el margen bruto de intermediación como consecuencia de ganancias de tipo de cambio y operaciones de mesa. En términos trimestrales, la disminución de los ingresos netos se explica principalmente por la pérdida neta de AR\$50 millones debido al impacto de la apreciación del tipo de cambio entre el precio y la liquidación del Bono Global en pesos equivalentes a U\$300 millones emitido en febrero 2017.

Los **títulos públicos y privados** del segmento de tesorería alcanzaron un total de AR\$7.259,4 millones en 1T17, registrando un aumento del 123,3% respecto del 31 de marzo de 2016 y un 223,0% respecto del 31 de diciembre de 2016. Esto se debió a: i) la inversión temporal de cuentas corrientes que devengan intereses a raíz de la decisión del Banco Central de la República Argentina (BCRA) de autorizar a los bancos a remunerar los montos depositados en dichas cuentas ii) la inversión temporaria de los fondos recibidos por la emisión del Bono Global mencionada anteriormente mientras el Banco comienza a desplegar estos fondos. Parte de estos valores se destinó a operaciones de pases.

Segmento de Consumo

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

Consumo – Información destacada						% Variación	
(En millones de Ps.)						TaT	AaA
	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16		
Estado de Resultados							
Margen bruto de intermediación	332.7	262.2	211.6	131.0	136.5	26.9%	143.8%
Ingresos por servicios netos	158.4	136.8	128.6	105.9	126.2	15.8%	25.5%
Ingresos Netos	491.1	399.0	340.1	236.9	262.6	23.1%	87.0%
Cargo por incobrabilidad	-165.1	-107.9	-108.0	-76.8	-46.1	53.0%	257.9%
Resultado Neto	55.0	49.5	10.1	-26.1	34.1	11.0%	61.3%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos	4,696.0	4,043.6	3,383.9	2,965.8	2,917.4	16.1%	61.0%
cartera fideicomitida	755.7	547.9	552.1	531.0	271.2	37.9%	178.6%
Cartera total de préstamos	5,451.7	4,591.4	3,936.0	3,496.9	3,188.6	18.7%	71.0%

Durante el 1T17 este negocio reportó un **resultado neto** de AR\$55,0 millones, comparado con AR\$34,1 millones en el 1T16 y AR\$49,5 millones en el 4T16.

El incremento interanual se debió principalmente al aumento del 71,0% de la cartera de préstamos y a la actualización de tasas de dichos préstamos luego del levantamiento de los topes de tasas de interés en diciembre de 2015 mientras que el costo de los fondos disminuyó. Esto más que compensa cargos por incobrabilidad más altos tras el deterioro de la calidad de los activos en este segmento.

El aumento trimestral en el resultado neto se debió principalmente al crecimiento global de los préstamos y al aumento de las tasas de interés de los préstamos del segmento de consumo junto con una disminución en el costo de los fondos.

Durante 1T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$491,1 millones, un 87,0% más que en 1T16. Los aumentos anuales del 143,8% en el margen bruto de intermediación y del 25,5% en los ingresos por servicios netos fueron los principales motores detrás del crecimiento interanual en los ingresos netos.

En relación al trimestre anterior, los ingresos netos registraron un aumento del 23,1% principalmente debido al incremento del 26,9% en el margen bruto de intermediación y del 15,8% en los ingresos por servicios netos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$165,1 millones en 1T17, incrementando un 257,9% respecto de 1T16 y 53,0% con respecto a 4T16. Esto es el reflejo del comportamiento normal del segmento consumo que tiende a mostrar mayores tasas de incobrabilidad durante los primeros meses del año y luego cae cuando los acuerdos de negociación colectiva se acercan a la inflación, mejorando los ingresos disponibles de consumidores y su habilidad para pagar sus cuentas. Este incremento se presenta junto con un mayor margen bruto de intermediación en 1T17 de 143,8% interanual y 26,9% trimestral.

Los **préstamos** alcanzaron un total de AR\$ 4.696,0 millones al 31 de marzo de 2017, registrando un aumento del 61,0% interanual y del 16,1% respecto del trimestre anterior. Incluyendo la cartera de préstamos securitizada, los préstamos totales alcanzaron los AR\$5.451,7 millones, un incremento del 71,0% respecto de 1T16 y un 18,7% trimestral.

