



GRUPO  
SUPERVIELLE S.A.

---

**INFORMA LOS  
RESULTADOS  
CONSOLIDADOS  
AL 1T21**



**SUPV**  
**LISTED**  
**NYSE**



## Índice

Aspectos destacados del primer trimestre de 2021.....	5
Reseña sobre los resultados consolidados.....	13
Resultado integral & Rentabilidad.....	13
Ingreso financiero neto.....	14
Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos.....	21
Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros.....	24
Gastos & Eficiencia.....	27
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.....	29
Otros resultados integrales, neto de impuestos.....	29
Impuesto a las ganancias.....	30
Revisión de estado de situación patrimonial consolidado.....	31
Administración del riesgo.....	33
Fondeo.....	34
Exposición a CER-UVA.....	37
Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo.....	38
Capital.....	39
Resultados por segmento.....	42
Hechos relevantes.....	50
Noticias de ESG.....	53
Hechos recientes.....	53
Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.....	55
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda.....	56
Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas.....	57
Anexo III: Definición de ratios.....	58
Anexo IV: Marco regulatorio.....	59
Estados contables.....	66

## Resultado neto de AR\$189 millones en 1T21

**Buenos Aires, 27 de mayo de 2021** – 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 meses finalizado el 31 de marzo de 2021.

A partir del 1T20, la Compañía comenzó a informar los resultados ajustados por inflación de acuerdo con la norma NIC 29, según lo establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Hasta el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la regulación del Banco Central, “Otros Resultados Integrales” (ORI) también reflejaban el resultado de los cambios en el poder adquisitivo de moneda sobre instrumentos clasificados como disponibles para la venta. Mediante la comunicación A 7211, vigente a partir del 1 de enero de 2021, el BCRA estableció que el resultado monetario de los conceptos medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales debe reconocerse en resultados en el rubro “Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda”. Dado que este cambio en la política contable se aplicó retrospectivamente a todas las cifras comparativas, las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando esta nueva regla. Este informe también incluye cifras gerenciales que excluyen el ajuste de NIC 29 para 1T21, 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20.

Los detalles relacionados a la ayuda social del gobierno argentino y las medidas monetarias y fiscales para mitigar el impacto económico de la pandemia COVID-19 se pueden encontrar en la página 50.

### Comentario de la gerencia

**Comentando sobre los resultados del primer trimestre del 2021, Patricio Supervielle, presidente y CEO de Grupo Supervielle, señaló:** *“Luego de un año de pandemia, nos encontramos atravesando la segunda ola de Covid-19. Durante este tiempo tan desafiante, continuamos apoyando a nuestros clientes y asegurándonos de que nuestros equipos y clientes permanezcan protegidos y bien atendidos, mientras monitoreamos de cerca el impacto que esta crisis sanitaria está teniendo en nuestro negocio”.*

*“En este contexto crítico, la demanda de crédito en el sistema financiero en general volvió a desacelerarse durante el trimestre, con los préstamos creciendo por debajo de la inflación y la penetración del crédito con relación al PBI contrayéndose por tercer año consecutivo hasta el 9,6%. Además, desde el primer trimestre lidiamos con mayores impuestos sobre los ingresos brutos, principalmente en la Ciudad de Buenos Aires, pero no limitados a ella. En tanto seguimos monitoreando el riesgo crediticio muy de cerca, la cobertura de cartera irregular a fines de marzo superó el 205%”.*

*“Como habíamos anticipado, el NIM permaneció bajo presión durante el trimestre impactado por la baja demanda de crédito junto con límites regulatorios a las tasas de interés máximas y mínimas. Durante este período, continuamos ejerciendo cierta gestión de la liquidez para proteger nuestro margen financiero y para reforzar la estrategia de proteger nuestro capital en un entorno de alta inflación. Nuestro capital está cubierto contra inflación a través de inmuebles, hipotecas y bonos soberanos”.*

