

Grupo Supervielle S.A. informa los resultados consolidados al 2T19

Resultado Neto de AR \$1.902 millones en 2T19, +602% AaA y +223% TaT
Resultado neto antes de impuestos +243% AaA y +109% TaT

Buenos Aires, 12 de agosto de 2019 – Grupo Supervielle S.A. (NYSE: SUPV; BYMA: SUPV), (en adelante “Supervielle” o la “Empresa”) un grupo nacional de servicios financieros universales en Argentina con presencia a nivel nacional, en el día de la fecha, informa sus resultados correspondientes al período de tres y seis meses finalizado el 30 de junio de 2019. 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 NIIF, de acuerdo con la nueva implementación adoptada por el B.C.R.A.

Aspectos destacados correspondientes al 2T19

- Los ingresos aumentaron 14,6% TaT impulsados por aumentos del 19,8% en el ingreso financiero neto y 1,9% en los ingresos por servicios netos. Interanualmente, los ingresos totales aumentaron un 72,4% respaldados por un crecimiento del 81,5% de los ingresos financieros netos y del 26,8% de los ingresos por servicios.
- Los ingresos financieros netos alcanzaron AR\$6.560,3 millones registrando un incremento del 81,5% AaA y 19,8% TaT, reflejando aumentos en volúmenes promedio de activos y depósitos y mayores tasas de interés de mercado. Los intereses sobre los préstamos se beneficiaron por el ajuste adicional de tasas de los préstamos personales.
- El margen de interés neto (“MIN”) alcanzó 22,1% en 1T19, una suba de 470 pbs AaA y 300 pbs TaT. El crecimiento interanual refleja mayores volúmenes invertidos en instrumentos de alto rendimiento del Banco Central (Leliqs), mientras que el aumento trimestral fue impulsado por mayores rendimientos de Leliqs y una menor proporción de requerimientos de efectivo mínimo no remunerados. El crecimiento TaT también estuvo acompañado por el incremento de 60 pb en el MIN de la cartera de préstamos en AR\$ a 23,8% impulsado por el continuo ajuste de tasas de préstamos a individuos.
- Los cargos por incobrabilidad disminuyeron 36,0% TaT y el costo de riesgo se redujo 390 pbs alcanzando 6,0% en el 2T19 mientras se incrementó la cobertura al 107,7%. En 1T19, los cargos y el costo del riesgo fueron penalizados por un préstamo comercial en situación irregular que fue provisionado completamente en la guía del año fiscal 19.
- El ratio de eficiencia fue del 62,4% en 2T19, mejorando 390 pbs AaA pero aumentando 340 pbs TaT. Excluyendo AR\$273 millones en costos de indemnización no recurrentes principalmente en el banco, el ratio de eficiencia hubiera sido del 58,7%, en comparación con 57,6% en 1T19, también ajustado por costos de indemnización no recurrentes de AR\$91,3 millones.
- El resultado neto antes del impuesto a las ganancias fue de AR\$1.566,1 millones, aumentando 243,4%, o AR \$ 1.110,1 millones interanual y 109,2%, o AR \$ 817,4 millones TaT. El resultado neto atribuible alcanzó AR\$1.901,5 millones, reflejando un aumento del 602,4% o AR\$1.630,8 millones AaA y 222,8% o AR\$1.312,4 millones TaT. Los resultados del 2T19 incluyen AR\$664,2 millones en la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo.
- ROE del 42,2% en 2T19 comparado con 7,2% en 2T18 y 13,6% en 1T19. ROA del 4,7% en 2T19 comparado con 1,0% en 2T18 y 1,5% en 1T19. Si la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo se hubiera aplicado al 31 de marzo de 2019, el impacto habría sido de AR\$331 millones y AR\$333 millones en 2T19 y 1T19, respectivamente, el resultado neto atribuible habría sido de AR\$1,6 mil millones y AR\$923 millones en el 2T19 y 1T19, respectivamente, y el ROE habría sido del 34,6% y 21,1% en el 2T19 y 1T19, respectivamente.
- El ROE del 2T19, si se excluyen las pérdidas por el negocio de préstamos comprendido en el segmento de financiamiento al consumo fue del 57,4%. Esto se compara con un ROE consolidado de

Grupo Supervielle del 42,2%. El negocio de financiamiento al consumo continuó viéndose afectado por las altas tasas de interés en su estructura de financiación mayorista, mientras que la calidad de los activos continuó mostrando una mejora luego de endurecer los estándares de calificación crediticia y reducir la exposición. Si la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo se hubiera aplicado al 31 de marzo de 2019, el ROE del 2T19, excluyendo las pérdidas en el negocio de préstamos comprendido en el segmento de financiamiento al consumo, hubiese sido del 48,5%.

- El ratio de préstamos como porcentaje del total de depósitos fue de 72,9% en 2T19 comparado con 100,2% en 2T18 y 74,6% en 1T19 reflejando una mayor base de depósitos y una menor demanda de créditos. El ratio de préstamos como porcentaje de activos fue de 49,4% en 2T19, comparado con 49,9% en 1T19 y 62,8% en 2T18.
- Los depósitos aumentaron 48,8% AaA y 2,7% TaT a AR\$112.638,3 millones. Los depósitos denominados en AR\$ aumentaron 42,1% AaA y 3,2% TaT, mientras que los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) aumentaron 12,3% AaA y 3,9 TaT.
- Los préstamos totales registraron un incremento del 8,3% interanual y se mantuvieron sin cambios (+0,4%) respecto del trimestre anterior alcanzando los AR\$82.117,7 millones. La cartera de préstamos en AR\$ aumentó 7,5% AaA y 3,6% TaT. La cartera de préstamos en US\$ (medida en US\$) disminuyó 24,8% AaA y 5,7% TaT mientras que medida en AR\$ aumentó 10,6% AaA y disminuyó 7,7% TaT.
- Los activos totales se incrementaron 37,5% AaA y 1,4% TaT totalizando AR\$166.144,7 millones superando el crecimiento de los préstamos, debido principalmente a mayores tenencias de instrumentos del Banco Central que representan el 23,6% del total de activos, mientras que el saldo promedio de estos instrumentos representa el 22,9% del saldo promedio de los activos que devengan intereses. La comparación interanual también refleja mayores requerimientos de efectivo mínimo.
- El ratio de incobrabilidad aumentó 140 pbs AaA y disminuyó 20 pbs TaT al 5,1% en 2T19. La variación trimestral se debe a un ratio de incobrabilidad estable en el segmento de banca empresas y una disminución en la formación de NPL en el segmento de consumo (mostrando una menor incidencia sobre la cartera total). Tanto los préstamos del segmento minorista como de consumo mostraron un mayor ratio de incobrabilidad debido principalmente a una menor originación de cartera de préstamos. La cartera en situación irregular correspondiente al segmento de consumo disminuyó un 7,4% o AR\$130,4 millones TaT mientras que la cartera de préstamos se redujo un 10,3% o AR\$734 millones.
- TIER1 consolidado proforma fue 11,9% en 2T19 comparado con 12,1% al 31 de marzo de 2019. Durante el 2T19, el Banco Central aclaró una interpretación con respecto a las deducciones en el capital TIER1 relacionadas con los activos por impuestos diferidos. Hasta el 1T19 dedujimos los activos por impuestos diferidos netos de los pasivos por impuestos diferidos, como se muestran en nuestro balance de acuerdo con las NIIF y siguiendo el marco de Basilea. A partir del 2T19 deducimos los activos por impuestos diferidos sin compensar los pasivos por impuestos diferidos. Esto significa que la deducción a nuestro capital TIER1 de acuerdo con la interpretación del Banco Central es mayor que el activo por impuestos diferidos que se muestra en nuestro balance. Si este criterio se hubiera adoptado en el 1T19, el ratio TIER1 consolidado proforma al 31 de marzo de 2019 habría sido del 11.8%.

Comentando sobre los resultados del segundo trimestre, Jorge Ramírez, CEO del Grupo Supervielle, señaló: "Hemos reportado sólidos resultados en el trimestre con un resultado antes de impuestos que se duplica en términos trimestrales. Nuestra franquicia demostró una vez más su resiliencia y flexibilidad para adaptarse a un entorno más volátil y baja demanda de crédito. Si bien nuestro negocio de financiamiento al consumo continúa afectado por un mayor costo de fondeo, el mismo ha registrado por segundo trimestre consecutivo una mejora en la creación de NPL contribuyendo a una disminución de 390 pbs en su costo de riesgo.

El buen desempeño trimestral del resultado antes de impuestos se logró a pesar de registrarse AR\$273 millones en gastos no recurrentes por indemnizaciones relacionadas con los recientes cambios en la estructura organizacional en el banco, nuestra principal subsidiaria, para una mayor integración en la administración de sus operaciones. Además, en el trimestre aumentamos la cobertura por incobrabilidad en 770 pbs a 107,7%, debido a que nos mantenemos cautelosos dado el contexto actual con altas tasas de interés que persisten y el bajo nivel de actividad observado en varios sectores de la economía.

Nuestra estrategia para profundizar nuestra cultura centrada en el cliente sigue siendo el centro de nuestro plan de ejecución. Para lograr esto, estamos desarrollando una estrategia digital ágil enfocada en mejorar la experiencia de los clientes y aumentar la eficiencia de la organización. En junio 2019, mediante la adquisición de Deautos.com, una plataforma online líder para la compra de autos nuevos y usados, dimos un paso más para completar la construcción de un ecosistema centrado en automóviles, lo cual fortalece nuestra posición como un actor clave en el mercado, mientras que avanzamos con la transformación digital. Asimismo, la reorganización efectuada en el Banco, nuestra principal subsidiaria, nos impulsa hacia alcanzar nuestro objetivo de ganar eficiencia en la organización.

Nuestra performance para el primer semestre del año indicaría que se superaría la guía de resultado para el año. Sin embargo, los riesgos inherentes al escenario macroeconómico actual, así como las elecciones presidenciales han agregado mayores niveles de incertidumbre. Es por esto que decidimos poner temporalmente nuestra guía bajo revisión ya que nos mantenemos cautelosos sobre el segundo semestre del año. Mientras que las altas tasas de política monetaria podrían sustentar altos márgenes, continuamos monitoreando de cerca la calidad de los activos dado el escenario de altas tasas de interés y modesta actividad económica en varios sectores de la economía. Esperamos actualizar con novedades a la comunidad de inversores tan pronto como la volatilidad disminuya.

Para concluir, el escenario de negocios sigue siendo desafiante, pero tenemos un largo recorrido operando bajo estos escenarios.", concluyó el Sr. Ramírez.

Aspectos financieros destacados e indicadores clave

(En millones de Ps.)								% Variación		
ESTADO DE RESULTADOS	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA	6M19	6M18	% Variación
Resultado neto por intereses	1,370.7	1,218.3	2,023.2	2,722.9	2,898.2	12.5%	-52.7%	2,589.0	5,716.3	-54.7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	5,189.6	4,259.4	3,235.0	1,663.4	716.8	21.8%	624.0%	9,449.0	1,522.2	520.7%
Ingreso financiero neto	6,560.3	5,477.7	5,258.1	4,386.2	3,615.0	19.8%	81.5%	12,038.0	7,238.6	66.3%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	1,241.7	1,227.8	1,065.1	1,026.9	1,004.9	1.1%	23.6%	2,469.5	1,889.6	30.7%
Resultados por actividades de seguros	217.2	204.0	180.4	183.1	145.3	6.5%	49.5%	421.1	294.0	43.2%
Cargos por incobrabilidad	-1,210.8	-1,893.0	-1,382.8	-1,122.5	-989.2	-36.0%	22.4%	(3,103.8)	-1,715.4	80.9%
Gastos de Personal y administración	-4,395.8	-3,597.7	-3,591.2	-3,045.2	-2,760.9	22.2%	59.2%	(7,993.5)	-5,207.3	53.5%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	1,566.1	748.7	903.8	1,027.6	456.0	109.2%	243.4%	2,314.8	1,476.5	56.8%
Resultado Neto atribuible	1,901.5	589.1	706.8	867.4	270.7	222.8%	602.4%	2,490.7	993.3	150.7%
Resultado integral del periodo atribuible	1,909.3	615.4	935.3	874.5	475.3	210.2%	301.7%	2,524.6	1,220.1	106.9%
Ganancia por acción	4.2	1.3	1.6	2.0	0.6					
Ganancia por ADRs	20.8	6.4	7.8	10.0	3.0					
Acciones en circulación promedio (en millones)	456.7	456.7	456.7	456.7	456.7					
BALANCE	jun 19	mar 19	dec 18	sep 18	jun 18	TaT	AaA			
Total del activos	166,144.7	163,849.3	141,115.5	146,122.7	120,789.0	1.4%	37.5%			
Activos promedio ¹	162,952.7	156,054.4	143,525.2	128,633.2	104,287.2	4.4%	56.3%			
Préstamos & Arrendamientos financieros ²	82,117.7	81,827.1	80,171.5	83,378.1	75,830.0	0.4%	8.3%			
Total depósitos	112,638.3	109,676.8	94,906.0	97,185.5	75,672.7	2.7%	48.8%			
Patrimonio neto	19,377.6	17,771.0	17,155.6	16,220.0	15,345.4	9.0%	26.3%			
Patrimonio neto promedio ¹	18,015.9	17,361.2	16,547.0	15,638.9	15,044.8	3.8%	19.7%			
INDICADORES CLAVE	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18			6M19	6M18	
Rentabilidad y Eficiencia										
ROE	42.2%	13.6%	17.1%	22.2%	7.2%			28.2%	13.3%	
ROA	4.7%	1.5%	2.0%	2.7%	1.0%			3.1%	2.0%	
Margen de interés neto (MIN)	22.1%	19.1%	20.3%	18.2%	17.3%			20.6%	18.4%	
Ratio de ingresos por servicios netos	18.2%	20.7%	19.2%	21.4%	24.3%			19.4%	23.3%	
Gastos / Activos	11.3%	9.7%	10.3%	9.7%	10.9%			10.5%	10.8%	
Ratio de Eficiencia	62.4%	59.0%	61.9%	59.3%	66.3%			60.8%	62.6%	
Liquidez y Capital										
Préstamos como % del total de depósitos ³	72.9%	74.6%	84.5%	85.8%	100.2%					
Ratio de cobertura de liquidez ⁴	164.5%	143.9%	173.4%	132.1%	139.0%					
Patrimonio neto como % del total de activos	11.7%	10.8%	12.2%	11.1%	12.7%					
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁵	12.9%	13.2%	14.0%	13.8%	14.5%					
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo ⁶	11.9%	12.1%	12.9%	12.5%	13.1%					
Activos ponderados por riesgo/Activo total	68.5%	67.9%	73.0%	70.5%	78.8%					
Calidad de los activos										
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	5.1%	5.3%	4.1%	3.7%	3.6%					
Previsiones como % del total de préstamos	5.5%	5.3%	4.1%	3.5%	3.3%					
Ratio de Cobertura	107.7%	100.0%	100.0%	94.0%	89.9%					
Costo de riesgo del crédito ⁸	6.0%	9.9%	7.0%	5.9%	5.6%			7.9%	5.1%	
RATIOS MACROECONOMICOS										
Índice de precios al consumidor (%) ⁹	9.2%	11.8%	11.5%	14.1%	8.8%					
Índice de precios al consumidor promedio (%)	55.6%	51.2%	46.9%	35.1%	27.2%					
UVA (var)	12.0%	9.4%	16.2%	10.0%	7.5%					
Tipo de cambio Pesos/US\$	42.45	43.35	37.81	40.90	28.86					
Tasa BADLAR (fdp)	47.5%	45.7%	49.5%	43.3%	32.7%					
Tasa BADLAR (promedio)	50.9%	41.8%	50.2%	37.1%	27.3%					
Tasa de política monetaria (fdp)	62.7%	68.2%	65.4%	48.0%	35.7%					
Tasa de política monetaria (promedio)	66.8%	55.8%	59.3%	65.0%	40.0%					
DATOS OPERATIVOS										
Clientes (en millones)	1.8	1.8	1.8	1.9	1.9					
Centros de atención a clientes ¹⁰	325	325	325	351	351					
Empleados ¹¹	5,196	5,264	5,307	5,281	5,451	-1.3%	-4.7%			

1. Calculado sobre una base diaria

2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF. Se incluye la cartera de préstamos securitizada y los préstamos transferidos con recurso.

3. Préstamos/Depósitos totales se re expresó en trimestres anteriores debido a la inclusión en el balance de los préstamos securitizados y transferidos.

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

5. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El ratio consolidado proforma incluye la liquidez retenida a nivel de la holding luego del aumento de capital y se encuentran disponibles para crecimiento. Al 30 de junio de 2019, la liquidez ascendía a AR\$442 millones.
6. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Este ratio se aplica solamente al Banco y CCF sobre una base consolidada y no incluye la liquidez retenida a nivel de la holding. El Capital TIER 1 consolidado proforma incluye AR\$442 millones retenidos a nivel de la holding y se encuentran disponibles para crecimiento.
7. Durante el 2T19, el Banco Central aclaró una interpretación con respecto a las deducciones en el capital TIER1 relacionadas con los activos por impuestos diferidos, pidiendo no compensar los activos y pasivos por impuestos diferidos incluso cuando la NIIF (NIC 12) y el marco de Basilea exigen la compensación, por lo tanto, aumentan las deducciones en el capital TIER1. Si este criterio se hubiera adoptado en el 1T19, el TIER1 consolidado proforma habría sido del 11,8%.
8. Excluyendo cargos voluntarios por AR\$462 millones en 1T19 por encima del 25% de la provisión regulatoria relacionada con el préstamo comercial en situación irregular, el costo del riesgo hubiera sido del 7,5%. El costo del riesgo en el 4T18, excluyendo los cargos voluntarios adicionales de AR\$231 millones realizados para aumentar la cobertura, hubiera sido del 5,9%.
9. Fuente: INDEC
10. La disminución en el número de centros de atención a clientes en 4T18 refleja el cierre de ciertos puntos de ventas de consumo.
11. La reducción en el 3T18 refleja la reorganización del segmento de consumo.

Resultado para comunicarse a la conferencia de resultados 2T19

Fecha: martes 13 de agosto de 2019

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

Números: 1-877-407-0789 (EEUU y Canadá), 1-201-689-8562 (International), 0800-756-3429 (Reino Unido), o 0-800-444-6247 (Argentina)

Webcast: <http://public.viavid.com/index.php?id=135429>

Replay: A partir del martes 13 de mayo del 2019 a las 2:00 pm Nueva York, hasta el martes 27 de agosto del 2019 a las 11:59 pm Nueva York. Número +1-844-512-2921 (EEUU y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13692700

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 92,3% y 4,6% de los activos totales a junio 2019, respectivamente. Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, que cuenta con una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; Supervielle Seguros, una empresa de seguros; Supervielle Asset Management; Espacio Cordial, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados. Supervielle también opera a través de MILA, una compañía de financiamiento de automóviles e InvertirOnline.com, un broker online, dos negocios adquiridos en mayo 2018.

Resultado integral atribuible y rentabilidad

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)						% Var.	
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	8.546,5	7.937,5	8.394,8	6.835,9	5.568,9	7,7%	53,5%
Egresos por intereses	(7.175,8)	(6.719,2)	(6.371,6)	(4.113,1)	(2.670,7)	6,8%	168,7%
Resultado neto por intereses	1.370,7	1.218,3	2.023,2	2.722,9	2.898,2	12,5%	-52,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.918,8	4.587,8	2.700,1	2.737,4	(509,3)	7,2%	-1065,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	270,8	-328,3	534,8	(1.074,1)	1.226,1	NA	-77,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	716,8	21,8%	624,0%
Ingreso financiero neto	6.560,3	5.477,7	5.258,1	4.386,2	3.615,0	19,8%	81,5%
Ingresos por comisiones	1.665,8	1.561,8	1.387,8	1.319,0	1.262,4	6,7%	32,0%
Egresos por comisiones	-424,0	-334,1	-322,7	-292,2	-257,5	26,9%	64,7%
Resultado por actividad de seguros	217,2	204,0	180,4	183,1	145,3	6,5%	49,5%
Resultado neto por comisiones	1.458,9	1.431,7	1.245,5	1.209,9	1.150,2	1,9%	26,8%
Otros ingresos operativos	521,0	532,9	539,4	553,1	442,3	-2,2%	17,8%
Cargo por incobrabilidad	(1.210,8)	(1.893,0)	(1.382,8)	(1.122,5)	(989,2)	-36,0%	22,4%
Ingreso operativo neto	7.329,4	5.549,3	5.660,2	5.026,8	4.218,3	32,1%	73,8%
Beneficios al personal	(2.876,5)	(2.317,2)	(2.273,4)	(1.865,7)	(1.585,2)	24,1%	81,5%
Gastos de administración	(1.519,4)	(1.280,5)	(1.317,8)	(1.179,6)	(1.175,6)	18,7%	29,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	(208,8)	(200,4)	(122,0)	(87,8)	(76,3)	4,2%	173,6%
Otros gastos operativos	(1.158,7)	(1.002,5)	(1.043,2)	(866,1)	(925,1)	15,6%	25,2%
Resultado operativo	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	456,0	109,2%	243,4%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	456,0	109,2%	243,4%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto de las actividades que continúan	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	456,0	109,2%	243,4%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	337,1	(159,1)	(220,8)	(155,9)	(155,6)	-311,9%	-316,7%
Resultado neto del periodo	1.903,2	589,5	683,0	871,6	300,5	222,8%	533,4%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.901,5	589,1	706,8	867,4	270,7	222,8%	602,4%
Resultado neto del periodo atribuible a participaciones no controladoras	1,7	0,4	(23,8)	4,2	29,7	330,6%	-94,3%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	7,7	26,3	228,7	7,1	204,8	-	-
Resultado integral del periodo	1.911,0	615,8	911,7	878,8	505,3	210,3%	278,2%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.909,3	615,4	935,3	874,5	475,3	210,2%	301,7%
Resultado integral del periodo atribuible a participaciones no controladoras	1,7	0,4	(23,6)	4,2	29,9	-	-
ROE	42,2%	13,6%	17,1%	22,2%	7,2%		
ROA	4,7%	1,5%	2,0%	2,7%	1,0%		

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$1.566,1 millones, aumentando 243,4%, o AR \$ 1.100 millones interanual y 109,2%, o AR \$ 817,4 millones TaT.