Segmento de Seguros

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

Seguros – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	18.7	19.6	18.5	8.6	5.1	-4.5%	264.9%
Resultado por actividades de seguros	90.8	112.7	139.5	127.4	96.8	-19.4%	-6.2%
Ingresos netos	109.6	132.3	158.0	135.9	101.9	-17.2%	7.5%
Resultado neto	47.7	61.1	78.4	65.9	47.0	-22.0%	1.5%
Primas emitidas de seguros	182.8	199.0	225.7	191.5	145.5	-8.1%	25.6%
Siniestros pagados	50.2	47.8	48.1	15.9	9.7	5.0%	417.5%
Ratio combinado	71.0%	55.2%	52.7%	43.1%	47.2%	28.6%	50.4%

El **resultado neto** imputable al segmento de seguros en 1T17 alcanzó los AR\$47,7 millones, respecto de los AR\$47,0 millones registrados en 1T16 y AR\$61,1 millones en el trimestre anterior.

Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas de seguros en octubre del 2014 sobre algunos productos no relacionados a crédito tales como bolso protegido y accidentes personales. Desde finales del año 2015, Supervielle Seguros comenzó a emitir pólizas relacionadas con préstamos, incrementando substancialmente su negocio, en parte por el crecimiento de la cartera de préstamos y de tarjetas de crédito y en parte por la migración de la cartera que con anterioridad se encontraba en terceras compañías de seguros. Sin embargo, como se menciona antes, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto-asegurarse los riesgos y ya no contratan nuevos seguros relacionados con el crédito. La Compañía continuará expandiendo este nuevo negocio y lanzará nuevos productos de aseguramiento bancario previamente servidos a sus clientes por otras Compañías de Seguros.

Las **primas emitidas brutas** registraron un incremento del 25,6% interanual y una disminución del 8,1% en el trimestre.

Los **ingresos por actividades de seguro** alcanzaron los AR\$90,8 millones en 1T17, comparado con AR\$96,8 millones en 1T16 y AR\$112,7 millones en el trimestre anterior.

Los **ingresos netos** imputables a Supervielle Seguros en 1T17 alcanzaron los AR\$109,6 millones, un incremento del 7,5% interanual y una disminución del 17,2% en el trimestre.

Los **siniestros pagados** alcanzaron los AR\$50,2 millones en 1T17, registrando un aumento del 417,5% interanual y una disminución del 5,0% respecto del trimestre anterior. El **ratio combinado** alcanzó el 71,0% en 1T17 respecto del 47,2% registrado en 1T16 debido a mayores siniestros pagados. En términos trimestrales, el ratio combinado aumentó desde 55,2% en 4T16 debido a menores primas emitidas y mayores siniestros pagados en el trimestre.

Primas de Seguro Emitidas en millones	1Q17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16	% Change	
						QoQ	YoY
Vida Saldo Deudor	82.4	103.4	136.6	109.2	78.1	-20.3%	5.6%
Accidentes Personales	13.8	13.2	12.6	12.0	10.0	4.5%	38.1%
Bolso Protegido	27.9	28.0	26.9	25.9	21.3	-0.4%	30.7%
	0.1						
Vida Temporal	57.8	54.4	49.6	44.4	36.1	6.3%	60.2%
Total	182.0	199.0	225.6	191.5	145.5	-8.5%	25.1%

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios

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

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada	% Variación						
(En millones de Ps.)	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	TaT	AaA
Margen bruto de intermediación	10.1	22.9	17.8	10.5	18.5	-55.7%	-45.3%
Ingresos por servicios netos	112.8	88.3	78.8	54.2	39.2	27.7%	187.4%
Ingresos Netos	122.9	111.2	96.5	64.7	57.8	10.5%	112.8%
Resultado Neto	44.2	43.0	42.6	21.6	17.6	2.8%	151.0%
Activos bajo administración	10,816.0	9,964.0	9,627.0	7,760.0	5,375.0	8.6%	101.2%
Share de mercado	2.5%	3.0%	3.2%	3.2%	2.6%	-17.4%	-5.4%

El **resultado neto** para este segmento registró un aumento alcanzando los AR\$44,2 millones, un incremento del 151,0% interanual y 2,8% respecto del trimestre anterior.

Durante 1T17, los **ingresos netos** alcanzaron los AR\$122,9 millones, un incremento del 112,8% respecto del 1T16 y un 10,5% trimestral.