*“Continuamos avanzando en nuestra transformación en tres frentes: i) mejorando la experiencia del cliente, incluyendo la mejora de los journeys críticos del cliente, ii) avanzando en la transformación de nuestra red de sucursales y nuestros canales, que incluye 19 sucursales completamente automatizadas y iii) progresando en el desarrollo de una arquitectura tecnológica moderna con capacidad para conectarse a terceros”.*

*“En Supervielle, esperamos que el crecimiento de la cartera de préstamos mejore en la segunda mitad de 2021 avanzando en línea con la inflación. Paralelamente, estamos dedicados a mejorar nuestra base de fondeo mediante iniciativas como la ampliación de cuentas digitales en nuestros segmentos comerciales, las plataformas de pagos IUDÚ Pago y MODO, así como nuestro negocio de cash management. Esperamos que estas iniciativas, junto con el crecimiento anticipado en préstamos de mayor rendimiento, nos permitan proteger nuestro margen financiero”*

*"En el frente macroeconómico, si bien la inflación se mantuvo alta en los últimos meses a pesar de una demanda interna débil, la suba de los precios internacionales de las materias primas desde mediados de 2020 ha proporcionado un aumento de los flujos de divisas hacia Argentina. Esto le ha permitido al Banco Central revertir la tendencia bajista de las reservas internacionales y reducir el riesgo de una devaluación de la moneda en el corto plazo. A pesar de que la reducción de los subsidios fue inferior a lo previsto, las cuentas fiscales se han visto reforzadas por ajustes en las pensiones y en los salarios del sector público, el aumento de impuestos y los derechos de exportación. De cara al futuro, si bien se espera que los precios de las materias primas continúen proporcionando ingresos fiscales adicionales, la recuperación económica continúa dependiendo del ritmo de implementación del programa de vacunación, de la reanudación de las negociaciones con el FMI que es probable que tengan lugar después de las elecciones de medio término en octubre y de la recuperación de la confianza".*

*"Seguimos enfocados en nuestro objetivo de crecimiento sostenible de largo plazo. La transformación digital en toda la organización, incluida la evolución de nuestro modelo de sucursales y canales mejora nuestra competitividad y sustenta nuestra capacidad de continuar brindando valor a los accionistas una vez que se reanude la demanda de crédito". concluyó el Sr. Supervielle*

## Aspectos destacados del primer trimestre de 2021

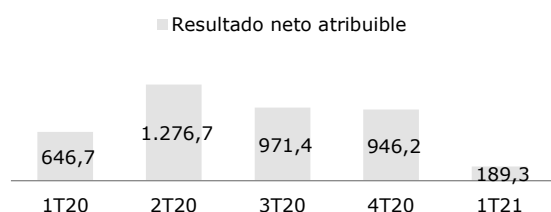
Las cifras de todos los trimestres se han actualizado, en línea con la aplicación retroactiva de la comunicación A 7211 del BCRA vigente a partir del 1 de enero de 2021.

## RENTABILIDAD

El **resultado neto atribuible** registrado en 1T21 fue de AR\$189,3 millones, en comparación con AR\$646,7 millones en 1T20 y AR\$946,2 millones en 4T20. Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado neto atribuible hubiera sido AR\$2.899,4 en 1T21, en comparación con AR\$1.465,7 millones en 1T20 y 3.946,6 millones en 4T20.

La variación trimestral se explicó por: i) un menor margen financiero derivado del incremento en el costo de fondeo impactado por las tasas mínimas regulatorias sobre los depósitos a plazo fijo y por una mayor participación de depósitos remunerados, mientras que los mayores rendimientos de los préstamos no pudieron compensar el incremento en el costo de fondeo por la débil demanda de crédito y las líneas de crédito otorgadas a tasas subsidiadas; ii) una menor cartera de préstamos promedio y menores volúmenes en tenencias de instrumentos del BCRA y operaciones de pases; iii) un mayor cargo por impuesto a los ingresos brutos en la Ciudad de Buenos Aires y otras provincias; iv) mayores cargos por incobrabilidad cuando se compara con el bajo nivel de cargos en el trimestre anterior; y v) el impacto del ajuste por inflación que refleja la aceleración de la inflación en el 1T21 en comparación con el 4T20, ya que la cartera de activos ajustados por inflación se revalorizan con un rezago de 30 a 45 días. Esto fue parcialmente compensado por la estacionalidad de menores gastos de administración y un ingreso por impuesto a las ganancias.