El **resultado neto atribuible** registrado en 2T19 aumentó 602,4% o AR\$1.630,8 millones AaA y 222,8% o AR\$1.312,4 millones TaT a AR\$1.901,5 millones. Los resultados del 2T19 incluyen AR\$664,2 millones en la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo.

La reforma del impuesto a las ganancias aprobada en diciembre de 2017 permitió las deducciones provenientes de pérdidas por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, solo si la inflación medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) emitido por el INDEC excediera los siguientes umbrales aplicables para cada año fiscal: 55% en 2018, 30% en 2019 y 15% en 2020. Para 2021 y períodos subsiguientes, la inflación debería exceder el 100% en 3 años de forma acumulada para deducir las pérdidas por inflación.

En 2018, no se alcanzó el umbral del 55%, pero a partir de la fecha actual, es muy probable que la inflación supere el 30% en el año fiscal 2019. Por lo tanto, la provisión de impuesto a las ganancias registrada para el primer semestre de 2019 considera las pérdidas por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, que reducen significativamente el cargo por impuesto a las ganancias para el período actual. El impacto de considerar el ajuste por inflación impositivo en la partida del impuesto a las ganancias para el 2T19 es de AR\$664 millones.

El **resultado integral atribuible** registrado en 2T19 aumentó 301,7% o AR\$1.433,9 millones AaA y 210,2% o AR\$1.293,9 millones TaT a AR\$1.909,3 millones.

Otros resultados integrales en 2T19 alcanzaron AR\$7,7 millones en comparación con AR\$204,8 millones en 2T18 y AR\$26,3 millones en 1T19. 2T18 refleja la revaluación de propiedades en AR\$ que ajustan por valor de mercado.

El **ROE** alcanzó un 42,2% en 2T19 comparado con el 7,2% registrado en 2T18 y el 13,6% registrado en 1T19.

El **ROA** fue de 4,7% en 2T19, comparado con 1,0% en 2T18 y 1,5% en 1T19.

Si la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo se hubiera aplicado al 31 de marzo de 2019, el impacto habría sido de AR\$331 millones y AR\$333 millones en 2T19 y 1T19, respectivamente, el resultado neto atribuible habría sido de AR\$1,6 mil millones y AR\$923 millones en el 2T19 y 1T19, respectivamente, y el ROE habría sido del 34,6% y 21,1% en el 2T19 y 1T19, respectivamente.

La siguiente tabla refleja como hubiese sido el impuesto a las ganancias, el resultado neto, el resultado neto atribuible y el ROE, si la provisión del impuesto a las ganancias por el ajuste por inflación impositivo se hubiera aplicado en el 1T19.

(En millones de Ps.)	Ajustado	
	2T19	1T19
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	1566,1	748,7
Impuesto a las ganancias, neto	3,6	174,4
Impuesto a las ganancias antes de la provision del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo	(327,0)	(159,2)
Provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo	330,6	333,6
Resultado neto	1.569,7	923,1
Resultado neto atribuible	1.567,9	922,7
ROE	34,6%	21,1%

Resultado integral y Rentabilidad

Excluyendo el negocio de préstamos del segmento de financiamiento al consumo, el ROAE del 2T19 alcanzó 57.4%, por encima del ROE consolidado reportado del 42,2%.

La estructura de fondeo del negocio de financiamiento al consumo continuó viéndose afectada por las altas tasas de interés del mercado, mientras que la calidad de los activos mostró mejoras debido a los estrictos estándares de calificación crediticia y una menor exposición.

2T19				1T19		
	GS	Negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo*	GS excl. el negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo	GS	Negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo*	GS excl. el negocio de préstamos incluido en el segmento de financiamiento al consumo
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	16,1%	12,1%	16,4%	14,0%	16,0%	13,9%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	3,0%	15,9%	2,2%	4,9%	19,9%	3,9%
Gastos operativos / Activo promedio**	11,3%	19,1%	10,8%	9,7%	17,7%	9,2%
ROA**	4,7%	-14,5%	5,8%	1,5%	-14,0%	2,5%
ROA ajustado***	3,8%	-14,5%	5,0%	2,4%	-14,0%	3,4%
ROE**	42,2%	-55,0%	57,4%	13,6%	-61,6%	24,2%
ROE ajustado***	34,6%	-55,0%	48,5%	21,1%	-61,6%	32,8%
Activo / Patrimonio neto	9,04	3,79	9,86	8,99	4,41	9,64

*incluye CCF, MILA y TA

**Anualizado

***Incluye la provisión del impuesto a las ganancias por el ajuste por inflación impositivo

Si la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo se hubiera aplicado al 31 de marzo de 2019, el ROE del 2T19, excluyendo las pérdidas por financiación al consumo, hubiese sido del 48,5%.

Ingreso financiero neto (Resultado neto por intereses, resultado neto por instrumentos financieros y diferencias de cotización de oro y moneda extranjera)

Los ingresos financieros netos alcanzaron AR\$6.560,3 millones registrando un incremento del 81,5% AaA y 19,8% TaT, reflejando mayores tasas de interés y aumentos en volúmenes promedio de activos que devengan intereses y depósitos. Los intereses sobre los préstamos se beneficiaron por el ajuste continuo de tasas de los préstamos a individuos.

Ingreso financiero neto (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1.370,7	1.218,3	2.023,2	2.722,9	2.898,2	12,5%	-52,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	716,8	21,8%	624,0%
Ingreso financiero neto	6.560,3	5.477,7	5.258,1	4.386,2	3.615,0	19,8%	81,5%

El resultado neto por intereses fue de AR\$1.370,7 millones, disminuyendo un 52,7% interanual, pero aumentando 12,5% en el trimestre.

El desempeño interanual refleja el aumento de 1.600 bps en la tasa de interés de la cartera de AR\$, mientras que la tasa promedio Badlar aumentó 2.360 bps, luego de los aumentos pronunciados en la tasa de política monetaria. Estas medidas impactaron el costo de los fondos en la cartera del banco y aún más en la cartera de consumo.

Además, los depósitos adicionales para continuar fondeando inversiones en Leliqs aumentaron los egresos por intereses, reflejándose en el resultado neto por intereses, mientras que los rendimientos de las inversiones en estos títulos mantenidos para trading se registran en la línea "Resultado neto por instrumentos financieros". Al 30 de junio de 2019, se mantenían para trading AR\$39.137,8 millones de instrumentos a corto plazo de alto rendimiento emitidos por el Banco Central, Leliqs, y eran valuadas a precio de mercado. Las ganancias se registraron en la línea "Resultado neto por instrumentos financieros" mientras que el costo del mayor saldo de pasivos que devengan intereses para fondear estas inversiones fue registrado como egresos por intereses dentro de la línea "Resultado neto por intereses".

El rendimiento trimestral se benefició por el continuo ajuste de tasas de los préstamos a individuos en AR\$ y préstamos comerciales y una menor proporción de requerimientos de efectivo mínimo.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 30 de junio de 2019, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La metodología contable es diferente para cada clase de título.

Apertura cartera de inversión (AR\$ miles de millones)	jun 19	mar 19	dec 18
Trading	41.912,5	35.258,0	15.130,2
Títulos públicos	2.608,1	3.048,7	3.762,4
Instrumentos emitidos por el BCRA	39.237,1	32.205,8	11.305,3
Títulos privados	67,3	3,6	62,4
A vencimiento	3.168,8	3.323,4	4.173,4
Títulos públicos	3.142,0	3.282,9	4.130,7
Títulos privados	26,8	40,4	42,7
Disponible para la venta	9,1	14,5	119,6
Títulos públicos	-	4,4	119,6
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	-	-
Títulos privados	9,1	10,1	10,4
Total	45.090,4	38.595,9	19.423,2

El **resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR\$5.189,6 millones, un aumento de 624,0% AaA y 21,8% TaT. El desempeño trimestral refleja principalmente un mayor ingreso por instrumentos emitidos por el Banco Central debido a mayores tasas de interés de estos instrumentos.

Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Títulos públicos y privados	171,3	594,5	318,5	704,8	554,6	-71,2%	-69,1%
Operaciones a término	(53,3)	59,2	(20,5)	400,9	(1.557,3)		
Instrumentos emitidos por el BCRA	4.800,8	3.934,0	2.402,1	1.631,8	493,5	22,0%	872,9%
Subtotal	4.918,8	4.587,8	2.700,1	2.737,4	(509,3)	7,2%	-1065,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	270,8	(328,3)	534,8	(1.074,1)	1.226,1		
Total	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	716,8	21,8%	624,0%

El **ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos** fue de AR\$257,6 explicada principalmente por mayores ganancias de trading de las operaciones minoristas de Fx.

Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	TaT
Ingreso financiero total por operaciones en US\$	(13,2)	540,3	(204,2)	1.359,2	
Resultado neto de instrumentos financieros	(15,2)	451,8	(97,1)	980,2	
Títulos públicos en US\$ ³	38,0	392,6	(76,5)	579,4	
Operaciones a término	(53,3)	59,2	(20,5)	400,9	
Ingresos por intereses	2,0	88,5	(107,1)	379,0	
Títulos públicos en US\$ ²	2,0	88,5	(107,1)	379,0	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	270,8	(328,3)	534,8	(1.074,1)	
Ingreso financiero neto por operaciones en US\$¹	257,6	211,9	330,6	285,2	21,5%

1. Incluye ganancias de trading por operaciones en el segmento minorista
2. Instrumentos financieros mantenidos al vencimiento
3. Instrumentos financieros mantenidos para trading

El MIN alcanzó 22,1% en 2T19, una suba de 470 pbs AaA y 300 pbs TaT. El crecimiento interanual refleja mayores volúmenes invertidos en Leliqs, mientras que el aumento trimestral fue impulsado por mayores rendimientos de Leliqs y una menor proporción de requerimientos de efectivo mínimo no remunerados. El crecimiento TaT también estuvo respaldado por el incremento de 60 pb en el MIN de la cartera de préstamos en AR\$ a 23,8% impulsado por el continuo ajuste de tasas de préstamos a individuos.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del MIN correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión en AR\$ y US\$, activos y pasivos promedio junto con tasas de interés sobre activos y pasivos y de mercado.

Análisis del MIN	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
NIM Total	22,1%	19,1%	20,3%	18,2%	17,3%	299	470
AR\$ MIN	26,2%	22,5%	23,9%	21,7%	19,1%	372	710
U\$S MIN	8,4%	6,9%	9,1%	7,3%	10,8%	149	(246)
Préstamos	18,5%	18,2%	17,8%	16,6%	18,0%	36	48
AR\$ MIN	23,8%	23,2%	22,5%	21,3%	22,1%	60	173
U\$S MIN	5,3%	4,7%	4,9%	3,9%	4,4%	55	89
Inversiones	29,3%	20,1%	23,4%	20,7%	6,0%	917	2.324
AR\$ MIN	32,2%	23,3%	28,2%	22,5%	9,8%	891	2.238
U\$S MIN	8,7%	-4,2%	-2,2%	8,0%	-17,4%	-	-

Activo promedio	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total Activos que Devengan Intereses (ADI)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$ (como % de ADI)	76,6%	77,9%	75,7%	75,9%	78,4%	(131)	(180)
U\$S (como % de ADI)	23,4%	22,1%	24,3%	24,1%	21,6%	133	180
Préstamos (como % de ADI)	68,1%	66,6%	75,7%	78,3%	85,4%	146	(1.730)
AR\$ (como % de Préstamos)	71,5%	72,7%	73,0%	72,7%	77,1%	(119)	(562)
U\$S (como % de Préstamos)	28,5%	27,3%	27,0%	27,3%	22,9%	119	562
Inversiones (como % de ADI)	31,9%	33,3%	24,3%	21,5%	14,5%	(135)	1.740
AR\$ (como % de Inversiones)	87,5%	88,4%	84,1%	87,2%	86,1%	(86)	140
U\$S (como % de Inversiones)	12,5%	11,6%	15,9%	12,8%	13,9%	86	(140)
Pasivo promedio	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%		
AR\$	64,9%	66,9%	66,0%	66,7%	73,8%	(200)	(889)
U\$S	35,1%	33,1%	34,0%	33,3%	26,2%	200	889
Total de pasivos que devengan intereses	63,9%	65,8%	66,1%	64,5%	59,5%	(193)	439
AR\$	72,8%	75,0%	73,5%	73,9%	83,0%	(220)	(1.018)
U\$S	27,2%	25,0%	26,5%	26,1%	17,0%	220	1.018
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	36,1%	34,2%	33,9%	35,5%	40,5%	193	(439)
AR\$	51,0%	51,3%	51,4%	53,6%	60,3%	(30)	(929)
U\$S	49,0%	48,7%	48,6%	46,4%	39,7%	30	929

Tasas de interés	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Intereses devengados por préstamos	41,0%	39,7%	42,1%	33,8%	30,9%	129	1.012
AR\$	54,6%	52,1%	55,0%	44,2%	38,4%	245	1.617
U\$S	7,1%	6,8%	7,2%	6,1%	5,6%	33	150
Rendimiento de la cartera de inversiones	56,0%	51,2%	48,2%	57,1%	39,0%	479	1.699
AR\$	63,0%	52,2%	60,6%	45,4%	26,1%	1.077	3.689
U\$S	7,1%	43,4%	-17,8%	137,3%	117,7%	NA	NA
Costo de los fondos	22,6%	21,6%	22,8%	17,0%	14,1%	94	846
AR\$	34,1%	31,7%	33,8%	24,8%	18,6%	243	1.549
U\$S	1,1%	1,3%	1,5%	1,5%	1,1%	(20)	4
Tasas de interésde mercado	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT (pbs)	AaA (pbs)
Tasa de Política Monetaria (fdp)	62,7%	68,2%	65,4%	48,0%	35,7%	(551)	2.695
Tasa de Política Monetaria (promedio)	66,8%	55,8%	59,3%	65,0%	40,0%	1.098	2.678
Badlar (fdp)	47,5%	45,7%	49,5%	43,3%	32,7%	180	1.480
Badlar (promedio)	50,9%	41,8%	50,2%	37,1%	27,3%	910	2.360
TM20 (fdp)	48,6%	48,9%	51,7%	44,1%	33,9%	(30)	1.470
TM20 (promedio)	53,4%	43,5%	53,4%	38,7%	28,6%	990	2.480

El cuadro siguiente presenta información sobre los activos que devengan intereses y los pasivos que devengan intereses. En términos trimestrales, los activos ajustaron sus tasas más rápido que el costo de los fondos.

Activos que Devengan Intereses	2T19		1T19		4T18		3T18		2T18	
(En millones de Ps.)	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	10.557,4	18,4%	9.984,9	38,4%	10.113,1	21,6%	6.567,3	65,9%	3.721,1	60,8%
Instrumentos emitidos por el BCRA	27.268,3	70,5%	28.242,3	55,7%	15.062,3	66,0%	14.183,7	53,0%	8.354,6	29,2%
Total Inversiones	37.825,8	56,0%	38.227,3	51,2%	25.175,4	48,2%	20.751,0	57,1%	12.075,7	39,0%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	737,2	12,3%	101,0	33,4%	619,8	91,8%	458,7	73,3%	1.122,5	49,3%
Adelantos	5.156,0	67,0%	4.484,2	70,0%	5.677,0	76,2%	4.962,4	59,8%	5.256,5	39,6%
Documentos	7.426,6	63,0%	6.585,3	59,5%	7.365,6	62,6%	7.760,1	45,6%	9.175,7	32,9%
Préstamos hipotecarios	6.232,1	50,6%	5.597,9	42,1%	4.961,1	65,1%	4.226,7	44,2%	3.223,8	35,5%
Prendarios	1.477,5	42,6%	1.581,7	34,0%	1.637,4	22,7%	1.644,7	28,5%	1.137,8	57,4% ²
Préstamos personales del segmento minorista	14.282,3	52,5%	13.994,0	50,0%	13.733,9	46,8%	13.472,1	42,8%	12.806,8	42,8%
Préstamos personales del segmento de Consumo	4.676,0	61,3%	5.148,5	56,8%	5.585,2	55,9%	5.936,5	54,9%	6.057,6	56,3%
Documentos a sola firma	7.836,1	57,3%	7.932,8	55,6%	7.463,2	56,4%	6.983,4	37,4%	6.398,5	27,3%
Tarjetas de crédito del segmento minorista	6.661,4	44,3%	6.408,7	41,9%	6.184,0	42,8%	6.019,3	32,3%	5.710,6	28,6%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	2.393,9	43,3%	2.498,3	46,9%	2.510,5	44,2%	2.178,3	38,6%	2.493,4	33,8%
Créditos por arrendamientos financieros	3.643,4	26,2%	3.432,3	28,8%	3.481,2	28,5%	3.313,2	24,6%	2.914,5	22,6%
Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en USD¹	60.522,5	52,5%	57.764,8	50,5%	59.218,9	53,4%	56.955,4	42,9%	56.297,7	37,7%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	20.562,8	7,1%	18.848,8	6,7%	19.305,2	7,3%	18.599,7	5,9%	14.588,0	5,6%
Total préstamos	81.085,3	41,0%	76.613,5	39,7%	78.524,2	42,1%	75.555,2	33,8%	70.885,7	31,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	86,7	62,7%	101,8	37,8%	48,4	62,8%	145,8	37,0%	51,7	14,6%
Total de activos que devengan intereses	118.997,8	45,8%	114.942,6	43,5%	103.748,0	43,6%	96.451,9	38,8%	83.013,1	32,2%

1. En 2T19, 1T19, 4T18, 3T18 y 2T18 incluye AR\$2,6 mil millones, AR\$2,0 mil millones, AR\$1,9 mil millones y AR\$2,0 mil millones, respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos en USD de tarjetas de crédito.

2. Incluye los ajustes iniciales de la valuación de la cartera de MILA. La tasa antes de incluir MILA para 2Q18 era del 25,2%.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses										
	2T19		1T19		4T18		3T18		2T18	
(En millones de Ps.)	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	35.666,3	41,3%	38.735,1	37,9%	26.774,1	37,3%	23.546,8	25,4%	18.203,6	20,0%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	30.557,6	48,0%	33.508,8	43,6%	22.043,6	44,9%	19.101,0	31,0%	15.854,1	22,8%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	5.108,7	1,1%	5.226,3	1,4%	4.730,6	1,7%	4.445,8	1,7%	2.349,6	1,0%
Cuentas corrientes especiales	23.238,4	26,0%	21.606,4	25,0%	27.849,8	32,7%	21.457,3	27,0%	10.885,1	21,8%
Cuentas corrientes especiales en AR\$	13.214,6	45,5%	14.287,4	37,6%	21.567,1	42,1%	16.863,7	34,2%	8.350,2	28,2%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	10.023,8	0,3%	7.319,0	0,4%	6.282,6	0,4%	4.593,6	0,5%	2.534,9	0,5%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	20.369,4	35,8%	18.680,0	33,1%	19.560,6	34,8%	19.170,1	27,8%	16.132,6	29,8%
Obligaciones negociables subordinadas	1.601,0	6,9%	1.425,0	6,8%	1.355,5	7,0%	1.169,8	7,1%	854,5	7,4%
Total de pasivos que devengan intereses	80.875,2	34,8%	80.446,5	32,8%	75.540,1	34,4%	65.344,0	26,3%	46.075,8	23,6%
Pasivos que devengan poco o no devengan intereses										
Cajas de ahorro	26.360,2	1,4%	23.193,6	0,3%	21.340,8	0,3%	20.420,1	0,2%	18.136,1	0,1%
Cajas de ahorro en AR\$	12.505,9	2,9%	11.312,4	0,5%	10.564,5	0,5%	10.632,8	0,3%	10.713,0	0,2%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	13.854,3	0,0%	11.881,2	0,0%	10.776,3	0,0%	9.787,3	0,0%	7.423,2	0,0%
Cuentas corrientes	19.284,7	0,0%	18.564,4	0,0%	17.406,5	0,0%	15.469,3	0,0%	13.195,6	0,0%
Cuentas corrientes en AR\$	10.781,9		10.094,8		9.362,9		8.603,5		8.175,5	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	8.502,9		8.469,6		8.043,7		6.865,8		5.020,1	
Depósitos que devengan poco o no devengan intereses	45.645,0		41.758,1		38.747,4		35.889,4		31.331,7	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	126.520,2	22,6%	122.204,5	21,6%	114.287,4	22,8%	101.233,4	17,0%	77.407,5	14,1%
AR\$	82.141,4	34,1%	81.754,1	31,7%	75.417,7	33,8%	67.496,9	24,8%	57.474,0	18,6%
Fx	44.378,7	1,1%	40.450,5	1,3%	38.869,7	1,5%	33.736,6	1,5%	19.933,5	1,1%

Mientras que el rendimiento de los activos que devengan intereses aumentó 230 pbs TaT, el rendimiento del total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses registró un incremento de 90 pbs TaT. Los préstamos a individuos denominados en AR\$ se beneficiaron por el ajuste continuo de tasas. El impacto secuencial en el costo de los fondos debido al aumento en las tasas de interés del mercado fue parcialmente compensado por el aumento del 9,3% de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses mientras que los pasivos que devengan intereses se mantuvieron estables.