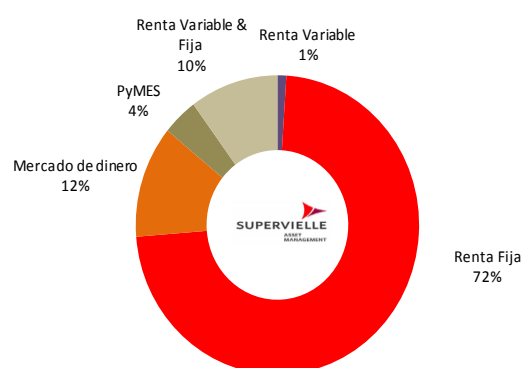
El aumento anual en los ingresos netos fue impulsado principalmente por: i) el incremento del 187,4% en los ingresos por servicios netos reflejando las iniciativas exitosas de *cross-selling* para apalancar la atractiva oferta financiera de la Empresa tanto a través de la administración de activos como de la comercialización de bienes y servicios no financieros a través de Espacio Cordial.

El crecimiento del resultado neto surge del incremento del 27,7% en ingresos por servicios netos como resultado de los ingresos por servicios de Espacio Cordial.

El 31 de marzo de 2017, Supervielle y el Banco vendieron las acciones de Cordial Microfinanzas S.A a Ciudad Microempresas.

Los **activos bajo administración** aumentaron a AR\$10.816,0 millones al 31 de marzo del 2017, desde AR\$5.375,0 millones en marzo 2016 y AR\$9.964,0 en diciembre 2016. Al 31 de marzo de 2017, renta fija representó el 72% de los activos bajo administración.

Activos bajo administración



GUIA PARA EL AÑO FISCAL 2017

Supervielle reafirma su guía para el año fiscal 17 que se compone de lo siguiente:

Guía Año 2017 ³	Crecimiento Total de Préstamos ¹	38,0 – 45,0%
	Costo de Riesgo del Crédito	3,2 – 3,6%
	NIM	17 – 20%
	Ratio de Eficiencia	63 – 67%
	Resultado Neto	AR\$ 2.100 – 2.300 mm
	Ratio Tier 1 ²	10,5 – 11,2%

1 Incluye leasing y cartera securitizada

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

3 La Guía asume i) Crecimiento del 3,0% en el PBI esperado en 2017 (Fuente REM a enero 2017), ii) Inflación esperada disminuye al 20% para el año 2017 (fuente: REM) ii) Tasa Badlar esperada alcanza 19% en Diciembre 2017 (estimados de la Compañía)

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

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

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

Supervielle compromete AR\$400 millones durante 2017 para i) transformar nuestro liderazgo en productos estratégicos a través de una relación integral con los clientes; ii) incrementar la capilaridad de la red a través de la apertura de 5 sucursales en puntos estratégicos alineados con la estrategia de PYMEs; iii) profundizar la innovación de la banca digital para enriquecer la experiencia del consumidor y reducir los costos de servicio y iv) fortalecer canales comerciales indirectos en principalmente los centros de contacto y la fuerza de ventas.

Se espera que estas iniciativas deriven en un crecimiento rentable mientras que ejecutamos nuestra estrategia y obtenemos mejoras aceleradas en la eficiencia después de 2017.

HECHOS RELEVANTES

1. Grupo Supervielle pagó obligaciones negociables al vencimiento

- Clase XX**

El 30 de enero de 2017, Supervielle procedió al pago de las obligaciones negociables clase XX por AR\$129,5 millones.

2. Banco Supervielle emitió un Bono Global denominado en AR \$ por un Monto Equivalente a US \$ 300 Millones

El 2 de febrero de 2017, Banco Supervielle completó exitosamente la colocación de su primer bono internacional global a un plazo de 3,5 años denominado en pesos argentinos equivalente a U\$S 300 millones. La serie emitida devenga intereses a Badlar +450 pbs con un cupón mínimo de intereses del 18% nominal anual. El libro fue sobresuscripto.

La decisión de acceder al mercado internacional y argentino surge a partir de las señales económicas positivas que comenzaron en el último trimestre de 2016 y las perspectivas positivas que percibimos en el día a día de nuestro negocio para 2017. Los fondos obtenidos en la colocación serán utilizados para la originación de cartera crediticia en plazos más largos para nuestros clientes minoristas y PyMES, fortaleciendo nuestro compromiso para continuar siendo un actor relevante en el sistema financiero argentino.

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

Además, en febrero de 2017, Supervielle y el Banco realizaron una contribución irrevocable de capital en Cordial Compañía Financiera S.A. por un monto total de AR\$100 millones para acompañar el gran crecimiento de la cartera de préstamos.