### Resultado integral atribuible (AR\$ MM.)

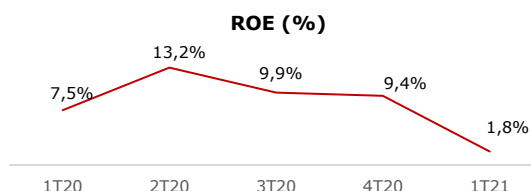


El **ROE** fue 1,8% en 1T21 comparado con 7,5% en 1T20 y 9,4% en 4T20. Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE alcanzó 4,5% en 1T21, una brecha de 2,7% con nuestro ROE, que se compara con brechas del 4,8% y 3,8% en el 1T20 y 4T20 respectivamente, reflejando una mejora en los resultados de este segmento en los últimos trimestres.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, el ROE del 1T21 hubiera sido 29,5%, en comparación con 26,4% en 1T20 y 53,8% en 4T20.

El **ROA** fue 0,3% en 1T21, comparado con 1,0% en 1T20 y 1,3% en 4T20.

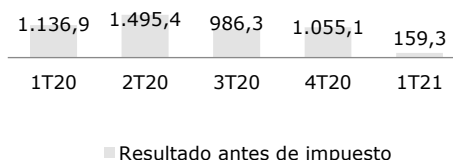
Excluyendo el impacto de la NIC 29, el ROA del 1T21 hubiera sido 4,4%, en comparación con 3,5% en 1T20 y 6,6% en 4T20.



El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$159,3 millones en 1T21, comparado con AR\$1.136,9 millones en 1T20 y AR\$1.055,1 millones en 4T20.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, el resultado antes del impuesto a las ganancias hubiera sido de AR\$2.048,6 millones en 1T21, en comparación con AR\$1.780,4 millones en 1T20 y AR\$4.219,9 millones en 4T20.

### Resultado antes de impuesto (AR\$ MM.)



Los **ingresos netos** alcanzaron AR\$11,8 mil millones en 1T21, en comparación con AR\$13,0 mil millones en 1T20 y AR\$12,6 mil millones en 4T20, un 8,9% menos AaA y 6,7% menos TaT. La variación trimestral refleja principalmente la reducción del margen financiero y un mayor impuesto a los ingresos brutos en LELIQ y operaciones de pases.

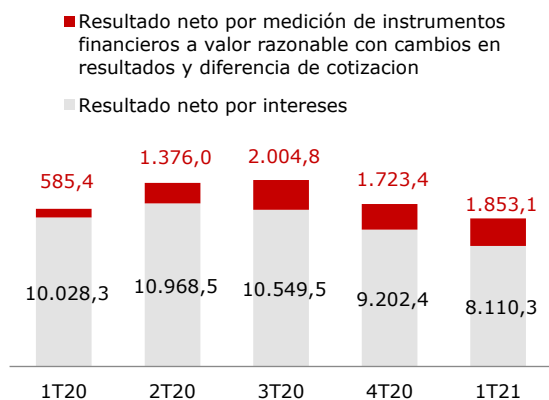
## MARGEN FINANCIERO

El **ingreso financiero neto** de AR\$9.963,4 millones, disminuyó un 6,1% AaA y un 8,8% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un menor spread en AR\$ como resultado del aumento de 340 pbs en el costo de fondeo en AR\$ como consecuencia del impacto de las tasas mínimas sobre depósitos a plazo fijo, el aumento de las tasas de interés promedio de mercado y una mayor participación de los depósitos remunerados en línea con la tendencia de la industria; y ii) menores rendimientos en bonos del tesoro y menores volúmenes en transacciones de LELIQ y

pases. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 330 pbs en los intereses devengados por préstamos en AR\$ luego del ajuste de tasas, incluidas las nuevas líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a las pymes a tasas de interés preferenciales del 30% y 35%, por encima de la tasa de interés del 24% establecida en programas anteriores; y ii) un aumento de los préstamos comerciales a corto plazo en US\$.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.496,4 millones en 1T21 aumentando 31,2% AaA y 2,5% TaT.