El rendimiento de los activos que devengan intereses incluye los ingresos por intereses de préstamos, así como los resultados en AR\$ y US\$ de la cartera de inversión. La tasa de los pasivos que devengan intereses incluye los egresos por intereses, pero no incluye las diferencias de cambio, así como tampoco las ganancias o pérdidas de los derivados de moneda producto de las fluctuaciones del tipo de cambio y el consecuente impacto en los pasivos en moneda extranjera. En el 2T19, el rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses no considera el impacto positivo de la disminución del tipo de cambio al 30 de junio de 2019 en comparación con el tipo de cambio al 31 de marzo de 2019, mostrando una tasa inexacta en esta tabla. El impacto total se observa considerando también las diferencias de cotización de oro y moneda extranjera en el estado de resultados.

Activo y pasivo. Dinámica de ajuste de tasas

ACTIVO										
AR\$	jun 19		mar 19		dec 18		sep 18		jun 18	
	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$	Vida promedio	% del total de los activos en AR\$
Total activo en AR\$	158		154		185		198		200	
Disponibilidades	3		3		5		7			
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		12%		2%		7%		6%		5%
Títulos públicos y privados	44	38%	72	31%	154	15%	189	17%	117	18%
Préstamos en AR\$	249	44%	257	44%	247	54%	244	53%	243	58%
Documentos	93	6%	49	6%	60	7%	71	8%	50	9%
Documentos a sola firma	158	5%	154	6%	128	7%	113	7%	135	8%
Hipotecarios	28	6%	28	5%	28	5%	28	5%	31	5%
Préstamos personales	541	15%	524	16%	524	19%	544	20%	538	21%
Prendarios	300	1%	424	1%	444	1%	464	1%	454	1%
Tarjetas de crédito	103	8%	104	8%	107	9%	108	9%	113	10%
Adelantos	15	4%	21	3%	16	5%	14	6%	20	5%
Otros préstamos	48	2%	59	2%	99	1%	137	0%	106	1%
Créditos por arrendamientos financieros	402	2%	425	2%	438	2%	458	3%	480	3%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		5%		6%		4%		5%
U\$S	jun 19		mar 19		dec 18		sep 18		jun 18	
	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S	Vida promedio	% del total de los activos en U\$S
Total activo en U\$S	216		244		273		304		289	
Disponibilidades	3	17%	3	16%	5	15%	3	14%		15%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		25%		21%		22%		20%		14%
Títulos públicos y privados	101	3%	178	5%	161	9%	425	5%	232	2%
Préstamos en U\$S	280	44%	316	47%	364	46%	363	52%	342	59%
Créditos por arrendamientos financieros	654	3%	639	3%	662	3%	695	3%	720	3%
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		5%		3%		4%		6%
PASIVO										
AR\$	jun 19		mar 19		dec 18		sep 18		jun 18	
	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$	Vida promedio	% del total de los pasivos en AR\$
Total pasivo en AR\$	54		35		43		33		52	
Depósitos	43	77%	20	76%	25	75%	16	78%	27	75%
Sector privado	43	74%	20	73%	25	72%	16	74%	28	71%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		29%		24%		29%		26%		31%
Cuentas corrientes especiales	3	12%	3	20%	5	17%	3	27%	2	16%
Plazos fijos	32	28%	31	30%	37	28%	33	21%	45	24%
Sector público	34	3%	24	2%	18	4%	11	4%	12	4%
Otras Fuentes de financiamiento	185	6%	72	18%	81	20%	98	18%	101	21%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		5%		5%		4%		3%		4%
U\$S	jun 19		mar 19		dec 18		sep 18		jun 18	
	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S	Vida promedio	% del total de los pasivos en U\$S
Total pasivo en U\$S	96		206		113		126		139	
Depósitos	25	82%	37	77%	29	76%	35	71%	32	71%
Sector privado	25	66%	37	58%	29	57%	35	53%	32	52%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		47%		42%		38%		38%		338%
Cuentas corrientes especiales	3	8%	3	4%	5	7%	3	3%	2	4%
Plazos fijos	43	10%	47	12%	43	12%	42	12%	43	10%
Sector público	21	16%	21	19%	21	19%	20	19%	15	19%
Otras Fuentes de financiamiento		2%		2%	0	0%	82	24%	87	22%
Obligaciones negociables subordinadas	589	3%	680	3%	771	3%	862	2%	952	3%

La dinámica de ajuste de tasas de la cartera a junio de 2019 muestra que mientras que los pasivos en AR\$ se ajustan en un promedio de 54 días, los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 158 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 249 días.

Ingreso por intereses

Los **ingresos por intereses** registraron un aumento del 53,5% interanual alcanzando los AR\$8.546,5 millones en 2T19 y 7,7% TaT.

Ingresos por intereses (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	% Variación TaT AaA	
Intereses por:							
Disponibilidades	0,6	2,4	1,9	2,8	2,6	-73,7%	-75,4%
Préstamos al sector financiero	22,6	8,4	30,7	84,1	40,2	171,1%	-43,7%
Adelantos	863,2	785,0	1.082,1	741,6	520,2	10,0%	65,9%
Documentos	1.170,2	979,9	1.152,9	884,7	754,3	19,4%	55,1%
Préstamos hipotecarios	789,1	588,7	807,1	466,8	286,3	34,0%	175,7%
Préstamos prendarios	157,5	134,5	93,1	117,2	163,3	17,1%	-3,6%
Préstamos personales	2.577,4	2.480,0	2.387,3	2.256,0	2.226,6	3,9%	15,8%
Documentos a sola firma	1.122,0	1.103,4	1.052,9	653,8	436,5	1,7%	157,0%
Tarjetas de crédito	996,8	964,8	939,2	696,2	618,8	3,3%	61,1%
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	365,5	318,0	353,9	275,0	204,3	14,9%	78,9%
Arrendamientos financieros	238,5	247,3	247,7	203,9	164,6	-3,5%	44,9%
Créditos por intermediación financiera	-	-	-	-	-		
Otros	243,0	325,1	246,0	454,0	151,3	-25,2%	60,7%
Total	8.546,5	7.937,5	8.394,8	6.835,9	5.568,9	7,7%	53,5%

El incremento interanual en los ingresos por intereses reflejó principalmente los siguientes aumentos:

- 7,5% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que el crecimiento de préstamos en AR\$ de la industria fue del 2,1%,
- 41,0% en el saldo promedio de la cartera de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, por debajo del 80,4% de crecimiento de préstamos en US\$ de la industria,
- Un aumento de 1.490 pbs en la tasa de interés promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que la tasa de interés promedio sobre préstamos para comercio exterior y préstamos en USD se incrementó 150 pbs, y
- Mayores resultados de instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento o disponibles para la venta, registrados en la línea "Ingresos por intereses" a costo amortizado.

Principales variaciones AaA			2T19	2T18	Variación AR\$ - pbs %	
Adelantos	Saldo Promedio	↓	5.156	5.257	(100)	-1,9%
	Tasa Nominal Promedio	↑	67,0%	39,6%	2.738	
Documentos	Saldo Promedio	↓	7.427	9.176	(1.749)	-19,1%
	Tasa Nominal Promedio	↑	63,0%	32,9%	3.014	
Hipotecarios	Saldo Promedio	↑	6.232	3.224	3.008	93,3%
	Tasa Nominal Promedio	↑	50,6%	35,5%	1.513	
Préstamos personales del segmento minorista	Saldo Promedio	↑	14.282	12.807	1.475	11,5%
	Tasa Nominal Promedio	↑	52,5%	42,8%	974	
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	↓	4.676	6.058	(1.382)	-22,8%
	Tasa Nominal Promedio	↑	61,3%	56,3%	497	
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	↑	7.836	6.398	1.438	22,5%
	Tasa Nominal Promedio	↑	57,3%	27,3%	2.999	
Tarjetas de crédito del segmento minorista	Saldo Promedio	↑	6.661	5.711	951	16,7%
	Tasa Nominal Promedio	↑	44,3%	28,6%	1.572	
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	↓	2.394	2.493	(99)	-4,0%
	Tasa Nominal Promedio	↑	43,3%	33,8%	948	
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	↓	3.643	2.914	729	25,0%
	Tasa Nominal Promedio	↑	26,2%	22,6%	360	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	↑	20.563	14.588	5.975	41,0%
	Tasa Nominal Promedio	↑	7,1%	5,6%	151	

La variación trimestral en los ingresos por intereses se generó principalmente como consecuencia de:

- 4,8% en el saldo promedio de la cartera de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que los préstamos en AR\$ de la industria disminuyeron un 0,2%, y

- Un aumento de 210 pbs en la tasa de interés promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ luego del aumento en las tasas de interés promedio del mercado, mientras que la tasa de interés promedio sobre préstamos para comercio exterior y préstamos en USD aumentó 40 pb.

Principales variaciones TaT			2T19	1T19	Variación	
					AR\$ - pbs	%
Adelantos	Saldo Promedio	↑	5.156	4.484	672	15,0%
	Tasa Nominal Promedio	↓	67,0%	70,0%	(306)	
Documentos	Saldo Promedio	↑	7.427	6.585	841	12,8%
	Tasa Nominal Promedio	↑	63,0%	59,5%	350	
Hipotecarios	Saldo Promedio	↑	6.232	5.598	634	11,3%
	Tasa Nominal Promedio	↑	50,6%	42,1%	858	
Préstamos personales del segmento minorista	Saldo Promedio	↑	14.282	13.994	288	2,1%
	Tasa Nominal Promedio	↑	52,5%	50,0%	254	
Préstamos personales del segmento de Consumo	Saldo Promedio	↓	4.676	5.149	(473)	-9,2%
	Tasa Nominal Promedio	↑	61,3%	56,8%	442	
Documentos a sola firma	Saldo Promedio	↓	7.836	7.933	(97)	-1,2%
	Tasa Nominal Promedio	↑	57,3%	55,6%	164	
Tarjetas de crédito del segmento minorista	Saldo Promedio	↑	6.661	6.409	253	3,9%
	Tasa Nominal Promedio	↑	44,3%	41,9%	234	
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	Saldo Promedio	↓	2.394	2.498	(104)	-4,2%
	Tasa Nominal Promedio	↓	43,3%	46,9%	(356)	
Créditos por arrendamientos financieros	Saldo Promedio	↑	3.643	3.432	211	6,2%
	Tasa Nominal Promedio	↓	26,2%	28,8%	(263)	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	Saldo Promedio	↑	20.563	18.849	1.714	9,1%
	Tasa Nominal Promedio	↑	7,1%	6,7%	36	

Egresos por intereses

Los egresos por intereses registraron un incremento del 168,7% interanual y 6,8% TaT alcanzando AR\$7.175,8 millones en 2T19.

Egresos por intereses (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	% Variación	
						TaT	AaA
Intereses por:							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	92,6	15,7	15,1	8,9	6,0	489,6%	1449,9%
Cuentas corrientes especiales	1.447,7	1.349,1	2.277,7	1.450,2	592,6	7,3%	144,3%
Depósitos a plazo fijo	3.681,9	3.670,6	2.493,3	1.476,2	910,5	0,3%	304,4%
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.604,9	1.317,6	1.227,9	989,3	983,7	21,8%	63,2%
Financiaciones del sector financiero	182,5	201,9	295,0	140,9	107,5	-9,6%	69,9%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	27,6	24,1	23,7	20,6	15,7	14,8%	75,8%
Otros	138,5	140,3	39,0	27,0	54,8	-1,2%	152,9%
Total	7.175,8	6.719,2	6.371,6	4.113,1	2.670,7	6,8%	168,7%

El incremento interanual en los egresos por intereses reflejó principalmente los siguientes cambios:

- 75,5% de incremento en el saldo promedio de pasivos que devengan intereses, que representan el 63,9% del total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses, comparado con 59,5% en 2T18. Esto se debió al aumento en los depósitos, en gran medida los depósitos mayoristas e institucionales para fondear mayores inversiones en instrumentos de corto plazo del BCRA, Leliqs, junto con niveles más altos de requerimientos de efectivo mínimo,
- Un aumento de 1.120 pbs a 34,8% en la tasa nominal promedio de los pasivos que devengan intereses luego del aumento en las tasas de interés del mercado, mientras que los mayores fondos se invirtieron en instrumentos del Banco Central a tasas más altas. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 45,7% en los depósitos que devengan poco o no devengan intereses. El costo de los fondos aumentó 850 pbs AaA.

Principales variaciones AaA			2T19	2T18	Variación	
					AR\$ - pbs	%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Saldo promedio	↑	30.558	15.854	14.704	92,7%
	Como % del total de pasivos	↑	24,2%	12,5%	-	
	Interés pagado	↑	48,0%	22,8%	2.518	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	↑	5.109	2.350	2.759	117,4%
	Como % del total de pasivos	↑	4,0%	1,9%	-	
	Interés pagado	↑	1,1%	1,0%	16	
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Saldo promedio	↑	13.215	8.350	4.864	58,3%
	Como % del total de pasivos	↑	10,4%	6,6%	-	
	Interés pagado	↑	45,5%	28,2%	1.729	
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Saldo promedio	↑	10.024	2.535	7.489	-
	Como % del total de pasivos	↑	7,9%	2,0%	-	
	Interés pagado	-	0,3%	-	-	
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Saldo promedio	↑	20.369	16.133	4.237	26,3%
	Como % del total de pasivos	↑	16,1%	12,8%	-	
	Interés pagado	↑	35,8%	29,8%	594	
Cajas de ahorro	Saldo promedio	↑	26.360	18.136	8.224	45,3%
	Como % del total de pasivos	↑	20,8%	14,3%	-	
	Interés pagado	↑	1,4%	0,1%	127	
Cuentas corrientes	Saldo promedio	↑	19.285	13.196	6.089	46,1%
	Como % del total de pasivos	↑	15,2%	10,4%	-	
	Interés pagado	-	-	-	-	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses		↑	126.520	77.408	49.113	63,4%
Costo de los fondos		↑	22,6%	14,1%	846	

El incremento trimestral en los egresos por intereses reflejó principalmente un aumento de 210 pbs en la tasa nominal promedio de los pasivos que devengan intereses alcanzando 34,8%, luego del aumento en las tasas de interés del mercado, mientras que los mayores fondos se invirtieron en instrumentos del Banco Central a tasas más altas.

Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 9,9% en los depósitos que devengan poco o no devengan intereses mientras que el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses que representan el 63,9% del total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses se mantuvo estable. El costo de los fondos aumentó 100 pbs TaT.

Principales variaciones TaT			2T19	1T19	Variación	
					AR\$ - pbs	%
Depósitos a plazo fijo en AR\$	Saldo promedio	↓	30.558	33.509	(2.951)	-8,8%
	Como % del total de pasivos	↑	24,2%	26,5%	-	
	Interés pagado	↑	48,0%	43,6%	442	
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	Saldo promedio	↓	5.109	5.226	(118)	-2,3%
	Como % del total de pasivos	↑	4,0%	4,1%	-	
	Interés pagado	↓	1,1%	1,4%	(31)	
Cuentas corrientes especiales en AR\$	Saldo promedio	↓	13.215	14.287	(1.073)	-7,5%
	Como % del total de pasivos	↑	10,4%	11,3%	-	
	Interés pagado	↑	45,5%	37,6%	797	
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	Saldo promedio	↑	10.024	7.319	2.705	-
	Como % del total de pasivos	↑	7,9%	5,8%	-	
	Interés pagado	-	0,3%	0,4%	-	
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	Saldo promedio	↑	20.369	18.680	1.689	9,0%
	Como % del total de pasivos	↑	16,1%	14,8%	-	
	Interés pagado	↑	35,8%	33,1%	270	
Cajas de ahorro	Saldo promedio	↑	26.360	23.194	3.167	13,7%
	Como % del total de pasivos	↑	20,8%	18,3%	-	
	Interés pagado	↑	1,4%	0,3%	113	
Cuentas corrientes	Saldo promedio	↑	19.285	18.564	720	3,9%
	Como % del total de pasivos	↑	15,2%	14,7%	-	
	Interés pagado	-	-	-	-	
Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses	Saldo promedio	↑	126.520	122.205	4.316	3,5%
Costo de los fondos	Interés pagado	↑	22,6%	21,6%	94	

Ingresos por servicios netos

Los **ingresos por servicios netos** (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 2T19 alcanzaron un total de AR\$1.241,7 millones, representando un aumento del 23,6% interanual y 1,1% respecto del trimestre anterior.

Ingresos por servicios netos (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	% Variación	
						TaT	AaA
Ingresos por:							
Comisiones por cuentas de depósito	673,7	650,1	541,2	498,8	478,5	3,6%	40,8%
Operaciones de préstamos	59,0	65,2	70,0	65,9	63,7	-9,6%	-7,5%
Comisiones por operaciones de comercio exterior	69,1	55,2	33,9	50,4	45,5	25,2%	51,8%
Comisiones por tarjetas de crédito	507,6	481,7	485,5	462,2	452,8	5,4%	12,1%
Créditos por arrendamientos financieros	22,4	19,6	31,3	29,7	22,6	14,3%	-1,0%
Otras comisiones	334,1	290,1	225,8	212,0	199,3	15,2%	67,7%
Total de ingresos	1.665,8	1.561,8	1.387,8	1.319,0	1.262,4	6,7%	32,0%
Egresos por:							
Comisiones pagadas	-404,6	-320,8	-312,4	-285,5	-252,2	26,1%	60,4%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	-19,5	-13,3	-10,3	-6,7	-5,3	46,5%	267,9%
Total de egresos	-424,0	-334,1	-322,7	-292,2	-257,5	26,9%	64,7%
Ingresos por servicios netos	1.241,7	1.227,8	1.065,1	1.026,9	1.004,9	1,1%	23,6%

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 2T19 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito y seguros no relacionados con créditos, representando el 40%, 30% y 20% del total, respectivamente.

El incremento del 32,0% interanual en los **ingresos por servicios** fue impulsado principalmente por los siguientes aumentos:

- 40,8% o AR\$195,2 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el ajuste de tasas en los paquetes de productos,
- 67,7% o AR\$134,9 millones en otras comisiones, reflejando principalmente el ajuste de tasas de las primas de seguros no relacionadas con el crédito,
- 12,1% o AR \$54,8 millones, en comisiones de tarjetas de crédito reflejando una desaceleración en el volumen de negocios, así como la reducción en las comisiones cobradas por transacción para comerciantes de tarjetas de crédito y débito ("MDR"). El MDR máximo para 2018 fue 1,85%, mientras que en 2019 es 1,65% y las comisiones de ventas máximas de tarjetas de débito para 2018 fue 1,0% mientras que para 2018 fue 0,8%.

El aumento trimestral del 6,7% en los ingresos por servicios se generó principalmente por los siguientes aumentos:

- 15,2% o AR\$44,1 millones en productos de seguros no relacionados con créditos, principalmente debido al ajuste de tasas de las primas,
- 5,4% o AR \$26,0 millones, en comisiones de tarjetas de crédito, y
- 3,6% o AR\$23,5 millones en las comisiones por cuentas de depósito reflejando el impacto total en el trimestre del ajuste de las comisiones cobradas por paquete de productos desde marzo.

Los **egresos por servicios** registraron un aumento del 64,7% interanual y 26,9% trimestral alcanzando los AR\$424,0 millones en 2T19, principalmente como consecuencia de un aumento en las comisiones pagadas reflejando mayores comisiones pagadas por procesamiento de tarjetas de débito y crédito.

Resultados por actividades de seguros

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro 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, luego de la regulación del Banco Central emitida en 2016, desde el 1 de septiembre, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y solo Banco Supervielle contrata nuevos seguros relacionados con créditos hipotecarios.