4. Conversión de Centros de Servicios de jubilados y pensionados a sucursales bancarias

En febrero y marzo de 2017, el Banco Central de Argentina aprobó nuestra solicitud para convertir los restantes 31 centros de servicio de jubilados y pensionados en sucursales bancarias completas. La compañía está examinando la red para identificar nuevas oportunidades de negocios y las inversiones necesarias para adaptar el modelo de atención al cliente cuando sea necesario con el objeto de atender otros segmentos.

5. Venta de Cordial Microfinanzas S.A.

El 20 de marzo de 2017, Grupo Supervielle y el Banco aceptaron una oferta de Ciudad Microempresas para comprar las acciones de Cordial Microfinanzas S.A. Ciudad Microempresas es una compañía propiedad de Corporación Buenos Aires Sur y Banco de la Ciudad de Buenos Aires. La decisión de vender Cordial Microfinanzas se basa en la decisión de enfocar nuestros recursos en segmentos estratégicos designados mientras que el negocio de Microfinanzas era muy pequeño.

Tras el cumplimiento de todas las condiciones exigidas en la oferta, Grupo Supervielle y el Banco transfirieron el 31 de marzo de 2017 todas las acciones de Cordial Microfinanzas S.A. a Ciudad Microempresas según se detalla a continuación:

- (i) Grupo Supervielle S.A.: transfirió 12.219.472 acciones, que representan el 87,5% del capital social de Cordial Microfinanzas; y
- (ii) Banco Supervielle S.A.: transfirió 1.745.632 acciones, que representan el 12,5% del capital social total de Cordial Microfinanzas.

Al 31 de diciembre de 2016, Cordial Microfinanzas operaba a través de 5 sucursales, tenía una cartera crediticia total de AR\$192 millones, y mantenía activos que representaban el 0,39% del total de activos del Grupo Supervielle. Su contribución al resultado neto del Grupo Supervielle en 2016 fue del 0,78%. Cordial Microfinanzas S.A. fue creada en 2007 por Grupo Supervielle S.A. para prestar servicios al mercado de microfinanzas en Argentina y con el objetivo de brindar asistencia técnica y financiera a micro-emprendedores para atender las necesidades relacionadas con sus actividades productivas, comerciales y de servicios, contribuyendo al desarrollo de su capacidad empresarial. Esta venta viene como resultado de la necesidad de enfocar los recursos de Supervielle en segmentos estratégicos designados.

6. Hoja de ruta de convergencia a NIIF

De acuerdo a la hoja de ruta de convergencia a NIIF publicada por el BCRA, los estados contables por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017 incluyen una reconciliación a NIIF al 31 de marzo de 2017. Los ajustes netos al patrimonio neto a dicha fecha totalizarían -137,8 millones, que representarían -1,9% del patrimonio neto bajo las normas contables vigentes del BCRA.

De acuerdo a la hoja de ruta mencionada, la adopción de NIIF entrará en vigencia en 2018 y las cifras mencionadas en las notas a los estados contables del primer trimestre 2017 podrían sufrir modificaciones y solamente podrán ser consideradas definitivas cuando se emitan los estados contables auditados del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018.

HECHOS RECIENTES

1. Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas

El 27 de abril de 2017 tuvo lugar la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Supervielle en sus oficinas en Buenos Aires y aprobó todas las propuestas formuladas por el Directorio, incluyendo:

- Los Estados Contables correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- Nombramiento de los miembros del Directorio.
- Pago de dividendos en efectivo por ARS\$65,5 millones (AR\$0,1800550592 por acción).
- Aumento de capital por un monto de hasta AR\$8.032.032 a través de la capitalización de un aporte en especie (acciones de la subsidiaria Sofital S.A.) por parte del Sr. Julio Patricio Supervielle conforme a la solicitud presentada en el BCRA en febrero de 2011 para proceder con la reorganización de las tenencias accionarias de Julio Patricio Supervielle en Banco Supervielle.
- Designación de Price Waterhouse & Co. S.R.L. como Auditores Externos de los estados contables de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.

El siguiente cuadro muestra la nueva composición del Directorio:

Cargo	Nombre	Fecha de vencimiento del periodo actual
Presidente	Julio Patricio Supervielle	31 de diciembre de 2018
Vicepresidente primero	Jorge Oscar Ramirez	31 de diciembre de 2018
Vicepresidente segundo	Emérico Alejandro Stengel	31 de diciembre de 2018
Secretario del Directorio	Atilio Dell'Oro Maini	31 de diciembre de 2018
Directora	Laurence Nicole Mengin de Loyer*	31 de diciembre de 2018
Director	Richard Gluzman*	31 de diciembre de 2018
Directora	María Gabriela Macagni*	31 de diciembre de 2018
Director	Jorge Mocetti*	31 de diciembre de 2018

*Directores independientes de acuerdo a la normativa de la CNV y la NYSE.