El **margen de interés neto** (NIM) fue 19,3% en 1T21, una disminución de 350 pbs AaA y 90 pbs TaT. La variación trimestral refleja menores spreads, incluidos: i) un aumento de 320 pbs en el costo de fondeo en AR\$ como se explica anteriormente; ii) un menor rendimiento de la cartera de inversiones parcialmente compensado por un aumento de 40 pbs en el NIM de la cartera de préstamos.



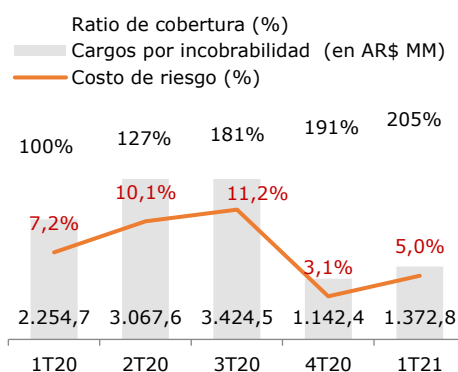
## CALIDAD DE LOS ACTIVOS

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** mejoró 330 pbs AaA y 30 pbs TaT al 3,4% en 1T21. La disminución trimestral se debió principalmente a una mejora en la cartera irregular del segmento Corporativo en el trimestre, mientras que el NPL en otros productos a individuos tuvo variaciones en diferentes direcciones que se compensaron entre sí. Al 31 de marzo de 2021, el NPL continúa beneficiándose de: i) el programa de alivio que reglamentó el BCRA en medio de la pandemia, que permite a los deudores reprogramar los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021; ii) la flexibilización regulatoria del BCRA en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.372,8 millones en 1T21, un 39,1% menos AaA pero un 20,2% más TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. Durante 1T21, la Compañía continuó revisando su análisis de ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia. Al 31 de marzo de 2021, el saldo de provisiones anticipadas por Covid-19 ascendía a AR\$2,8 mil millones.

El **ratio de cobertura** aumentó a 205,2% en 1T21 desde 99,6% en 1T20 y 191,5% en 4T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico. Hasta el 31 de marzo de 2021, la cobertura se benefició de la flexibilización regulatoria del BCRA sobre la clasificación de deudores vigente desde el 1T20.

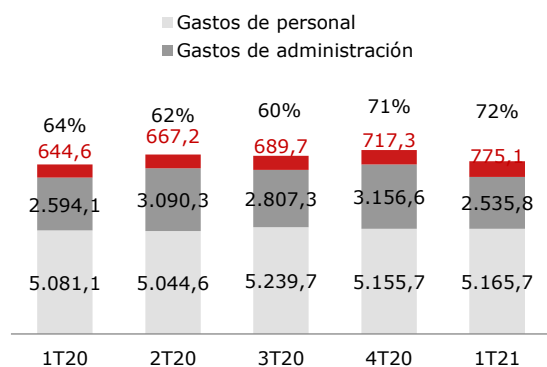
Al 31 de marzo de 2021, la cartera de préstamos comerciales garantizados alcanzó el 41% del total, relativamente estable desde el 43% al 31 de diciembre de 2020. Los préstamos comerciales en situación irregular que se encuentran garantizados aumentaron al 82% del total, en comparación con el 80% al 31 de diciembre de 2020 y el 61% al 31 de marzo de 2020.



## GASTOS Y EFICIENCIA

El **ratio de eficiencia** fue del 71,9% en 1T21, comparado con 64,2% en 1T20 y 71,5% en 4T20. El desempeño trimestral se debió principalmente a menores ingresos, mientras que los gastos disminuyeron un 7,3%.

Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilación anticipada, el ratio de eficiencia del 1T21 y 4T20 hubiera sido del 66,3% y 65,1%, respectivamente.