Los resultados por actividades de seguro para el 2T19 alcanzaron los AR\$217,2 millones, representando aumentos del 49,5% AaA y 6,5% TaT. La reducción en los siniestros pagados refleja el rebalanceo anual de la curva normal de la tasa de siniestros en el trimestre de acuerdo a las guías de IBNR (gastos incurridos, pero no registrados).

Las primas emitidas brutas aumentaron 15,4% TaT y las pólizas no relacionadas a créditos se incrementaron AR\$42,8 millones o 15,5%.

Cargos por incobrabilidad

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron un total de AR\$1.210,8 millones en 2T19, un aumento del 22,4% interanual pero una disminución del 36,0% respecto del trimestre anterior. Los cargos del 1T19 incluyen cargos voluntarios por AR\$462 millones por encima del 25% de la provisión regulatoria relacionada con un préstamo comercial en situación irregular.

El ratio de cobertura aumentó de 89,9% en 2T18 y 100,0% en 1T19 a 107,7% en 2T19.

El aumento interanual del 22,4% en los cargos por incobrabilidad refleja el deterioro de la calidad de los activos en los segmentos minoristas y banca empresas como consecuencia de modestos niveles de actividad, altas tasas de interés y altos niveles de inflación que afectaron el ingreso disponible de los consumidores. Los cargos por incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo disminuyeron AaA luego de endurecer los estándares de calificación crediticia y cambios en el proceso de cobro.

Los cargos por incobrabilidad disminuyeron un 36% TaT mientras que el ratio de cobertura se incrementó a 107.7% desde 100,0% en el 1T19. El costo del riesgo disminuyó 390 pbs a 6,0% en el 2T19 comparado con 9,9% en el 1T19. Los cargos por incobrabilidad y el costo del riesgo fueron penalizados por un préstamo comercial en situación irregular mencionado anteriormente. Excluyendo los cargos voluntarios por AR\$462 millones mencionados anteriormente, el costo del riesgo habría sido de 7,5% en el 1T19.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de financiamiento al consumo ascendieron a AR\$361,6 millones en 2T19, un 21,1% menos que 2T18 y 22,6% menos que 1T19. El costo del riesgo fue del 19,4% en 2T19, mejorando 390 pbs desde 23,3% en el trimestre anterior.

Los cargos por incobrabilidad del segmento minorista ascendieron a AR\$660,2 millones en 2T19, un 297,7% más que 2T18 y un 28,5% más que 1T19. El costo del riesgo fue del 7,8% en 2T19 comparado con 5,2% en 2T18 y 6,4% en 1T19.

Los cargos por incobrabilidad del segmento de banca empresas ascendieron a AR\$191,8 millones en 2T19, un 14,2% más que en 2T18 y un 79,0% menos que en 1T19. El costo del riesgo fue del 1,9% en 2T19 comparado con 2,0% en 2T18 y 9,8% en 1T19. 1T19 se vio afectado por los cargos voluntarios mencionados.

El ratio de incobrabilidad aumentó 150 pbs AaA y disminuyó 20 pbs TaT al 5,1% en 2T19. la variación trimestral refleja un ratio de incobrabilidad estable en el segmento de banca empresas y una disminución en la formación de NPL en el segmento de consumo junto con una menor incidencia de este segmento sobre la cartera total. Tanto los préstamos de banca minoristas como de consumo mostraron un mayor ratio de incobrabilidad debido principalmente a una menor originación de cartera de préstamos a pesar de una menor creación de NPL TaT.

El segmento de banca minorista registró un índice de mora a 90 días en cartera de 2,6% en el trimestre, muy por debajo del ratio de incobrabilidad del 3,9% como consecuencia del alto porcentaje de clientes que reciben sus ingresos mensuales en el banco y reflejando la mejor performance de estos clientes con el Banco que con el resto del sistema. La diferencia entre ambos ratios se debe a las regulaciones del Banco Central, que requieren que aquellos clientes que muestren un comportamiento irregular con otras entidades deben ser considerados como irregular a pesar de tener un comportamiento normal con la propia entidad.

La creación total de NPL de banca minorista y consumo se mantuvo alcanzó AR\$805,5 millones en 2T19 comparado con AR\$1.026,4 millones en 1T19 y AR\$919,5 millones en 2T18. Esto incluye TaT una disminución de AR\$155,4 millones en la creación de NPL en el segmento de consumo mientras que el segmento minorista se redujo AR\$65,4 millones y AaA una disminución de AR\$281,1 millones en la creación de NPL en el en el segmento de consumo mientras que el segmento minorista aumentó AR\$167,2 millones.

La tabla a continuación muestra la mora a 30+ de la cartera vintage de 3 meses del segmento de consumo originada mes a mes:

Mes de desembolso	Mes de medición	Préstamos totales	Préstamos a clientes de mercado abierto	Préstamos a clientes existentes
Ene 17	Mar 17	4,3%	4,8%	4,0%
Feb 17	Abr 17	5,5%	5,3%	5,6%
Mar 17	May 17	4,3%	5,3%	3,8%
Abr 17	Jun 17	3,8%	4,7%	3,2%
May 17	Jul 17	3,0%	4,1%	2,4%
Jun 17	Ago 17	3,2%	4,1%	2,7%
Jul 17	Sep 17	3,8%	5,9%	2,7%
Ago 17	Oct 17	3,5%	4,8%	2,8%
Sep 17	Nov 17	4,1%	5,6%	3,3%
Oct 17	Dic 17	5,0%	5,8%	4,7%
Nov 17	Ene 18	4,0%	4,8%	3,5%
Dic 17	Feb 18	4,7%	6,4%	3,7%
Ene 18	Mar 18	4,4%	6,2%	3,7%
Feb 18	Abr 18	5,0%	6,5%	4,1%
Mar 18	May 18	3,9%	5,2%	3,2%
Abr 18	Jun 18	3,2%	4,6%	2,5%
May 18	Jul 18	2,8%	4,9%	1,8%
Jun 18	Ago 18	1,4%	2,0%	1,3%
Jul 18	Sep 18	2,4%	3,0%	2,2%
Ago 18	Oct 18	2,0%	3,6%	1,8%
Sep 18	Nov 18	3,5%	3,8%	3,4%
Oct 18	Dic 18	2,7%	4,1%	2,2%
Nov 18	Ene 19	3,3%	4,7%	2,8%
Dic 18	Feb 19	3,6%	7,0%	2,5%
Ene 19	Mar 19	2,8%	5,4%	2,1%
Feb 19	Abr 19	2,3%	4,6%	1,5%
Mar 19	May 19	2,6%	4,3%	2,3%
Abr 19	Jun 18	2,6%	5,0%	1,8%

Los préstamos para el financiamiento al consumo desembolsados desde marzo de 2018 mostraron una menor morosidad que los préstamos desembolsados en meses anteriores reflejando el ajuste en los estándares de calificación crediticia en el segmento de consumo desde el primer trimestre de 2018. En enero de 2019, la originación de incobrabilidad mostró mejoras con respecto a las cifras registradas entre septiembre y diciembre de 2018 que se habían visto afectadas por los altos niveles de inflación. Los niveles de morosidad se mantuvieron muy por debajo de los niveles registrados en febrero de 2018 antes de que se implementaran los cambios en los estándares de crédito y los procesos de cobro.

Eficiencia, gastos de personal, administración y otros

Gastos de personal y administración						% Variación	
(En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Gastos de personal	2.876,5	2.317,2	2.273,4	1.865,7	1.585,2	24,1%	81,5%
Gastos de administración	1.519,4	1.280,5	1.317,8	1.179,6	1.175,6	18,7%	29,2%
Honorarios a Directores y Síndicos	72,1	41,8	36,9	42,1	36,1	72,3%	99,4%
Otros honorarios	233,0	169,0	244,4	150,8	127,4	37,9%	82,9%
Propaganda y publicidad	113,1	92,7	68,8	86,2	116,6	22,1%	-3,0%
Impuestos	296,1	270,8	254,7	210,6	224,1	9,3%	32,1%
Otros	805,1	706,2	713,0	689,8	671,4	14,0%	19,9%
Total gastos de personal y administración	4.395,8	3.597,7	3.591,2	3.045,2	2.760,9	22,2%	59,2%
D&A	208,8	200,4	122,0	87,8	76,3	4,2%	173,6%
Total	4.604,6	3.798,1	3.713,2	3.133,1	2.837,2	21,2%	62,3%
Total Empleados	5.196	5.264	5.307	5.281	5.451	-1,3%	-4,7%
Centros de atención a clientes	325	325	325	351	351	0,0%	-7,4%
Ratio de Eficiencia	62,4%	59,0%	61,9%	59,3%	66,3%		

El **ratio de eficiencia** alcanzó 62,4% en 2T19, mejorando 390 bps AaA, pero aumentando 340 bps TaT. El rendimiento trimestral refleja AR\$273 millones en cargos por indemnización no recurrentes en el banco. Excluyendo estos cargos por indemnización no recurrentes, el ratio de eficiencia habría sido del 58,7%, en comparación con el ratio de eficiencia del 57,6% en 1T19, también ajustado por costos de indemnización no recurrentes de AR\$91,3 millones. Asimismo, el ratio de eficiencia correspondiente al 1T19 incluía el impacto de la adopción de NIIF 16, efectivo desde enero 2019.

El aumento interanual en los **gastos de personal** se generó principalmente como resultado de aumentos de salarios tanto a nivel del banco como en las subsidiarias y los gastos por indemnización incurridos a nivel del Banco en 2T19.

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial
Mayo 2018	5%
Julio 2018	5%
Agosto 2018	4%
Septiembre 2018	4%
Octubre 2018	12%
Noviembre 2018	3.9%
Diciembre 2018	3.7%
Enero 2019	10%
Junio 2019	9.5%

Estos fueron parcialmente compensados por la reorganización en la unidad de financiamiento al consumo implementada en el 3T18 y el 4T18 y la disminución en la base de empleados en este segmento.

La base de empleados fue 5,196, disminuyendo 4,7% o 255 empleados AaA.

En términos trimestrales, los gastos de personal crecieron un 24,1% en 2T19. Durante este periodo, los gastos de personal reflejan los aumentos salariales antes mencionados en el trimestre acordados con los sindicatos, junto con el impacto total en 2T19 de los aumentos salariales acordados a lo largo del 1T19 y los cargos por indemnizaciones no recurrentes de AR\$273 millones.

La base de empleados disminuyó en 68 empleados o 1,3% TaT.

Los gastos de administración aumentaron 29,2% AaA y 18,7% TaT alcanzando AR\$1.519,4 millones.

El aumento interanual se debió principalmente a los siguientes aumentos:

- 82,9% o AR\$105,6 millones en otros honorarios,
- 19,9% o AR\$133,7 millones en otros gastos debido principalmente a los costos de servicios de transporte de caudales, y
- 32,1% o AR\$72,0 millones en impuestos.

El aumento trimestral se debió principalmente a los siguientes aumentos:

- 37,9% o AR\$64,0 millones en otros honorarios,
- 22,1% o AR\$20,5 millones en gastos de propaganda y publicidad,
- 14,0% o AR\$98,9 millones en otros gastos debido principalmente a los costos de servicios de transporte de caudales, y
- 9,3% o AR\$25,3 millones en impuestos.

Las depreciaciones y amortizaciones alcanzaron AR\$208,8 millones en 2T19, incrementándose un 173,6% AaA y 4,2% TaT. El incremento interanual se explica tanto por la adopción de las NIIF 16 a partir de enero de 2019 como por mayores amortizaciones como resultado de la revaluación de las propiedades y los activos intangibles de las adquisiciones de las dos compañías realizadas en el año.

Otros ingresos (egresos) operativos netos

Durante 2T19, otros egresos operativos netos alcanzaron AR\$637,7 millones, aumentando un 32,1% AaA y 35,8% TaT.

Otros ingresos operativos netos							% Variación
(En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	521,0	532,9	539,4	553,1	442,3	-2,2%	17,8%
Otros gastos operativos	-1.158,7	-1.002,5	-1.043,2	-866,1	-925,1	15,6%	25,2%
Otros ingresos operativos netos	(637,7)	(469,6)	(503,8)	(313,0)	(482,8)	35,8%	32,1%

Otros gastos reflejan principalmente el impuesto a los ingresos brutos sobre todos los ingresos por intereses, ingresos financieros y comisiones.

Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 2T19, otros resultados integrales neto de impuestos totalizaron AR\$7,7 millones reflejando principalmente la diferencia entre el costo amortizado y el valor de mercado de los instrumentos financieros mantenidos para inversiones. En 2T18 ascendió a AR\$204,8 principalmente por la revalorización de propiedades.

Impuesto a las ganancias

Según la reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017, la tasa del impuesto corporativo para los años fiscales 2018 y 2019 disminuyó del 35% al 30% y se reducirá al 25% a partir del año fiscal 2020. Además, a través de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, a partir del 1 de enero de 2018 la compañía comenzó a registrar el impuesto a las ganancias reconociendo los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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. Los resultados por la liquidez retenida a nivel de la holding permitieron a Supervielle compensar ampliamente egresos financieros abonados a través de este medio y utilizar los créditos fiscales

existentes de años anteriores, los cuales, a su vez, explicaron una menor tasa impositiva efectiva hasta 2018.

La reforma tributaria mencionada anteriormente permitió las deducciones de pérdidas por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda, solo si la inflación medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) emitido por el INDEC excedía los siguientes umbrales aplicables para cada año fiscal: 55% en 2018, 30% en 2019 y 15% en 2020. Para 2021 y períodos subsiguientes, la inflación debería exceder el 100% en 3 años de forma acumulada para deducir las pérdidas por inflación. En 2018 no se alcanzó el umbral del 55%, pero en 2019 es muy probable que la inflación supere el 30%. Por lo tanto, la provisión del impuesto a las ganancias para 2019 considera las pérdidas derivadas de las exposiciones a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda, que reducen significativamente el gasto del impuesto a las ganancias para el año en curso.

A efectos del impuesto a las ganancias, 1/3 de las pérdidas por inflación que se generen en el año fiscal 2019 será deducible en 2019, mientras que los 2/3 restantes serán deducibles en 2020 y 2021. En consecuencia, 1/3 de las pérdidas por inflación reducen la provisión actual de impuesto a las ganancias, mientras que los otros 2/3 originan un activo por impuesto diferido.

El impacto de considerar el ajuste por inflación a efectos fiscales en la partida del impuesto a las ganancias para el 2T19 fue de AR\$664 millones. Si la compañía hubiera aplicado la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo al 31 de marzo de 2019, el impacto habría sido de AR\$331 millones y AR\$333 millones en el 2T19 y 1T19, respectivamente.

REVISION DE ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO

Indicadores clave:

						% Variación	
Préstamos	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18	TaT	AaA
Moneda							
Préstamos en AR\$ (en AR\$)	60.314,8	58.208,8	59.040,6	58.413,7	56.122,0	3,6%	7,5%
Como % del total de préstamos	73,4%	71,1%	73,6%	70,1%	74,0%		
Préstamos en moneda extranjera (en U\$S)	513,6	544,8	558,9	610,4	682,8	-5,7%	-24,8%
Atomización							
Top 10	14,5%	14,0%	12,9%	12,1%	9,7%		
Top 20	20,7%	19,3%	17,9%	17,6%	14,0%		
Top 50	29,4%	27,6%	26,3%	26,0%	21,8%		
Interés promedio de préstamos							
Préstamos en AR\$	52,5%	50,5%	53,4%	42,9%	37,7%		
Comercio Exterior & moneda extranjera	7,1%	6,7%	7,3%	5,9%	5,6%		
Cartera de inversiones							
	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18		
Instrumentos emitidos por el BCRA	39.237,1	32.205,8	11.305,3	12.322,5	14.551,3		
Títulos públicos en AR\$	5.750,1	6.336,0	8.012,8	7.120,6	2.140,7		
Títulos privados (en AR\$)	103,2	54,1	115,5	213,9	172,3		
Fondeo							
	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18		
Depósitos							
Depósitos en AR\$ (en AR\$)	76.107,6	73.759,0	63.586,5	64.932,3	53.550,9	3,2%	42,1%
Como % del total de depósitos	67,6%	67,3%	67,0%	66,8%	70,8%		
Depósitos en moneda extranjera (en U\$S)	860,6	828,6	828,4	788,7	766,5	3,9%	12,3%
Costo de los fondos							
	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18		
AR\$	34,1%	31,7%	33,8%	24,8%	18,6%		
U\$S	1,1%	1,3%	1,5%	1,5%	1,1%		
Dinámica de ajuste de tasas de activos v pasivos							
	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18		
Préstamos							
Préstamos en AR\$. Días	249	257	247	244	243		
Como % de los activos en AR\$	44,0%	44,0%	54,0%	53,0%	58,6%		
Préstamos en U\$S. Días	280	316	364	363	342		
Como % de los activos en U\$S	44,0%	47,0%	46,0%	52,0%	59,3%		
Total de activos en AR\$	158	154	185	198	200		
Como % del total de activos	72,9%	71,9%	70,0%	69,0%	74,1%		
Total de activos en U\$S	216	244	273	304	289		
Como % del total de activos	27,1%	28,1%	30,0%	31,0%	25,9%		
Depósitos							
depósitos en AR\$. Días	43	20	25	16	27		
Como % de los depósitos en AR\$	77,0%	76,0%	75,0%	78,0%	75,3%		
Depósitos en U\$S. Días	25	37	29	35	32		
Como % de los depósitos en U\$S	82,0%	77,0%	76,0%	71,0%	73,4%		
Total de depósitos en AR\$	54	35	43	33	52		
Como % del total de depósitos	69,7%	67,9%	67,2%	67,4%	71,4%		
Total de depósitos en U\$S	96	206	113	126	139		
Como % del total de depósitos	30,3%	32,1%	32,8%	32,6%	28,6%		

Activos Totales y Cartera de Inversión

Los activos totales aumentaron 37,5% AaA y 1,4% TaT a AR\$166.144,7 millones, como consecuencia de una mayor tenencia de instrumentos del Banco Central que compensó la menor demanda de crédito. El incremento interanual también se explica por niveles más altos de requerimientos regulatorios de efectivo mínimo.

Evolución de los Activos	jun 19	mar 19	dec 18	sep 18	jun 18	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	26.481,5	31.051,5	33.687,6	33.822,2	19.692,7	-14,7%	34,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA	39.237,1	32.205,8	11.305,3	12.322,5	14.551,3	21,8%	169,6%
Lebac	-	-	-	859,7	14.551,3	NA	NA
Leliq	39.237,1	32.205,8	11.305,3	11.462,8	-	21,8%	NA
Títulos públicos	5.750,1	6.336,0	8.012,8	7.120,6	2.140,7	-9,2%	168,6%
Préstamos & Arrendamientos financieros	82.117,7	81.827,1	80.171,5	83.378,1	75.830,0	0,4%	8,3%
Propiedad, planta y equipos	1.752,2	1.770,6	1.777,4	1.410,4	1.375,4	-1,0%	27,4%
Otros e intangibles	10.806,0	10.658,3	6.161,0	8.068,9	7.198,9	1,4%	50,1%
Total	166.144,7	163.849,3	141.115,5	146.122,7	120.789,0	1,4%	37,5%

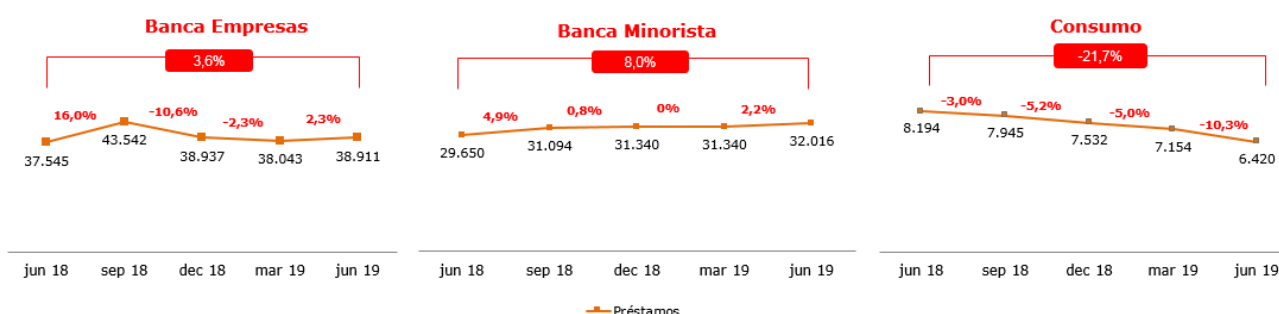
Cartera de Inversión (AR\$. MM)	jun 19	mar 19	dic 19	sep 18	jun 18
Instrumentos emitidos por el BCRA	39.237,1	32.205,8	11.305,3	12.322,5	14.551,3
AR\$ Leliq	39.237,1	32.205,8	11.305,3	11.462,8	-
AR\$ Lebac	-	-	-	859,7	14.551,3
Títulos públicos	5.750,1	6.336,0	8.012,8	7.120,6	2.140,7
AR\$	4.333,0	3.657,3	4.217,5	4.803,0	1.429,5
US\$	1.417,1	2.678,7	3.795,2	2.317,6	711,2
Títulos privados	103,2	54,1	115,5	213,9	172,3
AR\$	102,2	54,1	115,5	213,9	172,3
US\$	1,0	-	-	-	-
Total	45.090,4	38.595,9	19.433,6	19.657,0	16.864,3
AR\$	43.672,3	35.917,2	15.638,4	17.339,4	1.600,8
US\$	1.418,1	2.678,7	3.795,2	2.317,6	15.263,5

Cartera de préstamos

La **cartera de préstamos**, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero (antes de provisiones), alcanzó los AR\$82.117,7 millones, registrando un aumento del 8,3% interanual y manteniéndose sin cambios en el trimestre. Los préstamos denominados en AR\$ totalizaron AR\$60.314,8 millones, con un incremento del 7,5% AaA y 3,6% TaT, mientras que los préstamos denominados en US\$ (medidos en US\$) ascendieron a US\$513,6 millones, disminuyendo 24,8% AaA y 5,7% TaT. Los préstamos denominados en US\$ (medidos en AR\$) aumentaron un 10,6% AaA pero disminuyeron 7,7% TaT a AR \$21,8 millones debido a la disminución TaT y AaA de la cartera de préstamos en USD. El aumento interanual se explica por la devaluación del tipo de cambio y la disminución trimestral se debe a la apreciación del peso en el trimestre.