2. Aumento salarial acordado en el marco del Convenio Colectivo

El 23 de marzo de 2017, se acordó un aumento salarial del 20% en virtud del Convenio Colectivo de Empleados de Comercio No.130 / 75, que regula los contratos de trabajo del segmento de consumo y de la subsidiaria de microfinanzas. Será abonado en dos instancias, uno del 10% en abril y otro del 10% en julio de 2017 y podría ser ajustado si la inflación excede el 20%.

CALIFICACIONES CREDITICIAS

Calificación crediticia de Banco Supervielle

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

CAMBIOS REGULATORIOS

- El 5 de enero de 2017, a través de la Resolución 1-E/2017 del Ministerio de Hacienda, el plazo de permanencia obligatorio en el país de fondos nuevos de endeudamiento financiero incurrido por residentes que anteriormente era de 120 días corridos, fue eliminado.
- La Comunicación "A" 6128 del Banco Central estableció que, a partir del 1º de enero de 2017 Posición Global Neta diaria Positiva de Moneda Extranjera (en promedio mensual de saldos diarios convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia-) no podrá superar el 25% de la RPC o los recursos propios líquidos (entendiéndose por ello, recursos propios líquidos al exceso de RPC respecto de los activos inmovilizados y otros conceptos, computables de acuerdo con las normas del BCRA relacionadas con la "Relación para los activos inmovilizados y otros conceptos"), ambos del mes anterior al que corresponda, lo que fuera menor.
- El 5 de enero de 2017, el Directorio del Banco Central de la República Argentina (BCRA) habilitó a los bancos a pagar intereses por los montos depositados en las cuentas corrientes, al derogar una norma que prohibía expresamente el pago de esa retribución desde 2010.

A partir de esta decisión, los bancos podrán pagar intereses a sus cuentacorrentistas, con tasas que se pactarán libremente y liquidación en un plazo no menor a 30 días. Estas tasas deberán ser exhibidas en las sucursales y en la publicidad de los bancos, tanto bajo la forma de Tasa Nominal Anual (TNA) como Tasa Efectiva Anual (TEA). Asimismo, las cuentas corrientes podrán tener otra clase de retribución de manera adicional a la tasa o bien en su reemplazo, siempre que sea establecido en forma precisa y legible en el contrato.

El BCRA enmarca esta medida en su intención de elevar el grado de competencia entre los bancos, dado que éstos podrán incentivar a sus clientes actuales o potenciales mediante el pago de mayores tasas, con el consecuente beneficio para el depositante.

- El 2 de marzo de 2017, el Banco Central disminuyó los requisitos mínimos de reservas de efectivo el 2%, revirtiendo parcialmente el aumento del 4% impuesto el año pasado.
- A través de la Comunicación "A" 6212, vigente a partir del 1 de abril de 2017, el Banco Central emitió un plan para reducir gradualmente, anualmente, las comisiones de tarjetas de crédito y débito. En este sentido, la tasa máxima de comisión por ventas de tarjetas de crédito para el año 2017 es del 2,0% y para 2018, 2019, 2020 y 2021 y después, será de 1,85%, 1,65%, 1,50% y 1,30%, respectivamente. Las comisiones de ventas de tarjeta de débito máximo para 2017 son 1.0% y para 2018, 2019, 2020 y 2021 y después, serán 0.90%, 0.80%, 0.70% y 0.60%, respectivamente.

DEFINICION DE RATIOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del quinto banco privado de capital nacional más grande de Argentina en términos de activos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. Al 31 de marzo de 2017, Supervielle tenía AR\$64.519,0 millones de activos, 321 puntos de acceso y más de 2 millones de clientes. Grupo Supervielle cuenta con 363.777.615 acciones emitidas, y las acciones en el mercado representan el 46,2% del capital social al 31 de marzo de 2017 mientras que 8.032.032 acciones Clase B están pendientes de aprobación por parte de los organismos reguladores.