## LIQUIDEZ

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** fue del 54,8%, comparado con 66,8% al 31 de marzo de 2020 y 61,8% al 31 de diciembre de 2020. El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 53,7%, disminuyendo desde 62,3% al 31 de marzo de 2020 y desde 62,0% al 31 de diciembre de 2020. El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 62,6% en comparación con el 88,3% al 31 de marzo de 2020 y el 60,4% al 31 de diciembre de 2020.

El **total de depósitos** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21 aumentó 9,1% AaA y 6,4% TaT a AR\$214.684,3 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron un 14,9% AaA y 7,7% TaT. El aumento trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente a un aumento en el fondeo institucional, mientras que los depósitos core en AR\$ disminuyeron en gran medida debido a la estacionalidad y en línea con el desempeño de la industria. Los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron un 4,4% TaT debido a la administración de la liquidez. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 18,5% AaA y aumentaron un 1,5% TaT. Al 31 de marzo de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaban el 13% del total de depósitos.

## ACTIVOS

Los **préstamos totales** medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21 disminuyeron 10,6% AaA y 5,6% TaT a AR\$117.672,1 millones. La cartera de préstamos en AR\$ disminuyó un 1,1% AaA y 6,8% TaT debido a la débil demanda y al enfoque cauteloso del entorno macroeconómico, mientras que los préstamos en US\$ alcanzaron US\$190,1 millones aumentando un 5,1% TaT. El 1T21 refleja una disminución estacional en el

financiamiento con tarjetas de crédito en comparación con el 4T20 y una disminución en las líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a las pymes a tasas de interés subsidiadas. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en los préstamos comerciales a corto plazo en US\$, en línea con la tendencia de la industria.

Los **activos totales** aumentaron un 4,4% AaA y un 3,9% TaT, a AR\$293.268,0 millones. El desempeño trimestral refleja mayores tenencias de instrumentos del BCRA parcialmente compensado por la disminución del 5,6% en préstamos. Los activos promedio en AR\$ del 1T21 cayeron un 2,9% o AR\$6,9 mil millones TaT debido a la administración de la liquidez.

## CAPITAL

**TIER1** consolidado fue 13,8% al 31 de marzo de 2021, sin cambios desde el 4T20 y aumentando 50 pbs desde el 13,3% reportado al 31 de marzo de 2020. El aumento interanual refleja: i) el ajuste de NIC 29 en los últimos doce meses sobre activos no monetarios; ii) la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre provisiones en respuesta a la pandemia de Covid-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las provisiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF 9 y las provisiones registradas al 30 de noviembre de 2019 bajo la metodología contable previa; y iii) la ganancia neta registrada durante el período. Esto fue parcialmente compensado por el aumento de los activos ponderados por riesgo debido principalmente al crecimiento nominal de los préstamos. El desempeño trimestral refleja el ajuste de NIC 29 en el trimestre sobre los activos no monetarios y el impacto positivo en el capital regulatorio de la ganancia neta registrada el trimestre anterior, los cuales fueron compensados por el aumento en los activos ponderados por riesgo.

## Aspectos financieros destacados e indicadores clave

Información expresada en términos de la unidad de medida actual al final del período sobre el que se informa, incluidas las cifras financieras correspondientes a períodos anteriores para fines comparativos.