Cartera de préstamos & Leasing	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18	% Variación	
						TaT	AaA
En Balance							
Sector público no financiero	31,5	30,1	32,8	35,6	30,6	4,6%	2,9%
Sector financiero	671,5	230,5	428,4	451,0	462,1	191,3%	45,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)	77.937,4	77.815,6	76.309,8	79.228,0	72.163,9	0,2%	8,0%
Adelantos	4.963,2	3.551,0	4.740,5	5.276,2	4.376,4	39,8%	13,4%
Documentos	15.422,1	14.688,2	15.671,1	16.038,5	15.577,2	5,0%	-1,0%
Hipotecarios	6.586,8	5.867,7	5.343,8	4.569,3	3.879,8	12,3%	69,8%
Prendarios	1.460,0	1.642,7	1.540,3	1.629,0	1.685,3	-11,1%	-13,4%
Personales	18.334,1	19.157,1	19.024,8	19.502,5	19.159,6	-4,3%	-4,3%
Tarjetas de crédito	9.537,6	9.261,2	9.210,2	8.768,0	8.700,5	3,0%	9,6%
Comercio exterior y préstamos en U\$S	18.436,0	20.510,3	18.896,9	22.343,8	17.635,1	-10,1%	4,5%
Otros	3.197,6	3.137,4	1.882,1	1.100,8	1.150,0	1,9%	178,1%
Provisiones	(4.558,9)	(4.354,6)	(3.272,3)	(2.869,8)	(2.476,8)	4,7%	84,1%
Total Préstamos	74.081,5	73.721,7	73.498,6	76.844,7	70.179,9	0,5%	5,6%
Créditos por arrendamientos financieros	3.451,4	3.724,0	3.382,8	3.678,5	3.195,1	-7,3%	8,0%
Ajustes e intereses devengados	25,9	26,8	17,8	(14,9)	(21,8)	-3,3%	-218,9%
Provisiones	(67,7)	(65,5)	(54,9)	(59,8)	(40,8)	3,3%	65,6%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros	77.491,2	77.407,0	76.844,3	80.448,4	73.312,3	0,1%	5,7%
Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones	82.117,7	81.827,1	80.171,5	83.378,1	75.830,0	0,4%	8,3%

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



Trimestralmente, la cartera de banca empresas aumentó 2.3%, reflejando una menor demanda de crédito como resultado del modesto nivel de actividad y las altas tasas de interés.

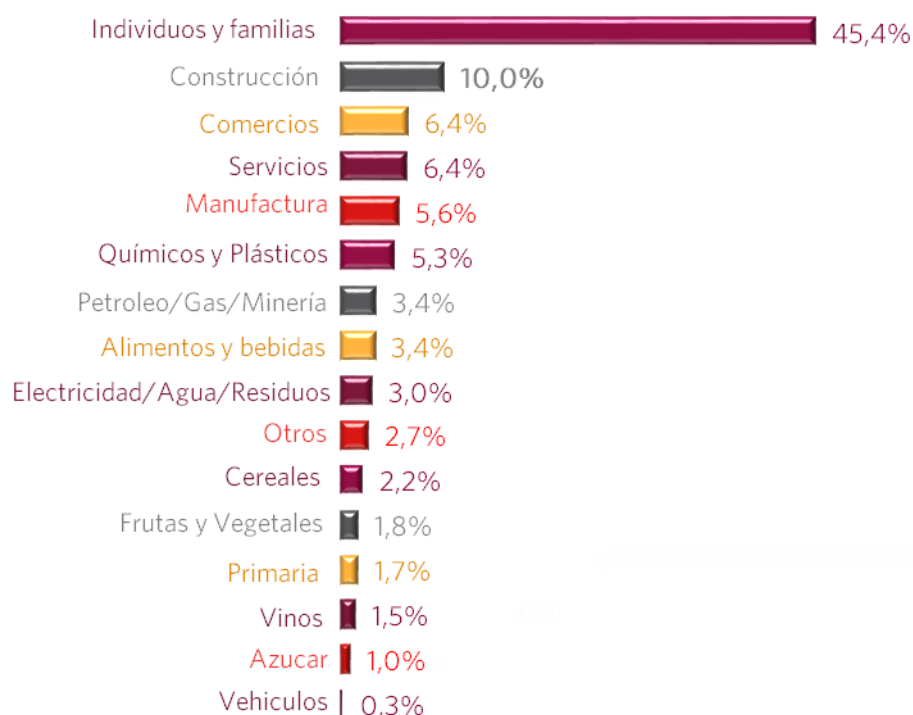
La cartera de préstamos de banca minorista aumentó un 2% en el trimestre debido a la menor confianza del consumidor y altas tasas de interés. Los intereses sobre préstamos a individuos se beneficiaron de un ajuste rezagado de tasas. La contracción del 10,3% en la cartera de préstamos de consumo continúa reflejando la decisión de la Compañía de endurecer los estándares de calificación crediticia en el segmento, así como también una menor demanda de crédito de consumo y altas tasas de interés.

Administración del riesgo

Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, continuamos mostrando una cartera atomizada donde nuestros principales 10, 20 y 100 deudores representan el 14%, 21% y 36%, respectivamente, de la cartera de préstamos.

Atomización de la cartera de préstamos	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18
%Top10	14,5%	14,0%	12,9%	12,1%	9,7%
%Top20	20,7%	19,3%	17,9%	17,6%	14,0%
%Top50	29,4%	27,6%	26,3%	26,0%	21,8%
%Top100	36,2%	33,7%	32,3%	32,3%	28,2%



Cartera de préstamos garantizada

Al 30 de junio de 2019, el 42% de la cartera de pymes y medianas empresas está garantizada, mientras que la cartera total de préstamos de banca empresas se encuentra garantizada en un 44%.

Participación saldos por Garantías	Pymes y medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	42%	45%	44%
Documentos a sola firma	58%	55%	56%

Con respecto a la cartera de banca minorista, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales en el Banco representan el 68,0% de la cartera total de préstamos del segmento.

Calidad de activos

Las **previsiones como porcentaje de préstamos en situación irregular** registraron un aumento alcanzando el 107,7% en junio 2019 respecto del 89,9% registrado en junio 2018 y del 100,0% registrado en marzo 2019, mientras la compañía se mantiene cautelosa frente a las altas tasas de interés persistentes y los modestos niveles de actividad observados en varios sectores económicos.

El costo del riesgo del crédito fue de 6,0% en 2T19 mientras que la cobertura aumentó al 107,7%. El costo del riesgo del 2T19 se compara con 9,9% en 1T19 y 5,6% en 2T18. Los cargos del 1T19 incluyen el préstamo comercial en situación irregular que fue provisionado completamente en la guía del año fiscal 19. Excluyendo cargos voluntarios por AR\$462 millones por encima del 25% de la provisión regulatoria relacionada con el préstamo mencionado anteriormente, el costo del riesgo hubiera sido del 7,5%.

Como reflejo de la decisión de la compañía de ajustar los estándares de calificación crediticia en el segmento de consumo en 1T18, la participación de los préstamos de consumo continuó disminuyendo al 8% del total de la cartera desde 12% en 2T18.

El costo de riesgo neto, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y previsiones desafectadas, fue de 5,6% en el 2T19, comparado con 5,4% en el 2T18 y 9,4% en 1T19.

El ratio de incobrabilidad aumentó 150 pbs AaA y disminuyó 20 pbs TaT al 5,1% en 2T19. El rendimiento trimestral refleja un ratio de incobrabilidad estable en el segmento de banca empresas y una disminución en la formación de NPL en el segmento de consumo junto con una menor incidencia de este segmento sobre la cartera total. Tanto los préstamos minoristas como de consumo mostraron un mayor ratio de incobrabilidad debido principalmente a una menor originación de cartera de préstamos a pesar de una menor creación de NPL TaT.

El segmento de banca minorista registró un ratio de mora de 90 días de 2,6% en 2T19, muy por debajo de su ratio de incobrabilidad del 3,9% debido a que un alto porcentaje de clientes reciben sus ingresos mensuales en el banco quienes mantienen mejor performance con el banco que con el resto del sistema. La diferencia entre ambos ratios se debe a las regulaciones del Banco Central, que requieren que aquellos clientes que muestren un comportamiento irregular con otras entidades deben ser considerados como irregular a pesar de tener un comportamiento normal con la propia entidad.

La creación total de NPL de banca minorista y consumo se mantuvo alcanzó AR\$805,5 millones en 2T19 comparado con AR\$1.026,4 millones en 1T19 y AR\$919,5 millones en 2T18. Esto incluye TaT una disminución de AR\$155,4 millones en la creación de NPL en el segmento de consumo mientras que el segmento minorista se redujo AR\$65,4 millones y AaA una disminución de AR\$281,1 millones en la creación de NPL en el segmento de consumo mientras que el segmento minorista aumentó AR\$167,2 millones.

El ratio de incobrabilidad del segmento de consumo aumentó en 340 pbs AaA y 40 pbs TaT. Mientras que la cartera total de préstamos en situación irregular disminuyó 1,3% AaA, o AR\$21,8 millones, y 7,4% TaT, o AR\$130,4 millones, el ratio de incobrabilidad se deterioró como consecuencia de las disminuciones del 21,7% AaA y 10,3% TaT en la cartera de préstamos. Además, la creación de NPL de del segmento de consumo disminuyó 12%, o AR\$155,4 millones en términos trimestrales, y 46,5%, o AR \$ 281,1 millones en términos anuales.

En el segmento de financiación al consumo las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año han mostrado mejoras a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas. Este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida, cambiando el patrón y la estacionalidad observados en años anteriores. Los ajustes salariales resultantes de los convenios colectivos por debajo de la tasa de inflación anual que aceleró en 2018 y continua en 2019, junto con los aumentos adicionales en las tarifas de servicios públicos en 2018 y 2019, afectaron los ingresos disponibles de la población en el segmento de consumo generando un deterioro adicional en la calidad de los activos. En este contexto y con una postura más conservadora, la compañía ajustó sus políticas de aprobación crediticia en el primer trimestre del 2018, reduciendo la originación del segmento de financiamiento al consumo. Como producto de estas medidas junto con cambios implementados en los procesos de cobro, y a pesar de un entorno más desafiante, se comenzó a ver ciertas señales de mejora o estabilización, con disminuciones en la creación de NPL desde el pico en 2T18. Luego de la marcada reducción en los niveles de creación de NPL en 3T18, los altos niveles de inflación del 4T18 hicieron que la creación de NPL aumentara por encima de los niveles del 3T18, pero manteniéndose por debajo del pico del 2T18 y continúa mejorando en el 2T19 por segundo trimestre consecutivo.

Ratio NPL por producto y segmento	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18		
NPL Banca empresas	3,0%	3,0%	1,1%	0,8%	0,5%		
NPL Banca minorista	3,9%	3,8%	3,3%	3,2%	3,0%		
Mora del segmento minorista	2,6%	2,3%	2,0%	2,1%	2,0%		
NPL Préstamos personales	3,7%	4,1%	3,5%	3,6%	3,3%		
Mora +90	2,5%	2,2%	1,9%	2,1%	2,0%		
NPL Tarjetas de crédito	4,5%	4,6%	3,8%	4,0%	3,9%		
Mora +90	3,2%	2,9%	2,2%	2,6%	2,4%		
NPL Hipotecarios	0,4%	0,2%	0,2%	0,0%	0,0%		
Mora del segmento de consumo	21,4%	21,0%	19,4%	18,5%	18,0%		
NPL Préstamos personales	28,7%	27,9%	26,0%	24,6%	23,1%		
NPL Tarjetas de crédito	16,9%	15,4%	13,2%	11,6%	10,9%		
NPL Prendarios	10,1%	6,2%	2,5%	0,2%	0,0%		
NPL Cartera residual de préstamos prendarios de MILA	28,3%	27,4%	22,3%	16,1%	12,2%		
NPL Total	5,1%	5,3%	4,1%	3,7%	3,6%		
Formación de NPL	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18	% Variación	
						TaT	AaA
Banca minorista	481,7	547,1	505,8	390,9	314,5	-12%	53,2%
Consumo	323,9	479,3	537,9	402,6	605,0	-32%	-46,5%

Calidad de los Activos (En millones de Ps.)	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18	% Var.	
						TaT	AaA
Cartela comercial	39.102,4	39.206,3	40.021,2	44.511,1	40.631,6	0%	-4%
Cartera irregular	1.158,4	1.220,5	425,6	341,2	178,7	-5%	548%
Cartera de préstamos Consumo ¹	41.669,8	40.501,7	39.045,4	37.933,6	36.846,5	3%	13%
Cartera irregular	3.179,5	3.233,2	2.928,4	2.806,7	2.646,2	-2%	20%
Total cartera ²	80.772,2	79.707,9	79.066,5	82.444,7	77.478,2	1%	4%
Total cartera irregular	4.337,9	4.453,7	3.354,0	3.147,9	2.824,9	-3%	54%
Total cartera irregular/ Total cartera	5,1%	5,3%	4,1%	3,7%	3,6%		
Previsiones	4.671,0	4.455,7	3.354,0	2.958,3	2.538,7	5%	84%
Ratio de cobertura	107,7%	100,0%	100,0%	94,0%	89,9%		

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.

Análisis de Previsiones por Cargos de Incobrabilidad					
(En millones de Ps.)	6M19	3M19	2018	9M18	6M18
Saldo al comienzo del año	3.354,0	3.354,0	1.698,2	1.698,2	1.698,2
Cargo por incobrabilidad	3.103,8	1.893,0	4.220,6	2.837,9	1.715,4
Write-offs	-1.786,2	-791,3	-2.611,8	-1.624,8	-992,5
Otros ajustes	-	-	47,0	47,0	117,7
Saldo al cierre del período	4.671,6	4.455,7	3.354,0	2.958,3	2.538,7
Cargos por incobrabilidad					
Documentos	133,4	55,0	126,5	80,3	45,7
Documentos a sola firma	78,4	32,3	74,3	47,2	26,8
Adelantos	75,1	17,1	78,3	59,9	30,2
Préstamos hipotecarios	49,7	21,4	42,3	29,6	22,6
Préstamos prendarios	40,7	14,0	31,5	59,7	22,6
Préstamos personales	1.046,9	580,3	2.016,6	1.264,1	968,5
Tarjetas de crédito	389,4	181,5	846,0	686,3	282,3
Préstamos para comercio exterior	202,5	216,6	150,5	173,4	84,9
Otros financiamientos	1.004,6	733,9	712,4	342,6	184,7
Otros créditos por intermediación financiera	66,5	29,0	109,7	65,9	32,9
Créditos por arrendamientos financieros	16,6	11,9	32,5	28,9	14,3
Total	3.103,8	1.893,0	4.220,6	2.837,9	1.715,4
Write-offs					
Documentos	-54,3	-10,2	-37,6	-24,9	-12,9
Documentos a sola firma	-38,2	-13,2	-26,0	-14,6	-7,6
Adelantos	-35,6	-9,3	-27,8	-20,2	-14,5
Préstamos hipotecarios	-	-	-	-	-
Préstamos prendarios	-55,5	-9,0	7,6	7,3	-12,9
Préstamos personales	-1.043,5	-493,1	-1.787,0	-1.185,0	-711,7
Tarjetas de crédito	-316,3	-127,9	-564,2	-283,2	-178,7
Préstamos para comercio exterior	-37,4	-30,3	-	-	-
Otros financiamientos	-151,3	-75,6	-56,2	-30,7	-9,7
Otros créditos por intermediación financiera	-48,9	-20,5	-110,1	-64,8	-39,1
Créditos por arrendamientos financieros	-5,2	-2,1	-10,5	-8,5	-5,4
Total	-1.786,2	-791,3	-2.611,8	-1.624,8	-992,5

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 37,7% interanual y del 1,4% trimestral. El incremento trimestral se explica por aumentos del 2,7% o AR\$ 2.961,5 millones en depósitos mientras que otras fuentes de fondeo y patrimonio neto disminuyeron un 1,2% o AR\$667,9 millones.

El fondeo denominado en AR\$ aumentó 36,0% AaA y 3,0% TaT. El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se mantuvo sin cambios AaA y disminuyó un 2,9% TaT.

Los depósitos denominados en moneda extranjera (medidos en US\$) se incrementaron un 12,3% AaA, mientras que los depósitos en moneda extranjera de la industria crecieron un 16,2%.

Los depósitos denominados en AR\$ aumentaron 42,1% AaA, en comparación con el crecimiento de la industria del 49,6%, y representaron el 67,6% del total de depósitos al 30 de junio de 2019. Los depósitos promedio denominados en AR\$ aumentaron a 55,6% AaA, en comparación con el crecimiento de la industria del 34,2%.

En términos trimestrales, los depósitos denominados en moneda extranjera aumentaron un 3,9% mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria aumentaron un 3,8%.

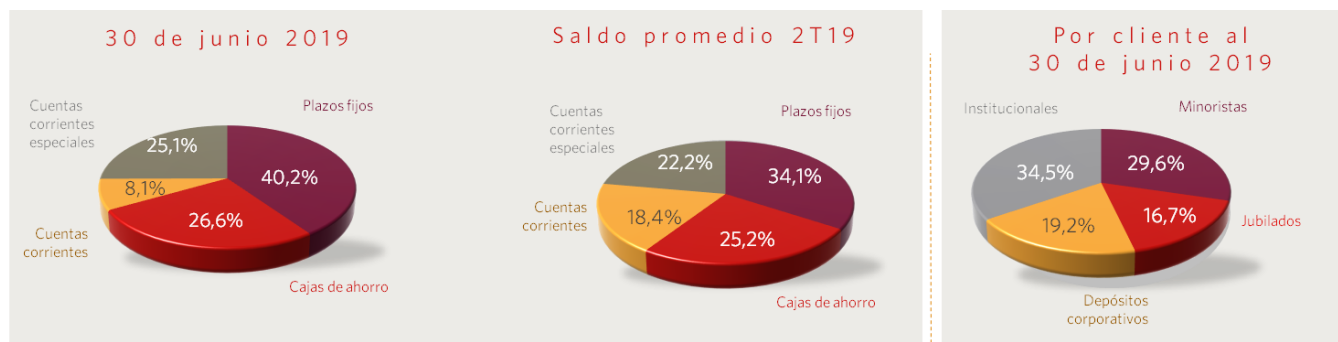
Los depósitos denominados en AR\$ aumentaron 3,2% TaT, por debajo del crecimiento de la industria del 9,7%, y representaron el 67,6% del total de depósitos al 30 de junio de 2019. Los depósitos promedio denominados en AR\$ disminuyeron 3,1% TaT, en comparación con el crecimiento de la industria del 2,6%.