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

Contactos:

Ana Bartesaghi

5411-4324-8132

Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

5411-4324-8158

Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella

5411-4324-8135

Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

5411-4340-3013

Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

El presente comunicado contiene ciertas proyecciones que reflejan opiniones actuales y/o expectativas del Grupo Supervielle y su gerencia en lo relacionado con su rendimiento, negocios y hechos futuros. Utilizamos palabras como “creemos”, “estimamos”, “planeamos”, “esperamos”, “pretendemos”, “apuntamos a”, “estimamos”, “proyectamos”, “predecimos”, “pautamos”, “buscamos”, “futuro”, “debería” y otras expresiones similares para identificar declaraciones con visión de futuro, pero no constituyen la única manera mediante la cual identificamos dichas declaraciones. Ponemos sobre aviso que un gran número de factores podría hacer que los resultados reales difieran materialmente de los planes, objetivos, expectativas, estimaciones e intenciones expresadas en la presente comunicación. Los resultados, rendimiento o hechos reales podrían diferir materialmente de aquellos incluidos en dichas declaraciones como consecuencia de, y sin limitación alguna a, (i) cambios en las condiciones económicas, financieras, de negocio, políticas, legales, sociales u otras condiciones en la República Argentina y en cualquier otro lugar de Latinoamérica o cambios en mercados desarrollados o emergentes, (ii) cambios en los negocios regionales, nacionales e internacionales y en las condiciones económicas, incluyendo inflación, (iii) cambios en las tasas de interés y el costo de depósitos, los cuales podrían, entre otras cosas, afectar los márgenes, (iv) incrementos no anticipados en el financiamiento u otros costos o la incapacidad de obtener deuda adicional o financiamiento de patrimonio en términos atractivos, los cuales podrán limitar nuestra capacidad de fondeo de las operaciones existentes y el financiamiento de nuevas actividades, (v) cambios en la regulación gubernamental, incluyendo regulaciones impositivas y bancarias, (vi) cambios en las políticas de las autoridades argentinas, (vii) litigios y procedimientos regulatorios o legales adversos, (viii) competencia en los servicios financieros y bancarios, (ix) cambios en la condición financiera, solvencia o solvencia patrimonial de los clientes, deudores o contrapartes del Grupo Supervielle, (x) aumentos en las provisiones por préstamos incobrables, (xi) cambios tecnológicos o incapacidad de implementar nuevas tecnologías, (xii) cambios en el gasto o hábitos de ahorro de los consumidores, (xiii) la capacidad de implementar nuestra estrategia de negocios y (xiv) fluctuaciones en el tipo de cambio del Peso. Los asuntos desarrollados en el presente documento también podrían ser afectados por los riesgos e incertidumbres descriptos de tanto en tanto en las presentaciones de Grupo Supervielle ante Securities and Exchange Commission (SEC) de los Estados Unidos 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	Mar-17	Dec-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16
(En millones de Ps.)					
Activo					
Disponibilidades	8,611.6	8,166.1	5,707.9	4,770.2	3,766.9
Títulos públicos y privados	7,481.4	2,360.0	2,773.4	4,644.6	3,285.2
Préstamos	37,093.4	34,896.5	29,551.2	25,306.1	21,585.5
Al sector público no financiero	36.2	4.3	44.9	6.2	5.7
Al sector financiero	423.4	473.4	366.5	296.1	156.0
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior					
Adelantos	3,756.8	3,110.1	2,771.9	2,470.9	2,053.7
Documentos	8,832.6	9,426.6	7,300.9	6,742.8	5,585.6
Hipotecarios	122.6	78.1	25.4	39.1	43.9
Prendarios	102.9	65.1	69.4	77.2	87.1
Personales	11,208.7	9,916.8	9,047.0	7,550.1	7,150.2
Tarjetas de crédito	6,842.8	6,678.6	5,957.7	5,890.1	5,752.2
Otros	6,244.9	5,595.4	4,428.2	2,646.6	1,011.1
Intereses y diferencias de cotización devengados a cobrar	815.0	774.0	650.4	562.4	533.7
(Intereses documentados)	-294.2	-324.8	-309.8	-277.6	-265.1
Otros	-0.2	-1.7	-0.6	-0.5	-0.5
(Previsiones)	-998.0	-899.1	-800.6	-697.3	-528.1
Otros créditos por intermediación financiera	6,729.8	3,772.7	3,163.8	3,141.9	3,105.7
Créditos por arrendamientos financieros	1,693.7	1,527.9	1,385.6	1,388.5	1,155.7
Otros activos	2,909.3	2,482.8	1,851.9	1,708.7	1,773.3
Total del activo	64,519.0	53,206.0	44,433.7	40,960.0	34,672.3
Pasivo y Patrimonio Neto					
Depósitos:	38,826.8	35,897.9	30,417.2	27,652.2	24,346.7
Sector público no financiero	3,862.6	2,587.3	1,977.9	3,124.9	2,503.1
Sector financiero	9.1	9.3	3.3	2.7	58.1
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	34,955.1	33,301.3	28,436.0	24,524.6	21,785.5
Cuentas corrientes	4,176.0	4,361.4	3,736.3	3,591.1	3,342.3
Cajas de ahorro	11,552.6	11,263.1	8,737.0	8,797.3	6,864.2
Cuentas corrientes especiales	-	1,942.8	2,392.1	1,441.3	1,167.9
Plazos fijos	11,651.5	11,677.3	12,537.0	9,827.2	9,377.7
Cuentas de inversión	375.0	375.0	-	-	245.1
Otros	3,583.1	3,681.6	1,033.6	867.7	788.3
Otras obligaciones por intermediación financiera	18,370.7	10,273.2	7,500.2	7,233.3	7,702.6
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	8.2	103.4	102.8	77.4	74.5
Total del pasivo	57,205.6	46,274.5	38,020.2	34,962.9	32,123.9
Patrimonio Neto	7,313.4	6,931.6	6,413.5	5,997.0	2,548.4
Total del pasivo más patrimonio neto	64,519.0	53,206.0	44,433.7	40,960.0	34,672.3