### Aspectos destacados

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

ESTADO DE RESULTADOS	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	% Variación	
						TaT	AaA
Resultado neto por intereses	8.110,3	9.202,4	10.549,5	10.968,5	10.028,3	-11,9%	-19,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros y diferencias de cotización	1.853,1	1.723,4	2.004,8	1.376,0	585,4	7,5%	216,6%
Ingreso financiero neto	9.963,4	10.925,8	12.554,3	12.344,5	10.613,7	-8,8%	-6,1%
Ingresos por servicios netos (excluye resultados por actividades de seguros)	2.117,2	2.107,0	2.188,7	2.200,8	2.478,6	0,5%	-14,6%
Resultados por actividades de seguros RECPAM	435,1	488,8	411,2	526,6	461,3	-11,0%	-5,7%
Cargos por incobrabilidad	-1.787,2	-1.410,4	-1.298,7	-866,7	-1.240,1		44,1%
Gastos de Personal y administración	-1.372,8	-1.142,4	-3.424,5	-3.067,6	-2.254,7	20,2%	-39,1%
Resultado antes de impuesto	-7.701,5	-8.312,3	-8.047,0	-8.134,9	-7.675,2	-7,3%	0,3%
Resultado Neto atribuible	159,3	1.055,1	986,3	1.495,4	1.136,9	-84,9%	-86,0%
Ganancia por acción	189,3	946,2	971,4	1.276,7	646,7	-80,0%	-70,7%
Ganancia por ADRs	0,4	2,1	2,1	2,8	1,4		
Ganancia por ADRs	2,1	10,4	10,6	14,0	7,1		
Acciones en circulación promedio (en millones)	456,7	456,7	456,7	456,7	456,7		
Otros resultados integrales	-503,7	162,2	-14,9	528,5	-68,8		
Resultado integral	-313,9	1.108,2	956,5	1.804,7	578,0		
<b>BALANCE</b>	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
Total del activos	293.268,0	282.290,8	297.000,0	306.688,5	280.979,7	3,9%	4,4%
Activos promedio <sup>1</sup>	278.314,3	289.562,0	286.522,3	276.408,8	263.306,8	-3,9%	5,7%
Préstamos & Arrendamientos financieros <sup>2</sup>	117.672,1	124.659,8	129.252,2	135.752,9	131.566,2	-5,6%	-10,6%
Total depósitos	214.684,3	201.780,9	214.096,0	220.020,3	196.866,8	6,4%	9,1%
Patrimonio neto	40.731,5	41.045,4	39.949,1	38.992,6	37.774,7	-0,8%	7,8%
Patrimonio neto promedio <sup>1</sup>	41.119,5	38.856,8	38.397,0	36.594,1	34.641,8	5,8%	18,7%

<b>INDICADORES CLAVE</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>
<b>Rentabilidad y Eficiencia</b>					
ROE	1,8%	9,4%	9,9%	13,2%	7,5%
ROA	0,3%	1,3%	1,3%	1,8%	1,0%
Margen de interés neto (NIM)	19,3%	20,2%	21,4%	23,6%	22,8%
Ratio de ingresos por servicios netos	20,4%	19,2%	17,2%	18,1%	21,7%
Gastos / Activos	12,2%	12,7%	11,5%	12,5%	12,6%
Ratio de Eficiencia	71,9%	71,5%	60,5%	61,8%	64,2%
<b>Liquidez y Capital</b>					
Préstamos en AR\$ como % del total de depósitos en AR\$	54,8%	61,8%	60,4%	61,7%	66,8%
Préstamos en US\$ como % del total de depósitos en US\$	53,7%	62,0%	57,4%	57,2%	62,3%
Préstamos como % del total de depósitos	62,6%	60,4%	80,0%	89,6%	88,3%
Ratio de cobertura de liquidez <sup>3</sup>	123,8%	111,4%	123,6%	126,1%	130,2%
Patrimonio neto como % del total de activos	13,9%	14,5%	13,5%	12,7%	13,4%
Capital consolidado / Activos ponderados por riesgo <sup>4</sup>	14,4%	14,4%	14,7%	14,2%	14,0%
Capital TIER1 consolidado / Activos ponderados por riesgo <sup>5</sup>	13,8%	13,8%	14,0%	13,4%	13,3%
Activos ponderados por riesgo / Activo total	67,7%	70,0%	69,0%	68,2%	69,8%
<b>Calidad de los activos</b>					
Préstamos en situación irregular como % del total de préstamos	3,4%	3,7%	4,5%	6,1%	6,7%
Provisiones como % del total de préstamos	6,9%	7,0%	8,1%	7,7%	6,6%
Ratio de Cobertura	205,2%	191,5%	181,3%	127,1%	99,6%
Costo de riesgo del crédito	5,0%	3,1%	11,2%	10,1%	7,2%
<b>RATIOS MACROECONOMICOS</b>					
Indice de precios al consumidor (%) <sup>6</sup>	13,0%	11,3%	7,7%	5,4%	7,8%
Indice de precios al consumidor promedio (%)	40,6%	36,4%	39,3%	43,9%	50,5%
UVA (var)	11,8%	9,9%	6,3%	6,7%	9,5%
Tipo de cambio Pesos/US\$	91,99	84,15	76,18	70,46	64,47
Tasa BADLAR (fdp)	34,1%	34,3%	29,7%	29,7%	27,6%
Tasa BADLAR (promedio)	34,1%	32,5%	29,6%	24,4%	33,2%
Tasa de política monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%
Tasa de política monetaria (promedio)	38,0%	37,3%	38,0%	38,0%	45,6%
<b>DATOS OPERATIVOS</b>					
Clientes Activos (en millones) <sup>7</sup>	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8
Sucursales Bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	198,0
Otros centros de atención a clientes	104	104	104	104	118
Empleados (banco) <sup>8</sup>	3.687	3.706	3.791	3.820	3.802
Empleados (otras subsidiarias)	1.336	1.315	1.288	1.259	1.263