Fondeo y otros pasivos (En millones de AR\$)						% Variación	
	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18	TaT	AaA
Depósitos							
Sector público no financiero	10.059,2	11.204,8	11.105,5	11.991,0	8.538,6	-10,2%	17,8%
Sector financiero	26,6	20,3	25,2	24,5	23,7	30,6%	12,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	102.552,6	98.451,6	83.775,3	85.170,0	67.110,3	4,2%	52,8%
Cuentas corrientes	8.134,0	7.070,5	6.687,2	6.680,2	5.487,9	15,0%	48,2%
Cajas de ahorro	31.954,1	27.176,3	25.607,6	24.227,8	23.168,3	17,6%	37,9%
Cuentas corrientes especiales	23.028,7	27.106,6	21.252,0	29.031,9	16.611,5	-15,0%	38,6%
Plazos fijos	30.291,9	29.205,5	25.794,3	20.831,7	18.197,0	3,7%	66,5%
Otros	9.143,9	7.892,7	4.434,2	4.398,4	3.645,7	15,9%	150,8%
Total depósitos	112.638,3	109.676,8	94.906,0	97.185,5	75.672,7	2,7%	48,8%
Otras Fuentes de financiamiento							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.774,3	1.367,2	268,1	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	94,2	328,1	191,7	-	-
Operaciones de pase	431,8	1.497,2	-	-	5,1	-71,2%	-
Otros pasivos financieros	7.034,9	6.521,6	4.268,4	4.852,6	4.647,8	7,9%	51,4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	4.693,7	7.021,3	8.033,2	10.512,3	7.962,8	-33,1%	-41,1%
Obligaciones negociables emitidas	11.625,8	11.990,4	9.307,2	10.046,6	10.786,4	-3,0%	7,8%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	499,5	504,3	193,0	548,8	418,0	-0,9%	19,5%
Obligaciones negociables subordinadas	1.553,6	1.579,6	1.383,8	1.490,2	1.055,4	-1,6%	47,2%
Provisiones	119,0	93,4	86,9	81,7	87,8	27,4%	35,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	39,0	10,6	0,2	-	0,0	-	-
Otros pasivos no financieros	6.340,3	5.801,0	5.404,3	4.821,3	4.460,2	9,3%	42,2%
Total otras fuentes de financiamiento	34.112,0	36.386,5	29.039,4	32.681,6	29.615,1	-6,3%	15,2%
Patrimonio neto	19.377,6	17.771,0	17.155,6	16.220,0	15.345,4	9,0%	26,3%
Total fondeo	166.127,9	163.834,3	141.100,9	146.087,0	120.633,2	1,4%	37,7%

Depósitos

El total de depósitos alcanzó los AR\$112.638,3 millones en el 2T19 registrando un incremento del 48,8% interanual y 2,7% respecto del trimestre anterior. Los depósitos totales representan el 67,8% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 62,7% en 2T18 y 66,9% en 1T19.

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 30 de junio de 2019 y los saldos promedio del 2T19.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 35% de la base de fondeo (26,8% de cajas de ahorro y 8,1% de cuentas corrientes) al 30 de junio de 2019. Dichos depósitos representaron el 32% del total de depósitos (24,8% cajas de ahorro y 7,6% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2019 y el 48% al 30 de junio de 2018.

Los depósitos minoristas junto con los depósitos de jubilados representaron el 46% de los depósitos totales, comparado con el 42% registrado al 31 de marzo de 2018 y el 47% al 30 de junio de 2018. La mayor participación TaT refleja la disminución de los depósitos institucionales.

Al 30 de junio de 2019 la participación de depósitos institucionales sobre el total de depósitos fue 35%, disminuyendo desde 36% al 30 de junio de 2018 y desde 40% al 31 de marzo de 2019.

Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 30 de junio de 2019, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$53.489,6 millones registrando un incremento del 19,0% interanual y una disminución del 1,2% respecto del trimestre anterior.

El aumento interanual resulta de los siguientes incrementos:

- 26,3% o AR\$4.032,2 millones en el patrimonio neto atribuible,
- 51,4% o AR\$2.387,1 millones en otros pasivos financieros, que incluye el pasivo no financiero resultante de la adopción de NIIF 16 a partir de enero de 2019, y
- 42,2% o AR\$1.880,1 millones en otros pasivos financieros.

Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 41,1% o AR\$3.269,1 millones en financiaciones recibidas del BCRA y otras financiaciones debido a la cancelación de algunas líneas de comercio exterior.

El desempeño trimestral en otras fuentes de fondeo se explica por la disminución del 33,1%, o AR\$2.327,5 millones en financiaciones recibidas del BCRA y otras financiaciones debido a la cancelación de algunas líneas de comercio exterior.

Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera desde junio 2018:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En millones de AR\$)	jun 19	may 19	abr 19	mar 19	feb 19	ene 19	dic 18	sep 18	jun 18
Activo									
Disponibilidades	450.562,0	415.146,2	421.593,7	393.171,2	400.518,4	424.468,7	432.667,8	385.131,0	326.765
Titulos públicos y privados	36.404,5	46.205,6	39.164,8	64.231,0	91.918,5	90.252,6	102.320,8	56.629,0	22.457
Préstamos	469.108,5	479.242,9	494.620,5	496.663,4	498.127,7	505.974,6	521.105,7	571.210,5	641.893
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.446,0	33.704,8	13.494,4	9.686,0	5.568,8	3.387,0	3.564,8	3.658,7	2.885
Creditos por arrendamiento financiero	33.945,7	34.695,2	35.232,9	36.127,4	30.052,4	29.890,4	30.339,4	31.567,3	32.001
Other Assets	55.743,5	48.035,9	82.688,2	53.263,9	33.050,9	44.868,3	29.482,3	46.024,8	64.430
Otros activos no financieros	63,8	9,6	12,9	200,5	92,6	6,9	37,3	197,5	547
Total activo	1.050.273,9	1.057.040,3	1.086.807,3	1.053.343,5	1.059.329,4	1.098.848,4	1.119.518,3	1.094.418,7	1.090.978
Pasivo y patrimonio neto									
Depósitos	842.881,9	851.404,8	835.157,9	815.629,5	827.349,4	834.517,6	844.995,6	797.419,7	766.473
Otras obligaciones por intermediación financiera	146.117,2	178.897,6	209.970,9	203.527,5	183.511,2	234.913,0	215.011,2	260.997,0	237.678
Otros pasivos	23.118,0	23.626,2	23.726,3	24.966,8	29.633,6	31.575,4	13.616,0	14.057,8	17.284
Obligaciones negociables subordinadas	36.599,3	36.392,4	36.643,6	36.437,9	36.215,8	36.810,5	36.601,0	36.439,3	36.566
Total pasivo	1.048.716,3	1.090.321,0	1.105.498,7	1.080.561,7	1.076.710,0	1.137.816,4	1.110.223,0	1.108.913,8	1.058.002
Posición neta	1.557,6	-33.280,7	-18.691,4	-27.218,2	-17.380,6	-38.968,0	9.295,0	-14.495,1	32.976
Posición derivados neta	2.822,0	32.288,0	49.938,0	-	-4.000,0	-6.500,9	-19.239,0	7.877,0	-21.872
Posición total neta	4.379,6	-992,7	31.246,6	-27.218,2	-21.380,6	-45.468,9	-9.944,0	-6.618,1	11.104

Liquidez y capitalización

Al 30 de junio de 2019, el ratio de los **préstamos totales sobre los depósitos totales** alcanzó el 72,9% comparado con el 100,2% registrado en junio de 2018 y el 74,6% registrado al 31 de marzo de 2019, reflejando un aumento en los depósitos, mientras que la demanda de crédito crece lentamente.

Al 30 de junio de 2019, el ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR) fue 164,5% comparado con 143,9% al 31 de marzo de 2019. Este ratio continúa reflejando elevados niveles de liquidez luego de la disminución de la cartera de préstamos y mayores tenencias de letras de liquidez del BCRA a 7 días.

El **Coefficiente de Fondeo Estable Neto** al 30 de junio de 2019 fue 173,4%.

Al 30 de junio de 2019, **el patrimonio neto respecto de activos totales** fue de 11,7% comparado con 12,7% en junio 2018 y 10,8% en marzo 2019.

Capital Consolidado (En millones de Ps.)	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18	% Variación	
						TaT	AaA
Patrimonio neto	19.377,6	17.771,0	17.155,6	16.220,0	15.345,4	9,0%	26,3%
Patrimonio neto promedio	17.693,3	17.361,2	15.530,0	15.186,1	15.044,8	1,9%	17,6%
Patrimonio neto como porcentaje del activo	11,7%	10,8%	12,2%	11,1%	12,7%		
Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio	11,1%	11,1%	13,2%	13,9%	14,6%		
Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles	10,6%	9,8%	10,9%	10,0%	11,4%		

La compañía realizó los siguientes aportes de capital durante el 2019

- En febrero de 2019, Cordial Compañía Financiera S.A recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$1.000 millones,
- En junio de 2019, Cordial Compañía Financiera S.A recibió un aporte total de capital irrevocable de AR\$500 millones.

El TIER1 consolidado proforma medido bajo los nuevos criterios del Banco Central fue 11,9% al 30 de junio de 2019, en comparación con el 12,1% al 31 de marzo de 2019 y el 13,1% al 30 de junio de 2018.

Durante el 2T19, el Banco Central aclaró una interpretación con respecto a las deducciones en el capital TIER1 relacionadas con los activos por impuestos diferidos. Hasta el 1T19 dedujimos los activos por impuestos diferidos netos de los pasivos por impuestos diferidos, como se muestran en nuestro balance de acuerdo con las NIIF y siguiendo el marco de Basilea. A partir del 2T19 deducimos los activos por impuestos diferidos sin compensar los pasivos por impuestos diferidos. Esto significa que la deducción a nuestro capital TIER1 de acuerdo con la interpretación del Banco Central es mayor que el activo por impuestos diferidos que

se muestra en nuestro balance. Si este criterio se hubiera adoptado en el 1T19, el ratio TIER1 consolidado proforma al 31 de marzo de 2019 habría sido del 11.8%.

El ratio de capital total consolidado proforma y el ratio de capital TIER1 consolidado proforma incluyen los AR\$442 millones retenidos a nivel de la holding disponibles para crecimiento. El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 30 de junio de 2019, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$13.998,1 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$4.784,2 millones.

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

Cálculo del Exceso de Capital (En millones de Ps.)	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18
Asignado a activos en riesgo	6.377,2	6.384,6	6.090,3	6.319,4	5.905,5
Asignado a mobiliario e instalaciones , bienes intangibles activos de participaciones en otras sociedades del Banco	425,1	516,9	370,2	335,0	325,8
Riesgo de mercado	468,4	461,2	301,7	273,5	271,3
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	8,8	7,9	96,9	88,3	4,2
Riesgo operacional	1.934,3	1.644,5	1.486,5	1.333,1	1.202,7
Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central	9.213,8	9.015,0	8.345,7	8.349,2	7.709,4
Patrimonio neto básico	14.961,0	13.474,2	11.847,9	11.116,1	10.678,7
Patrimonio neto complementario	1.206,8	1.220,8	1.163,9	1.348,9	1.236,0
Conceptos deducibles	-2.169,7	-1.191,4	-867,8	-664,9	-652,9
Total del capital según regulaciones del Banco Central	13.998,1	13.503,6	12.144,0	11.800,2	11.261,8
Exceso del capital mínimo	4.784,2	4.488,6	3.798,3	3.451,0	3.552,4
Activos ponderados por riesgo de crédito	82.531,4	83.851,4	79.580,8	81.573,6	75.435,5
Activos ponderados por riesgos	112.693,1	110.171,9	101.933,8	101.909,8	94.096,9

Total Capital (En millones de Ps.)	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18
Capital Nivel 1					
Capital ordinario integrado	808,9	808,9	772,0	772,0	772,0
Aportes irrevocables de capital	475,0	-	-	-	-
Primas de emisión	6.444,3	6.444,3	5.481,2	5.481,2	5.481,2
Reservas declaradas y resultados no asignados	5.342,8	6.273,0	4.602,5	4.602,5	4.602,5
Participaciones minoritarias en poder de terceros	111,5	99,9	63,0	84,3	91,5
Ajuste NIIF	589,3	-341,0	-472,8	-604,9	-665,1
100% de los resultados	378,3	-	1.133,4	428,8	364,5
50% de los resultados	811,0	189,2	268,6	352,3	32,1
SubTotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles	14.961,0	13.474,2	11.847,9	11.116,1	10.678,7
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	472,9	390,3	406,5	290,4	203,1
Partidas pendientes de imputación	92,0	72,6	96,5	48,4	56,6
Otras deducciones	1.604,9	728,5	364,9	326,1	393,3
Total de Deducciones	2.169,7	1.191,4	867,8	664,9	652,9
Subtotal: Capital Nivel 1	12.791,3	12.282,8	10.980,1	10.451,3	10.025,8
Capital Nivel 2					
Previsiones generales/ previsiones por riesgo de incobrabilidad 50%	781,0	785,4	784,7	825,3	735,7
Deuda a plazo subordinada	425,8	435,4	379,2	523,6	500,3
Subtotal: Capital Nivel 2	1.206,8	1.220,8	1.163,9	1.348,9	1.236,0
Total Capital	13.998,1	13.503,6	12.144,0	11.800,2	11.261,8
Activos ponderados por riesgo de crédito	82.531,4	83.851,4	79.580,8	81.573,6	75.435,5
Activos ponderados por riesgo	112.693,1	110.171,9	101.933,8	101.909,8	94.096,9
Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo¹	11,4%	11,1%	10,8%	10,3%	10,7%
Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo¹	12,4%	12,3%	11,9%	11,6%	12,0%
Fondos retenidos a nivel de la holding	442	913	927	1.950	2.100
Capital TIER1 consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo²	11,9%	12,1%	12,9%	12,5%	13,1%
Capital consolidado pro-forma / Activos ponderados por riesgo²	12,9%	13,2%	14,0%	13,8%	14,5%

1. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$442 millones retenidos a nivel de la holding para crecimiento. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito no incluye los \$913 millones retenidos a nivel de la holding. El ratio TIER1/Activos Ponderados por riesgo de crédito en 4T18 no incluye los AR\$929 millones retenidos a nivel de la holding para crecimiento y el aporte de capital a Banco de AR\$1.000 millones recibido en noviembre, pero aprobado por el BCRA para ser considerado capital regulatorio el 24 de enero de 2019.

2. El 2T19 se calculó de acuerdo con la nueva metodología del Banco Central que modificó los criterios de las deducciones de cálculo del Capital y excluye el impuesto diferido sobre los pasivos.

El rendimiento de QoQ representa el consumo de capital como resultado de un aumento del 18% en el riesgo operacional debido a un mayor margen financiero junto con un aumento del 82% en el monto de las deducciones al capital de nivel 1. Durante el 2T19, el Banco Central aclaró una interpretación con respecto a las deducciones en el capital TIER1 relacionadas con los activos por impuestos diferidos, pidiendo no compensar los activos y pasivos por impuestos diferidos incluso cuando la NIIF (NIC 12) y el marco de Basilea exigen la compensación, por lo tanto, aumentan las deducciones en el capital TIER1. Si este criterio se hubiera adoptado en el 1T19, el TIER1 consolidado proforma habría sido del 11,8%

El rendimiento interanual representa el consumo de capital como resultado de un aumento del 60% en el riesgo operacional debido a un mayor margen financiero y un aumento del 73% en el riesgo de mercado debido al mayor peso de instrumentos del Banco Central en nuestro balance general, junto con un aumento en el monto de deducciones al capital de nivel 1.

Requerimientos de efectivo mínimo

Desde el 20 de junio de 2018, el BCRA ha aumentado los requerimientos de efectivo mínimo sobre los depósitos en AR\$. Según la última actualización (22 de julio), las entidades del Grupo "A" (grupo de importancia sistémica) tienen ahora los siguientes requerimientos de efectivo mínimo: los requerimientos de efectivo mínimo de depósitos a la vista alcanzan un 45%, de los cuales 30% a ser integrado en efectivo, 5% integrable en BOTES 2020 y 10% integrables en LELIQ. Para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual, los requerimientos de efectivo mínimo alcanzan un 32%, donde 11% debe integrarse en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 16% en LELIQ. Estos requisitos se van reduciendo a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para los depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días los requisitos se establecen en 22%, 4% en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 13% en LELIQ, reduciéndose a 0%, 2% y 2%, respectivamente, para el plazo residual de 60 a 89 días. Los depósitos de más de 90 días de plazo residual no tendrán requisito de efectivo mínimo.

Asimismo, a través de una reciente regulación emitida el 19 de junio de 2019, se establece que a partir del 1 de julio de 2019, la exigencia de efectivo mínimo en pesos se determinará a partir del promedio de los saldos diarios de las obligaciones comprendidas registrados al cierre de cada día durante el período anterior al de su integración y se establece el cómputo unificado de las posiciones de efectivo mínimo en pesos para los períodos julio/agosto y diciembre de un año/enero del año siguiente.

El requerimiento de efectivo mínimo para depósitos vista en dólares es del 25%, y 23% para plazos fijos con un plazo residual de hasta 29 días. Este requerimiento se va reduciendo a medida que el plazo del depósito es mayor. Para depósitos con un plazo residual entre 30 y 59 días, el requerimiento es de 17% y se reduce al 11% para un plazo residual entre 60 y 89 días, al 5% para un plazo residual entre 90 y 179 días y al 2% para un plazo residual entre 180 y 365 días. Para plazos mayores a 365 días, no hay requerimientos de efectivo mínimo.

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

Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos(en AR\$ miles de millones)	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18
Disponibilidades	11.729,8	14.400,8	15.330,3	12.786,4	6.691,1
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	2.923,3	3.092,8	3.032,5	2.152,6	430,6
Leliq	6.238,0	7.111,2	7.728,3	4.082,8	-
Deducción especial ¹	2.205,6	2.461,3	2.043,3	1.977,0	1.773,5
Requerimiento de efectivo mínimo total	23.096,7	27.066,0	28.134,5	20.998,8	8.895,2

1. Deducciones cartera Pymes

Depósitos en U\$S (Saldo promedio U\$S mm)	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18
Disponibilidades	361,6	362,9	332,9	266,9	197,8
Requerimiento de efectivo mínimo total	361,6	362,9	332,9	266,9	197,8

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 operativos netos

Durante el 2T19, el **Segmento Minorista** representó el 56,3% de los ingresos operativos netos, respecto del 57,8% registrado en 2T18 y el 54,3% registrado en 1T19.

Banca Empresas representó el 20,0% de los ingresos operativos netos en 2T19 respecto del 22,3% en 2T18 y el 21,5% en 1T19.

Consumo representó el 7,1% de los ingresos operativos netos en 2T19 comparado con 19,9% en 2T18 y 9,5% en 1T19.

Resultado Operativo Neto (antes de provisiones)						% Variación	
(En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Banca Minorista	4.768,5	3.991,5	3.652,1	3.062,6	2.897,8	19,5%	64,6%
Banca Empresas	1.697,5	1.577,6	1.597,9	1.245,2	1.119,6	7,6%	51,6%
Tesorería	907,9	622,6	731,5	442,5	-316,2	na	na
Consumo	600,1	696,4	570,1	864,2	995,5	-13,8%	-39,7%
Seguros	292,2	236,9	229,5	196,2	126,5	23,3%	130,9%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	209,1	227,6	105,3	151,8	184,2	-8,1%	13,6%
Total alocado a operaciones entre segmentos	8.475,4	7.352,7	6.886,4	5.962,5	5.007,4	15,3%	69,3%
Ajustes	64,8	89,6	156,6	186,8	200,2	-27,7%	-67,6%
Total Consolidado	8.540,2	7.442,3	7.086,7	6.149,3	5.207,6	14,8%	64,0%

Resultado integral atribuible

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

Resultado Integral Atribuible						% Variación	
(En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Banca Minorista	503,0	326,8	163,1	184,2	80,4	53,9%	525,5%
Banca Empresas	642,5	21,3	554,8	539,6	347,5	2910,2%	84,9%
Tesorería	732,9	282,9	488,6	94,1	-137,5	159,0%	na
Consumo	-264,2	-253,3	-414,4	-148,4	-27,1	na	na
Seguros	169,0	120,0	94,2	100,4	71,8	40,8%	135,3%
Administ. de Fondos comunes de Inversión y Otros	64,8	57,3	-12,0	11,2	28,2	13,1%	129,6%
Total alocado a operaciones entre segmentos	1.848,1	555,1	874,4	781,2	363,4	232,9%	408,6%
Ajustes	61,2	60,3	60,9	93,4	112,0	1,6%	na
Total Consolidado	1.909,3	615,4	935,3	874,5	475,3	210,2%	301,7%

Segmento de Banca Minorista

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

Banca Minorista – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	3.565,2	2.801,6	2.539,6	2.064,0	1.950,0	27,3%	82,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	221,0	200,2	216,1	195,9	154,9	10,4%	42,7%
Resultado financiero neto	3.786,3	3.001,9	2.755,7	2.259,8	2.104,9	26,1%	79,9%
Ingresos por servicios netos	761,4	781,8	664,5	600,7	624,2	-2,6%	22,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	4.768,5	3.991,5	3.652,1	3.062,6	2.897,8	19,5%	64,6%
Cargo por incobrabilidad	-660,2	-513,9	-547,6	-377,3	-333,9	28,5%	97,7%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	396,1	412,4	192,3	156,6	259,3	-4,0%	52,8%
Resultado integral del periodo, atribuible	503,0	326,8	163,1	184,2	80,4	53,9%	525,5%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos (neto de provisiones)	31.574,9	30.867,7	30.571,5	29.092,1	26.916,4	2,3%	17,3%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	440,7	472,2	522,4	557,6	510,2	-6,7%	-13,6%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	32.015,6	31.339,9	31.093,9	29.649,8	27.426,6	2,2%	16,7%
Depósitos	62.190,0	55.781,5	51.679,0	47.257,1	42.807,8	11,5%	45,3%

Durante el 2T19, el resultado antes de impuestos a las ganancias fue de AR\$396,1 millones, disminuyendo AR\$16,3 millones TaT de AR\$412,4 millones en el 1T19. El rendimiento interanual registró un aumento de AR\$136,8 millones o 52,8%.