Estado de Resultados Consolidado	% Var.					
(En millones de Ps.)	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16	
						TaT AaA
Normativa Bancaria Argentina:						
Ingresos financieros	3,236.2	3,123.5	2,775.5	2,557.0	2,338.7	3.6% 38.4%
Egresos financieros	-1,308.3	-1,171.9	-1,209.0	-1,252.6	-1,233.1	11.6% 6.1%
Margen bruto de intermediación	1,927.8	1,951.6	1,566.4	1,304.4	1,105.6	-1.2% 74.4%
Cargo por incobrabilidad	-342.6	-316.7	-261.4	-295.9	-183.6	8.2% 86.6%
Ingresos por servicios	1,094.5	1,030.6	910.4	813.1	773.5	6.2% 41.5%
Egresos por servicios	-337.4	-313.1	-275.0	-257.7	-234.9	7.8% 43.6%
Ingresos por servicios netos	757.0	717.5	635.4	555.3	538.6	5.5% 40.6%
Resultados por actividades de seguros	110.0	129.9	194.0	164.4	117.9	-15.3% -6.7%
Gastos de administración	-1,886.1	-1,805.8	-1,496.3	-1,458.7	-1,299.6	4.4% 45.1%
Resultado neto por intermediación financiera	566.1	676.6	638.2	269.5	278.9	-16.3% 103.0%
Utilidades diversas	76.0	150.4	97.3	108.2	73.9	-49.5% 2.8%
Pérdidas diversas	-70.1	-150.2	-103.5	-96.1	-109.2	-53.3% -35.8%
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	-4.3	-7.6	-7.7	-2.8	-4.0	-42.6% 7.2%
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	567.6	669.3	624.3	278.8	239.5	-15.2% 137.0%
Impuesto a las ganancias	-185.8	-137.0	-187.9	-110.9	-64.8	35.5% 186.6%
Resultado neto del período	381.9	532.3	436.4	167.9	174.7	-28.3% 118.6%
ROE	21.8%	31.3%	28.6%	15.6%	27.5%	
ROA	2.6%	4.1%	4.0%	1.8%	2.1%	

Banco Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 1T17

El Resultado Neto sube 66,3% AaA y cae 37,6% TaT debido a estacionalidad

Buenos Aires, 10 de mayo de 2017 – Banco Supervielle S.A., la principal subsidiaria de Grupo Supervielle S.A, informa sus resultados no-auditados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2017. Todas las cifras incluidas en el presente documento se encuentran expresadas en pesos Argentinos (AR\$) nominales y toda la información ha sido preparada conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados emitidos por el Banco Central de la República Argentina.