El **resultado integral atribuible** imputable al segmento minorista registró un incremento desde AR\$80,4 millones en 2T18 a AR\$503,0 millones en 2T19. Esto se debió principalmente a mayores ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad y a la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en cargos por incobrabilidad que alcanzaron AR\$660,2 millones y un 67,5% de incremento en gastos de personal y administración.

En términos trimestrales, el resultado integral atribuible aumentó 53,9% desde AR\$326,8 millones debido principalmente a mayores ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad y a la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo. Esto fue parcialmente compensado por un 28,5% de aumento en los cargos por incobrabilidad y un 24,1% en gastos de personal y administración.

En 2T19, los **ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad**, alcanzaron los AR\$4.768,5 millones, un aumento del 64,6% respecto del 2T18 y del 19,5% TaT.

El incremento interanual se explica principalmente por: i) un crecimiento del 79,9% en el resultado financiero neto reflejando incrementos en préstamos personales, hipotecarios y volúmenes de tarjetas de crédito y el ajuste de tasas de esta cartera, ii) mayores diferencias de cotización de oro y moneda extranjera, y iii) un incremento del 22,0% o AR\$137,2 millones en ingresos por servicios netos.

El aumento del 19,5% trimestral en los ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad, resulta de un incremento del 26,1% en el resultado financiero neto, parcialmente compensado por una disminución del 2,6% en los ingresos por servicios netos.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$660,2 millones en 2T19, registrando un incremento del 97,7% AaA y 28,5% TaT. El aumento interanual se debe principalmente al crecimiento de la cartera de préstamos junto con el aumento en la cartera irregular y el incremento en el ratio de cobertura NPL. El segmento de banca minorista registró un índice de mora de 90 días del 2,6% en 2T19, muy por debajo de su ratio de incobrabilidad del 3,9% debido al alto porcentaje de clientes que reciben sus ingresos mensuales en el Banco. Estos clientes muestran una mejor performance con el Banco.

Los **préstamos** en el segmento banca minorista (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$32.015,6 millones al 30 de junio de 2019, registrando un incremento del 16,7% interanual y del 2,2% respecto del trimestre anterior. La cartera de préstamos del segmento de banca minorista continúa reflejando una menor demanda de crédito en el trimestre debido a una menor confianza del consumidor.

Los **depósitos** registraron un incremento del 45,3% sobre una base anual y 11,5% respecto del 1T19.

Segmento de Banca Empresas

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

Banca Empresas – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	1.300,9	1.192,5	1.178,0	947,6	858,6	9,1%	51,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	53,9	22,3	30,3	10,4	14,8	142,2%	264,1%
Resultado financiero neto	1.354,8	1.214,7	1.208,3	958,0	873,4	11,5%	55,1%
Ingresos por servicios netos	164,5	152,8	111,3	112,6	101,9	7,6%	61,3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.697,5	1.577,6	1.597,9	1.245,2	1.119,6	7,6%	51,6%
Cargo por incobrabilidad	-191,8	-913,7	-311,5	-230,9	-167,9	-79,0%	14,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	656,9	-4,5	521,5	470,8	509,7		28,9%
Resultado integral del periodo, atribuible	642,5	21,3	554,8	539,6	347,5	2910,2%	84,9%
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos (neto de provisiones)	35.960,0	34.850,4	36.121,8	40.504,9	34.973,0	3,2%	2,8%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	2.950,7	3.192,4	2.815,1	3.037,2	2.571,9	-7,6%	14,7%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	38.910,7	38.042,8	38.936,9	43.542,1	37.544,9	2,3%	3,6%
Depósitos	12.043,2	10.611,7	9.420,9	10.239,8	6.202,9	13,5%	94,2%

Durante el 2T19, el resultado antes del impuesto a las ganancias fue de AR\$656,9 millones aumentando AR\$661,4 millones TaT de una pérdida neta de AR\$4,5 millones en 1T19. Los resultado del 1T19 fueron penalizados por un préstamo comercial en situación irregular que fue provisionado completamente en la guía del año fiscal 19. El rendimiento interanual registró un aumento de AR\$147,1 millones o 28,9%.

El **resultado integral atribuible** del segmento de banca empresas totalizó AR\$642,5 millones en 2T19 aumentado desde AR\$347,5 millones en 2T18 y AR\$21,3 millones en 1T19. La mejora trimestral se explica por la disminución del 79,0% en los cargos por incobrabilidad.

En el 1T19, los **ingresos operativos, netos de cargos por incobrabilidad**, fueron de AR\$1.697,5 millones, un 51,6% más que en el 2T18 y 7,6% más que en trimestre anterior.

El aumento interanual se debió principalmente a un incremento del 55,1% en el resultado financiero neto reflejando el ajuste de tasas de la cartera de préstamos y un aumento del 61,3% en los ingresos por servicios netos.

El aumento del 42,5% TaT se debió a un incremento del 11,5% en el resultado financiero neto, 7,6% en los ingresos por servicios netos y a una disminución del 79,0% en los cargos por incobrabilidad. 1T19 incluye un préstamo comercial en situación irregular que fue completamente provisionado.

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$191,8 millones en 2T19 en comparación con AR\$230,9 millones en 2T18 y AR\$913,7 millones en 1T19. La disminución trimestral se explica por el préstamo comercial en situación irregular registrado en el 1T19 mencionado anteriormente.

La **cartera de préstamos** de banca empresas aumentó un 3,6% AaA y 2,3% TaT alcanzado un total de AR\$38.910,7 millones.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$12.043,2 millones, incrementando un 94,2% AaA y 13,5% TaT.

Segmento de Tesorería

El segmento de tesorería es principalmente responsable de la asignación de la liquidez del Banco conforme a las necesidades y oportunidades de los segmentos de Banca Minorista y Banca Empresas, así como sus propias necesidades y oportunidades. El segmento de tesorería implementa las políticas de administración

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

Tesorería – Información destacada (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	% Variación	
						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	-3.887,6	-3.267,0	-2.348,5	-879,3	-834,9	19,0%	-
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	4.767,8	3.869,8	3.065,0	1.316,1	507,3	23,2%	839,9%
Resultado financiero neto	880,2	602,9	716,5	436,8	-327,6	46,0%	-
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	907,9	622,6	731,5	442,5	-316,2	45,8%	-
Resultado antes del impuesto a las ganancias	632,3	357,7	480,3	361,0	-551,5	76,8%	-
Resultado integral del periodo, atribuible	732,9	282,9	488,6	94,1	-137,5	159,0%	-

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** ascendió a AR\$632,3 millones, aumentando AR\$275 millones TaT, y en comparación con una pérdida de AR\$552 millones en el 2T18.

Durante el 1T19, el Segmento de Tesorería reportó un **resultado integral atribuible** de AR\$632,9 millones, en comparación con una pérdida neta de AR\$137,5 millones en el 2T18 y un resultado neto de AR\$282,9 millones en el 1T19.

Tanto AaA como TaT, la mejora del segmento refleja el aumento de los ingresos financieros netos y una tasa efectiva del impuesto a las ganancias más baja como consecuencia de considerar el ajuste por inflación impositivo.

El resultado financiero neto se explica principalmente por un incremento en el resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencia de cotización reflejando mayores inversiones en instrumentos de alto rendimiento del Banco Central, Leliqs, parcialmente compensado por el incremento en el costo de los fondos. Las pérdidas del 2T18 también reflejaron pérdidas de tipo de cambio de las operaciones de la mesa.

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, así como otros acuerdos con comercios minoristas como por ejemplo Hipertehuelche y a través de la red de sucursales de tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros. Desde la adquisición de MILA, la nueva cartera de préstamos para automóviles usados y sus respectivos resultados se registran en el segmento de financiamiento al consumo.

Consumo – Información destacada (En millones de Ps.)	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	% Variación	
						TaT	AaA
Estado de Resultados							
Resultado neto por intereses	321,4	422,2	425,5	703,0	876,6	-23,9%	-63,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	-12,5	-14,9	-146,2	-159,1	-207,0	-	-
Resultado financiero neto	308,9	407,3	279,3	543,9	669,7	-24,2%	-53,9%
Ingresos por servicios netos	242,6	208,1	209,2	235,5	205,2	16,5%	18,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	600,1	696,4	570,1	864,2	995,5	-13,8%	-39,7%
Cargo por incobrabilidad	-361,6	-466,9	-559,5	-478,3	-458,5	-22,6%	-21,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-378,7	-337,7	-563,2	-228,8	-38,1	-	-
Resultado integral del periodo, atribuible	-264,2	-253,3	-414,4	-148,4	-27,1	-	-
Estado de Situación Patrimonial							
Préstamos (neto de provisiones)	6.419,8	7.153,9	7.531,7	7.945,5	8.194,0	-10,3%	-21,7%

El **resultado integral atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida integral atribuible de AR\$264,2 millones en 2T19, comparado con una pérdida integral atribuible de AR\$27,1 millones en 2T18 y AR\$253,3 millones en 1T19. Esto se debió principalmente a un menor resultado neto por intereses,

parcialmente compensado por un mayor ingreso por servicios netos y una disminución en los cargos por incobrabilidad.

Activos que Devengan Intereses (En millones de Ps.)	2T19		1T19		4T18		3T18		2T18	
	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	69,7	29,6%	-	0,0%	15	149,8%	6	28,9%	38	23,0%
Instrumentos emitidos por el BCRA	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Total Inversiones	69,7	29,6%	-	-	15	149,8%	6	28,9%	38	30,7%
Préstamos										
Préstamos al sector financiero	-	-	-	-	-	0,0%	-	0,0%	-	-
Prendarios	390	60,7%	354	60,9%	280	58,2%	133	61,2%	17	47,7%
Préstamos personales de Consumo	4.676	61,3%	5.149	56,8%	5.585	55,9%	5.936	54,9%	6.058	56,3%
Tarjetas de crédito de Consumo	2.394	43,3%	2.498	46,9%	2.510	44,2%	2.178	38,6%	2.493	33,8%
Total préstamos	7.459,8	53,9%	8.001,3	53,9%	8.376,0	52,5%	8.247,7	50,7%	8.567,7	49,7%
Total de activos que devengan intereses	7.529,5		8.001,3		8.391,0		8.254,0		8.605,9	
Pasivos que devengan intereses										
Depósitos a plazo fijo	1.070	51,1%	2.037	47,4%	920	48,6%	335	31,7%	686	27,6%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	3.544	60,8%	3.620	50,0%	4.983	60,7%	5.365	39,0%	4.843	31,1%
Total de pasivos que devengan intereses	4.615	58,5%	5.658	49,1%	5.904	58,8%	5.700	38,5%	5.530	30,6%

En términos trimestrales, el negocio de préstamos (que es una parte del segmento consumo) continuó viéndose afectado por las altas tasas de interés del mercado en su estructura de financiamiento mayorista, mientras que la calidad de los activos mostró mejoras después de endurecer los estándares de calificación crediticia y reducir la exposición.

La siguiente tabla refleja el desempeño trimestral con una disminución en el **resultado financiero neto/activo promedio** debido a tasas de mercado más altas a pesar de menores niveles de apalancamiento en este trimestre, pero una mejora relevante en la proporción de **cargos por incobrabilidad/activo promedio**. Los índice de **gastos operativos/activo promedio** aumentó tanto como consecuencia de los incrementos salariales acordados en el trimestre como por la disminución de los activos principalmente debido a una disminución en la cartera de préstamos.

Negocio de préstamos en el segmento de consumo*	2T19	1T19
Activo promedio	9.239,0	9.505,9
Resultado financiero neto	279,0	380,3
Cargo por incobrabilidad	(368,2)	(473,2)
Gastos de personal y administración	(441,7)	(421,6)
Resultado integral del periodo, atribuible	(335,1)	(331,8)
Resultado financiero neto / Activo promedio**	12,1%	16,0%
Cargo por incobrabilidad / Activo promedio**	15,9%	19,9%
Gastos operativos / Activo promedio**	19,1%	17,7%
ROA**	-14,5%	-14,0%
ROE**	-55,0%	-61,6%
Activo / Patrimonio neto	3,79	4,41

*incluye CCF, MILA y TA

**Anualizado

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$361,6 millones en 2T19, una baja de 21,1% respecto de 2T18 y 22,6% con respecto al 1T19. El costo de riesgo del crédito fue del 19,4% en 2T19 mejorando 390 pbs desde 23,3% en 1T19. El ratio de cobertura se mantuvo sin cambios.

En el segmento de financiación al consumo las mayores tasas de incobrabilidad experimentadas en los primeros meses del año han mostrado mejoras a lo largo del año a medida que los acuerdos de negociación salarial compensan los índices de inflación mejorando el ingreso disponible de los consumidores y su capacidad para repagar sus cuentas. Este comportamiento ha ido cambiando desde 2016 y la mejora no ha sido tan rápida, cambiando el patrón y la estacionalidad observados en años anteriores. Los ajustes salariales resultantes de los convenios colectivos por debajo de la tasa de inflación anual que aceleró en 2018 y continua en 2019, junto con los aumentos adicionales en las tarifas de servicios públicos en 2018 y 2019, afectaron los ingresos disponibles de la población en el segmento de consumo generando un deterioro adicional en la calidad de los activos. En este contexto y con una postura más conservadora, la compañía ajustó sus políticas de aprobación crediticia en el primer trimestre del 2018, reduciendo la originación del

segmento de financiamiento al consumo. Como producto de estas medidas junto con cambios implementados en los procesos de cobro, y a pesar de un entorno más desafiante, se comenzó a ver ciertas señales de mejora o estabilización, con disminuciones en la creación de NPL desde el pico en 2T18. Luego de la marcada reducción en los niveles de creación de NPL en 3T18, los altos niveles de inflación del 4T18 hicieron que la creación de NPL aumentara por encima de los niveles del 3T18, pero manteniéndose por debajo del pico del 2T18 y continúa mejorando en el 2T19 por segundo trimestre consecutivo.

El ratio de incobrabilidad aumentó en 340 bps AaA y 40 bps TaT. Mientras que la cartera total de préstamos en situación irregular disminuyó 1,3% o AR\$21,8 millones AaA y 7,4% o AR\$130,4 millones TaT, el ratio de incobrabilidad se deterioró como consecuencia de la disminución de 21,7% AaA y 10,3% TaT en la cartera de préstamos.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR\$6.419,8 millones al 30 de junio de 2019, disminuyendo 10,3% TaT y 21,7% AaA. La contracción del 10,3% en la cartera de préstamos continúa reflejando la decisión de la Compañía de ajustar los estándares de calificación crediticia en el segmento, así como una menor demanda de crédito al consumo.

Segmento de Seguros

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

La compañía está en proceso de establecer un Broker de seguros con el objetivo de aumentar la oferta de productos a sus clientes, con un enfoque inicial en emprendedores y pequeñas empresas y pymes.

Seguros – Información destacada (En millones de Ps.)						% Variación	
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	90,2	87,8	86,3	54,9	17,3	2,7%	419,9%
Ingresos por servicios netos	200,4	147,9	142,3	140,4	108,2	35,5%	85,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	292,2	236,9	229,5	196,2	126,5	23,3%	130,9%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	201,8	171,6	154,6	141,9	87,9	17,6%	129,7%
Resultado integral del periodo, atribuible	169,0	120,0	94,2	100,4	71,8	40,8%	135,3%
Primas emitidas de seguros	323,4	280,2	273,9	257,4	241,2	15,4%	34,1%
Siniestros pagados	15,4	39,9	40,8	31,0	68,1	-61,4%	-77,4%
Ratio combinado	50,6%	68,8%	71,3%	63,6%	70,7%	-26%	-28%

El **resultado integral atribuible** segmento de seguros en 1T19 alcanzó los AR\$169,0 millones, respecto de los AR\$71,8 millones registrados en 2T18 y AR\$120,0 millones en el trimestre anterior.

Luego de la resolución del Banco Central, desde el 1 de septiembre de 2016, tanto Banco Supervielle como Cordial Compañía Financiera han decidido auto asegurarse los riesgos y Banco Supervielle solo está contratando nuevos seguros relacionados con el crédito hipotecario. La Compañía espera continuar expandiendo este negocio y lanzar nuevos productos de seguros previamente ofrecidos a sus clientes por otras Compañías de Seguros. Como parte de esta estrategia, Supervielle Seguros lanzó nuevos productos, incluyendo Hogar, Tecnología Protegida, Robo ATM y póliza de seguro integral de comercio para Emprendedores y Pymes.

Los ingresos por actividades de seguros para el 2T19 ascendieron a AR\$217,2 millones, aumentando 49,5% AaA y 6,5% TaT. La reducción trimestral en los siniestros pagados refleja la implementación del rebalanceo anual de la curva normal de la tasa de siniestros de acuerdo con las pautas de IBNR (gastos incurridos, pero no registrados).

Las **primas emitidas brutas** registraron un aumento del 15,4% TaT. Las pólizas no relacionadas a créditos aumentaron AR\$42,8 millones o 15,5%.

Los **ingresos operativos netos** de Supervielle Seguros en 2T19 alcanzaron los AR\$292,2 millones, un incremento del 130,9% AaA y 23,3% TaT.

Los **siniestros pagados** alcanzaron los AR\$15,4 millones en 2T19, registrando una disminución del 77,4% AaA y 61,4% TaT. El **ratio combinado** mejoró a 50,6% en 2T19 respecto del 70,7% registrado en 2T18 y 68,8% en 1T19. Esto se debió a mayores primas emitidas brutas y menores siniestros pagados debido al rebalanceo antes mencionado.

Primas emitidas de seguro (En millones de Ps.)	% Variación						
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Vida saldo deudor	5,2	4,8	15,9	23,0	30,0	8,3%	-77,4%
Accidentes personales	21,0	19,9	18,7	18,9	18,1	5,5%	11,3%
Bolso Protegido	45,3	41,2	37,6	35,1	36,8	10,0%	29,2%
Huesos rotos	12,3	10,7	9,0	9,0	7,1	15,0%	36,8%
Otros	7,5	7,7	7,3	8,5	8,4	-2,6%	-11,4%
Hogar	53,4	39,3	33,4	33,4	26,9	35,9%	59,7%
Tecnología Protegida	16,5	12,8	11,6	11,0	10,3	28,9%	49,8%
Robo ATM	11,3	11,2	6,8	6,5	5,6	0,9%	74,3%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	28,6	20,6	16,1	1,9	1,5	38,8%	1441,0%
Vida Temporal	122,2	112,1	101,0	94,0	84,5	9,0%	30,0%
Total	323,4	280,2	257,4	241,2	229,3	15,4%	34,1%

Fondos Comunes de Inversión y otros Segmentos

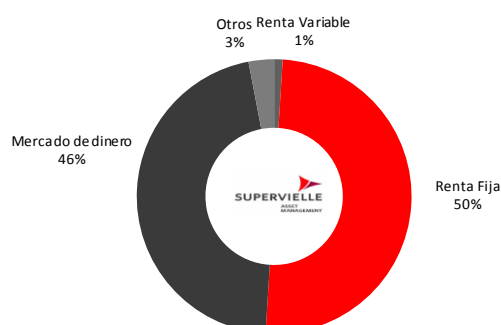
Supervielle ofrece una variedad de otros servicios a sus clientes, incluyendo fondos comunes de inversión a través de Supervielle Asset Management y productos y servicios no financieros a través de Espacio Cordial. Desde mayo de 2018, Supervielle también ofrece productos y servicios a través de MILA S.A. e InvertirOnline S.A. Desde la adquisición de MILA, la nueva cartera de préstamos para automóviles usados y sus respectivos resultados se registran en el segmento de financiamiento al consumo. La cartera remanente de MILA al momento de la adquisición y sus respectivos resultados se registran en el segmento de Fondos comunes de inversión y otros segmentos.

Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada (En millones de Ps.)	% Variación						
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	33,0	29,6	-32,8	6,2	44,4	11,5%	-25,6%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	21,3	47,0	14,7	34,0	26,9	-54,7%	-20,9%
Resultado financiero neto	54,3	76,7	-18,1	40,2	71,3	-29,1%	-23,8%
Ingresos por servicios netos	120,2	115,8	87,6	103,1	88,7	3,8%	35,5%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	209,1	227,6	105,3	151,8	184,2	-8,1%	13,6%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	33,7	85,6	0,9	2,8	67,9	-60,7%	-50,4%
Resultado integral del periodo, atribuible	64,8	57,3	-12,0	11,2	28,2	13,1%	129,6%
Activos bajo administración	16.158	17.143	13.648	11.273	16.465	-5,7%	-1,9%
Share de mercado	2,1%	2,3%	2,3%	2,0%	2,7%	-9,6%	-22,3%

Durante el 2T19, el resultado antes del impuesto a las ganancias fue de AR\$33,7 millones disminuyendo AR\$51,9 millones de AR\$85,6 millones en el 1T19, y AR\$34,2 millones desde AR\$67,9 millones en el 2T18.

El **resultado integral atribuible** del segmento de fondos comunes de inversión y otros segmentos aumentó un 129,6% AaA y 13,1% TaT alcanzando AR\$64,8 millones. El aumento interanual se explica principalmente por un aumento del 35,5% o AR\$31,5 millones en los ingresos por servicios netos y a la provisión del impuesto a las ganancias por el efecto del ajuste por inflación impositivo. Esto fue parcialmente compensado por el aumento del 64,4% o AR\$55 millones en gastos de personal y administración.

Activos bajo administración



Los activos bajo administración disminuyeron a AR\$16.158 millones al 30 de junio del 2019, desde AR\$17.143 millones en marzo 2019 y AR\$16.465 millones en junio 2018.

GUIA PARA EL AÑO FISCAL 2019

Nuestra performance para el primer semestre del año indicaría que se superaría la guía de resultado neto para el año. Sin embargo, mantenemos la guía bajo revisión debido a la mayor volatilidad e incertidumbre.

Para la segunda mitad del año resulta desafiante calibrar nuestra guía considerando la performance de las principales variables del negocio. Impactado por:

- Mayor incertidumbre por la mayor volatilidad asociada a las elecciones presidenciales que ha resultado en una mayor depreciación del peso
- Potencial upside proveniente de la elevada tasa de interés de política monetaria que se traduce en altos márgenes
- El riesgo a la baja en la calidad crediticia debido a las persistentes altas tasas de interés y los modestos niveles de actividad observados en varios sectores económicos.

La Compañía espera proporcionar una guía actualizada a la comunidad inversora en el momento en que la volatilidad retroceda.

HECHOS RELEVANTES

Agente Financiero de la Provincia de San Luis

En enero de 2019, el gobierno de la Provincia de San Luis dio a conocer los términos y condiciones de la licitación que realizará la Provincia para el nuevo contrato de Agente Financiero. Solo se presentaron dos propuestas el 15 de marzo de 2019, Banco Nación Argentina y Supervielle. Ambas fueron aceptadas y, tras un breve proceso de concurso, el Comité de Evaluación está analizando cuál es más conveniente para que la Provincia defina qué Banco será nombrado Agente Financiero. No hay fecha para que el Comité antes mencionado tome una decisión. Hasta esa fecha, Supervielle prestará servicios como Agente financiero.

Finalización de los cambios en el management de su subsidiaria Banco Supervielle para una mayor integración en la administración de sus operaciones

El 9 de abril, Grupo Supervielle S.A. anunció que el Directorio de su subsidiaria Banco Supervielle designó en forma unánime al Sr. Alejandro Stengel como Subgerente General y COO (Chief Operating Officer).

El Sr. Stengel tiene a su cargo las áreas de Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa y la Gerencia de Productos de Banco Supervielle, como así también las áreas de Tecnología y Operaciones, Servicios Centrales, Procesos y Administración de Datos e Inteligencia Comercial. El Sr. Stengel lidera el proceso de transformación digital asegurando su exitosa implementación a lo largo de la organización. En su nuevo rol, el Sr. Alejandro Stengel acompaña al CEO en la ejecución de la estrategia de crecimiento y transformación de Grupo Supervielle, con ejes en la transformación digital, mejora de experiencia del usuario, eficiencia y rentabilidad.

Asimismo, el área de Banca Minorista de Banco Supervielle se redefinió como Banca Personas y Negocios y ahora está a cargo del Sr. Silvio Margaría.

Los cambios anunciados tienden a continuar nuestro apalancamiento operacional, incrementar nuestra participación como proveedor de servicios financieros para nuestros clientes y en la adquisición de nuevos clientes a través de propuestas específicas para cada uno de nuestros segmentos objetivos junto con la mejora de la experiencia del cliente y lealtad a través de la transformación digital e innovación.

Conversión de acciones Clase A

El 24 de abril de 2019, y según lo solicitó el señor Julio Patricio Supervielle, accionista controlante de la Compañía, el Directorio de Grupo Supervielle autorizó la conversión de 65.000.000 de acciones ordinarias escriturales Clase 'A' de valor nominal un peso cada una y con derecho a 5 votos cada una, en acciones ordinarias escriturales Clase 'B' de valor nominal un peso cada una y con derecho a 1 voto por acción en los términos del artículo 6 (b) del estatuto social. El 9 de mayo de 2019, la conversión fue aprobada por la Comisión Nacional de Valores.

Una vez realizadas las anotaciones pertinentes en el Registro de Accionistas, la participación del accionista Julio Patricio Supervielle en el capital de la Sociedad será la siguiente:

	Acciones	Participación %	Cantidad de votos	Votos %
Clase 'A'	61.738.188	13,52	308.690.940	43,87
Clase 'B'	100.062.713	21,91	100.062.713	14,22
Total		35,43		58,09

Antes de la conversión, el señor Julio Patricio Supervielle poseía 126.738.188 acciones ordinarias Clase 'A' y 35.062.713 acciones Clase 'B'.

Asamblea General Ordinaria de Accionistas

El 26 de abril de 2019 tuvo lugar la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Grupo Supervielle y aprobó todas las propuestas formuladas por el Directorio, incluyendo:

- Los Estados Contables correspondientes al ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- Nombramiento de los miembros del Directorio.
- Pago de dividendos en efectivo por ARS\$303.000.000, y
- Designación de Price Waterhouse & Co. S.R.L. como Auditores Externos.

La siguiente tabla muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Cargo	Fecha de vencimiento del periodo actual ⁽³⁾
Julio Patricio Supervielle	Presidente	31 de diciembre de 2020
Jorge Oscar Ramírez	Vicepresidente primero	31 de diciembre de 2020
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente segundo	31 de diciembre de 2019
Atilio Dell'Oro Maini	Director	31 de diciembre de 2020
Eduardo Braun*	Director	31 de diciembre de 2020
Victoria Premrou*	Directora	31 de diciembre de 2020
Ricardo Enrique De Lellis*	Director	31 de diciembre de 2020
Hugo Enrique Santiago Basso	Director	31 de diciembre de 2020

*Directores independientes de acuerdo a las regulaciones de CNV y NYSE

Aportes de capital

En junio 2019, Grupo Supervielle S.A. y Banco Supervielle realizaron un aporte de capital a Cordial Compañía Financiera S.A. por la suma de AR\$ 500 millones.

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 US\$300 millones. El 8 de octubre de 2018, Fitch Ratings confirmó su rating "B" de largo plazo para emisores de deuda en moneda extranjera y local.

El 12 noviembre de 2018, Fitch Ratings revisó la calificación del Banco para emisores de deuda crediticia de estable a negativo. Esta acción sigue la revisión de la perspectiva del soberano del 7 de noviembre.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

- Moody's Investors Service asignó una calificación en escala global de deuda en moneda local de B2 a las obligaciones negociables clase A por un valor nominal en AR\$ equivalente a US\$300 millones.

En julio de 2019, Moody's Latin America cambió la perspectiva de estable a negativa tras el cambio de la perspectiva a negativa de la calificación de bonos del gobierno de Argentina B2 anunciado el 12 de julio de 2019.

Calificación crediticia de Banco Supervielle

- Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) mantiene una calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA (arg), con una perspectiva estable. Esta calificación fue confirmada el 16 de julio de 2018.

CAMBIOS REGULATORIOS

Cambios en el ciclo de pago de las compras con tarjetas de crédito

El 17 de abril de 2019, el Banco Central estableció un plazo máximo de diez días hábiles para que las entidades financieras depositen los pagos a comercios minoristas y proveedores de otros servicios por las ventas completadas en un pago mediante tarjetas de crédito y compra, calculados a partir de la fecha de la venta. Además, las entidades financieras no cobrarán ningún cargo o interés relacionado con dicho plazo de pago, ni bloquearán este mecanismo de pago de ninguna manera. Esto se hizo efectivo el 1 de mayo de 2019.

Comisiones cobradas a pymes sobre depósitos en efectivo

El 17 de abril de 2019 a través de la Comunicación "A" 6681, el Banco Central estableció que los bancos no pueden cobrar comisiones a las PYMES por los depósitos en efectivo realizados por ventanilla en cuentas de titulares que sean micro, pequeñas o medianas empresas (MiPyMEs).

Tratamiento de las empresas controlantes "compañía holding". Ratio de fondeo neto estable. Ajustes

A través de la Comunicación A 6723, el BCRA anunció que a partir del 1 de enero de 2020, que las entidades financieras que pertenezcan al Grupo "A" cuya sociedad controlante sea una "compañía holding" –no entidad financiera–, deberán dar cumplimiento a las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras", "Grandes exposiciones al riesgo de crédito", "Ratio de cobertura de liquidez" y "Ratio de fondeo neto estable" de forma consolidada que comprenda al holding y a todas sus subsidiarias (se excluyen compañías de seguros y toda otra subsidiaria del grupo en tanto no desempeñe actividades de naturaleza financiera).

Entidades financieras que pertenezcan al Grupo "A" no podrán otorgar –directa o indirectamente– asistencia financiera de ningún tipo a su controlante cuando esta sea un holding y no entidad financiera.

Requerimientos de efectivo mínimo

A través de la Comunicación A 6719, el BCRA anunció que, a partir del 1 de junio de 2019, las obligaciones con comercios por ventas realizadas mediante la utilización de tarjetas de crédito y/o compra serán excluidas de los requerimientos de efectivo mínimo.

Asimismo, a través de esta comunicación, se establece que, a partir del 1 de julio de 2019, la exigencia de efectivo mínimo en pesos se determinará a partir del promedio de los saldos diarios de las obligaciones comprendidas registrados al cierre de cada día durante el período anterior al de su integración y se establece el cómputo unificado de las posiciones de efectivo mínimo en pesos para los períodos julio/agosto y diciembre de un año/enero del año siguiente.

El Banco Central también anunció que las entidades financieras pueden optar por integrar en los meses de julio y diciembre de cada año los requerimientos de pesos no integrados del mes anterior, manteniendo el método de cálculo vigente para el requerimiento de cada período (promedio mensual o bimestral, dependiendo del caso, saldos de los pasivos incluidos en el período anterior).

El 1 de julio de 2019, a través de la Comunicación A 6728, el Banco Central anunció una disminución en los requisitos de efectivo mínimo en pesos en 3 puntos porcentuales para todos los depósitos a plazo de las instituciones financieras.

El 22 de julio de 2019, a través de la Comunicación A 6738, el Banco Central anunció que se podrán integrar 3 puntos porcentuales adicionales de los requerimientos de reservas totales con Leliqs. Anteriormente, este 3% se integraba en efectivo.

Las entidades del Grupo "A" (grupo de importancia sistémica) tienen ahora los siguientes requerimientos de efectivo mínimo: los requerimientos de efectivo mínimo de depósitos a la vista alcanzan un 45%, de los cuales 30% a ser integrado en efectivo, 5% integrable en BOTES 2020 y 10% integrables en LELIQ. Para los

depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual, los requerimientos de efectivo mínimo alcanzan un 32%, donde 11% debe integrarse en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 16% en LELIQ. Estos requisitos se van reduciendo a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para los depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días los requisitos se establecen en 22%, 4% en efectivo, 5% en BOTES 2020 y 13% en LELIQ, reduciéndose a 0%, 2% y 2%, respectivamente, para el plazo residual de 60 a 89 días. Los depósitos de más de 90 días de plazo residual no tendrán requisito de efectivo mínimo.

Reexpresión por inflación de los estados financieros

La NIC 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1º de julio de 2018.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no serán reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, no serán reexpresadas. Los restantes activos y pasivos no monetarios serán reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluirá en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

Mediante la Comunicación “A” 6651, el B.C.R.A. estableció que las Entidades Financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de reexpresión por inflación de los estados financieros a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020. Por lo tanto, no se ha aplicado la NIC 29 en los estados financieros finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La aplicación de la NIC 29 “Información Financiera en economías hiperinflacionarias” tiene efectos generalizados en los estados financieros condensados intermedios consolidados, por lo que los saldos reportados se verían significativamente afectados, ascendiendo el patrimonio del Grupo y sus resultados integrales al 30 de junio de 2019 aproximadamente a AR\$21.253 millones y AR\$189,2 millones, respectivamente.

Apéndice: Definición de ratios

Margen de interés neto: Ingresos netos por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devengan intereses.

Ratio de ingresos por servicios netos: Ingresos por servicios netos + Resultados por actividades de seguro dividido la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + Ingresos por servicios netos + Resultados por actividades de seguro + otros ingresos operativos netos.

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

ROE: Resultado neto atribuible dividido por el patrimonio promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. ⁽¹⁾

ROA: Resultado neto atribuible dividido por el activo promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. ⁽²⁾

Ratio de eficiencia: Gastos de personal, administración y Depreciaciones y Amortizaciones dividido por la suma del resultado neto por intereses + resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + ingresos netos por intereses + resultados por actividades de seguros + otros ingresos operativos netos.

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.

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

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

(1) Hasta el 31 de diciembre de 2018, el ROE se calculó como Resultado Integral Atribuible dividido por el Patrimonio Promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. Siguiendo con el cambio en la Guía de Resultado Integral hasta 2018, a Resultado Neto desde 2019, por razones de comparación reexpresamos los ROE de los trimestres anteriores según la definición actual.

(2) (1) Hasta el 31 de diciembre de 2018, el ROA se calculó como Resultado Integral Atribuible dividido por el Activo Promedio, calculado sobre una base diaria y expresado en moneda local. Siguiendo con el cambio en la Guía de Resultado Integral hasta 2018, a Resultado Neto desde 2019, por razones de comparación reexpresamos los ROE de los trimestres anteriores según la definición actual.

ESTADOS CONTABLES

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (En millones de Ps.)	jun 19	mar 19	dic 18	sep 18	jun 18
Activo:					
Efectivo y Depósitos en Bancos	26.481,5	31.051,5	33.687,6	33.822,2	19.692,7
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	41.912,5	35.216,4	15.112,1	13.800,6	13.654,7
Instrumentos derivados	96,7	181,4	15,9	196,6	23,4
Operaciones de pase	35,7	-	-	111,7	66,2
Otros activos financieros	2.951,3	2.699,7	1.715,5	1.972,6	2.118,4
Préstamos y otras financiaciones	80.026,8	79.458,7	78.791,9	82.237,1	74.526,7
Otros títulos de deuda	3.168,8	3.369,4	4.311,1	5.848,1	3.201,3
Activos financieros entregados en garantía	4.146,0	4.894,7	2.007,2	2.666,4	2.646,9
Activos por impuestos a las ganancias corriente	-	-	-	532,9	347,7
Inversiones en instrumentos de patrimonio	9,1	10,1	10,4	8,4	8,3
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	1.752,2	1.770,6	1.777,4	1.410,4	1.375,4
Activos intangibles	2.036,3	1.942,1	1.961,8	1.837,1	1.762,8
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.401,8	935,1	519,2	401,7	366,5
Otros activos no financieros	2.126,1	2.319,8	1.205,3	1.277,0	998,2
TOTAL ACTIVO	166.144,7	163.849,3	141.115,5	146.122,7	120.789,0
Pasivo y Patrimonio neto	-	-	-	-	-
Depósitos	112.638,3	109.676,8	94.906,0	97.185,5	75.672,7
Sector público no financiero	10.059,2	11.204,8	11.105,5	11.991,0	8.538,6
Sector financiero	26,6	20,3	25,2	21,5	23,7
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	102.552,6	98.451,6	83.775,3	85.173,0	67.110,4
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.774,3	1.367,2	268,1	-	-
Instrumentos derivados	-	-	94,2	328,1	191,7
Operaciones de pase	431,8	1.497,2	-	-	5,1
Otros pasivos financieros	7.034,9	6.521,6	4.268,4	4.852,6	4.647,8
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	4.693,7	7.021,3	8.033,2	10.512,3	7.962,8
Obligaciones negociables emitidas	11.625,8	11.990,4	9.307,2	10.046,6	10.786,4
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	499,5	504,3	193,0	548,8	418,0
Obligaciones negociables subordinadas	1.553,6	1.579,6	1.383,8	1.490,2	1.055,4
Provisiones	119,0	93,4	86,9	81,7	87,8
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	39,0	10,6	0,2	-	0,0
Otros pasivos no financieros	6.340,3	5.801,0	5.404,3	4.821,3	4.460,2
TOTAL PASIVO	146.750,3	146.063,3	123.945,4	129.867,0	105.287,8
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE	19.377,6	17.771,0	17.155,6	16.220,0	15.345,4
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	16,8	15,0	14,6	35,7	155,8
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	166.144,7	163.849,3	141.115,5	146.122,7	120.789,0

Estado de Resultados Consolidado (En millones de Ps.)						% Var.	
	2T19	1T19	4T18	3T18	2T18	TaT	AaA
Normativa Bancaria Argentina:							
Ingresos por intereses	8.546,5	7.937,5	8.394,8	6.835,9	5.568,9	7,7%	53,5%
Egresos por intereses	(7.175,8)	(6.719,2)	(6.371,6)	(4.113,1)	(2.670,7)	6,8%	168,7%
Resultado neto por intereses	1.370,7	1.218,3	2.023,2	2.722,9	2.898,2	12,5%	-52,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4.918,8	4.587,8	2.700,1	2.737,4	(509,3)	7,2%	-1065,8%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	270,8	-328,3	534,8	(1.074,1)	1.226,1	NA	-77,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	5.189,6	4.259,4	3.235,0	1.663,4	716,8	21,8%	624,0%
Ingreso financiero neto	6.560,3	5.477,7	5.258,1	4.386,2	3.615,0	19,8%	81,5%
Ingresos por comisiones	1.665,8	1.561,8	1.387,8	1.319,0	1.262,4	6,7%	32,0%
Egresos por comisiones	-424,0	-334,1	-322,7	-292,2	-257,5	26,9%	64,7%
Resultado por actividad de seguros	217,2	204,0	180,4	183,1	145,3	6,5%	49,5%
Resultado neto por comisiones	1.458,9	1.431,7	1.245,5	1.209,9	1.150,2	1,9%	26,8%
Otros ingresos operativos	521,0	532,9	539,4	553,1	442,3	-2,2%	17,8%
Cargo por incobrabilidad	(1.210,8)	(1.893,0)	(1.382,8)	(1.122,5)	(989,2)	-36,0%	22,4%
Ingreso operativo neto	7.329,4	5.549,3	5.660,2	5.026,8	4.218,3	32,1%	73,8%
Beneficios al personal	(2.876,5)	(2.317,2)	(2.273,4)	(1.865,7)	(1.585,2)	24,1%	81,5%
Gastos de administración	(1.519,4)	(1.280,5)	(1.317,8)	(1.179,6)	(1.175,6)	18,7%	29,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	(208,8)	(200,4)	(122,0)	(87,8)	(76,3)	4,2%	173,6%
Otros gastos operativos	(1.158,7)	(1.002,5)	(1.043,2)	(866,1)	(925,1)	15,6%	25,2%
Resultado operativo	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	456,0	109,2%	243,4%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	456,0	109,2%	243,4%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto de las actividades que continúan	1.566,1	748,7	903,8	1.027,6	456,0	109,2%	243,4%
Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas	337,1	(159,1)	(220,8)	(155,9)	(155,6)	-311,9%	-316,7%
Resultado neto del periodo	1.903,2	589,5	683,0	871,6	300,5	222,8%	533,4%
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.901,5	589,1	706,8	867,4	270,7	222,8%	602,4%
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	1,7	0,4	(23,8)	4,2	29,7	330,6%	-94,3%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	7,7	26,3	228,7	7,1	204,8	-	-
Resultado integral del periodo	1.911,0	615,8	911,7	878,8	505,3	210,3%	278,2%
Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora	1.909,3	615,4	935,3	874,5	475,3	210,2%	301,7%
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	1,7	0,4	(23,6)	4,2	29,9	-	-
ROE	42,2%	13,6%	17,1%	22,2%	7,2%		
ROA	4,7%	1,5%	2,0%	2,7%	1,0%		

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

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una compañía local de servicios financieros en Argentina y controlante del décimo primer banco de Argentina en términos de préstamos. Basada en Buenos Aires, Supervielle conduce sus operaciones a través de Banca Minorista, Banca Empresas, Tesorería, Financiamiento al Consumo, Seguros y Fondos Comunes de Inversión y otros servicios no financieros. Grupo Supervielle ha desarrollado un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a un amplio espectro de individuos, pequeñas y medianas empresas ("PYME") y grandes empresas de Argentina. Al 30 de junio de 2019, Supervielle tenía AR\$166.144,7 millones de activos. A la fecha de este informe, Supervielle tenía 325 puntos de acceso y 1,8 millones de clientes activos. Al 30 de junio de 2019, Grupo Supervielle tenía 456.722.322 acciones emitidas y las acciones en el mercado representan el 64,6%.

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

Contactos:

Ana Bartesaghi

5411-4324-8132

Ana.BARTESAGHI@supervielle.com.ar

Gustavo Tewel

5411-4324-8158

Gustavo.TEWEL@supervielle.com.ar

Nahila Schianmarella

5411-4324-8135

Nahila.SCHIANMARELLA@supervielle.com.ar

Valeria Kohan

5411-4340-3013

Valeria.KOHAN@supervielle.com.ar

Aviso Legal

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