Aspectos destacables correspondientes al 1T17

- El resultado neto alcanzó los AR\$246,0 millones, un incremento del 66,3% interanual y un 37,6% inferior respecto del trimestre anterior. ROE del 15,7% en 1T17. Esto se compara con un 23,3% en 1T16 y 27,1% en 4T16. ROA del 1,7% en 1T17, comparado con 1,8% en 1T16 y 3,2% en 4T16.
- Los préstamos totales antes de provisiones, incluyendo la cartera de préstamos securitizados, registraron un incremento del 63,3% interanual y del 6,4% respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$41.113,4 millones. Los préstamos totales en balance se incrementaron en un 71,8% interanual y un 7,0% respecto del trimestre anterior reflejando un menor ritmo de crecimiento previsto en la securitización de cartera.
- El margen de interés neto se contrajo 216 pbs AaA alcanzando 18,5% en 1T17 desde 20,1% en 1T16, y 156 pbs desde 20,7% en 4T16.
- El ratio de incobrabilidad aumentó 24 pbs a 2,8% en 1T17 desde 2,6% en 1T16 y 16 bps desde 2,7% en 4T16.
- El patrimonio neto como porcentaje de los activos alcanzó un 9,9% en 1T17 comparado con 8,4% en 1T16 y 11,4% en 4T16.

(En millions of Argentine Ps.)

Estado de Resultados	1T17	4Q16	3Q16	2Q16	1Q16	QoQ	YoY
Margen Bruto de intermediación	1,854.6	1,856.6	1,477.1	1,249.7	1,090.1	-0.1%	70.1%
Ingresos por Servicios, neto	607.6	588.2	565.8	513.6	496.4	3.3%	22.4%
Cargos por incobrabilidad	336.3	308.6	251.6	286.5	174.9	9.0%	92.3%
Gastos Administrativos	1,744.7	1,650.5	1,350.5	1,303.8	1,180.9	5.7%	47.7%
Resultado Neto antes de Impuesto a las Ganancias	380.0	465.7	406.4	173.2	175.3	-18.4%	116.7%
Resultado Neto	246.0	394.1	282.8	100.4	148.0	-37.6%	66.3%
Balance	Mar 17	Dic 16	Sep 16	Jun 16			
Activos totales	62,973.2	51,501.7	42,737.1	39,289.4	34,160.9	22.3%	84.3%
Activos promedio	58,057.4	49,510.2	41,638.2	37,881.6	33,548.1	17.3%	73.1%
Préstamos & Arrendamientos financieros	39,752.1	37,155.0	31,603.6	27,256.1	23,134.6	7.0%	71.8%
Cartera securitizada	1,361.3	1,483.9	1,512.8	2,040.4	2,049.5	-8.3%	-33.6%
Cartera total2	41,113.4	38,638.9	33,116.4	29,296.6	25,184.1	6.4%	63.3%
Total depósitos	38,847.3	35,930.8	30,428.1	27,664.1	24,365.4	8.1%	59.4%
Patrimonio neto	6,212.0	5,871.0	5,476.8	5,194.0	2,860.6	5.8%	117.2%
Patrimonio neto promedio1	6,269.9	5,812.7	5,478.2	4,306.4	2,537.4	7.9%	147.1%
INDICADORES CLAVE	1T17	4T16	3T16	2T16	1T16		
Rentabilidad y Eficiencia							
ROAE	15.7%	27.1%	20.7%	9.3%	23.3%		
ROAA	1.7%	3.2%	2.7%	1.1%	1.8%		
Margen de interés neto (MIN)	18.5%	20.7%	20.3%	20.4%	20.1%		
Margen financiero neto (MFN)	17.5%	20.2%	18.4%	18.0%	17.3%		
Ratio de ingresos por servicios netos	24.7%	24.1%	27.7%	29.1%	31.3%		
Ingresos por servicios netos como % de gastos de administración	34.8%	35.6%	41.9%	39.4%	42.0%		
Ratio de Eficiencia	70.9%	67.5%	66.1%	73.9%	74.4%		
Liquidez y Capital							
Préstamos como % del total de depósitos3	103.9%	105.2%	105.6%	100.1%	97.0%		
Ratio de cobertura de liquidez4	121.6%	120.4%	97.1%	129.5%	118.9%		
Patrimonio neto como % del total de activos	9.9%	11.4%	12.8%	13.2%	8.4%		
Activos ponderados por riesgo/total de activos	12.3%	12.5%	13.0%	14.0%	9.3%		
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo6	85.0%	95.5%	105.2%	102.7%	102.9%		
Calidad de los activos							
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	2.8%	2.7%	2.9%	3.0%	2.6%		
Previsiones como % del total de préstamos	2.5%	2.4%	2.4%	2.5%	2.2%		
Ratio de Cobertura	87.6%	87.7%	84.6%	84.1%	84.9%		
Costo de riesgo del crédito	3.8%	3.8%	3.6%	5.1%	3.2%		