1. Calculado sobre una base diaria.
2. Cartera Total: préstamos y leasing antes de provisiones, de acuerdo con las NIIF.
3. Esta relación incluye la liquidez retenida a nivel de la holding.
4. El ratio de capital regulatorio dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con los requisitos de capitales mínimos, entre otros, sobre una base consolidada que comprende el holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras). Al 31 de marzo de 2021, no se ha publicado la metodología de cálculo y, por lo tanto, la Compañía continúa calculando este índice agregando al índice de capital regulatorio del Banco, la liquidez retenida a nivel de la holding. En trimestres anteriores, esta relación se denominó ratio proforma.
5. El TIER1 dividido por activos ponderados por riesgo incluye el riesgo de mercado y operacional. Se aplica la misma información que la nota 4.
6. Fuente: INDEC.
7. Estas cifras no incluyen a los nuevos clientes adoptados para recibir el ingreso familiar de emergencia debido a la pandemia Covid-19 (135.968 al 30 de junio de 2020, 276.386 al 30 de septiembre de 2020, 44.927 al 31 de diciembre de 2020 y 15.490 al 31 de marzo de 2021).
8. Estas cifras incluyen empleados eventuales de las subsidiarias de Supervielle.

## Información gerencial - Valores históricos

La información de gestión del 1T21, 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20 incluida a continuación no se obtiene directamente de los registros contables, ya que es una estimación de cifras no reexpresadas, excluyendo el impacto de la NIC 29 vigente a partir del 1 de enero de 2020. Esta información solo se proporciona con fines comparativos con las cifras reveladas en años anteriores a la adopción de la NIC 29.

Estado de resultados - Valores históricos (en millones de Ps.)						% Variación	
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA
<b>Normativa Bancaria Argentina:</b>							
Ingresos por intereses	17.644,8	15.346,3	14.704,1	12.672,8	12.712,3	15,0%	38,8%
Egresos por intereses	-9.916,0	-7.892,4	-6.306,3	-4.563,5	-5.872,3	25,6%	68,9%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>7.728,8</b>	<b>7.453,9</b>	<b>8.397,7</b>	<b>8.109,2</b>	<b>6.840,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>13,0%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.620,5	1.527,1	1.039,3	648,0	306,8	6,1%	428,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	147,2	285,2	251,5	293,9	90,6	-48,4%	62,4%
<b>Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización</b>	<b>1.767,6</b>	<b>1.812,3</b>	<b>1.290,8</b>	<b>941,8</b>	<b>397,4</b>	<b>-2,5%</b>	<b>344,8%</b>
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>9.496,4</b>	<b>9.266,2</b>	<b>9.688,6</b>	<b>9.051,1</b>	<b>7.237,5</b>	<b>2,5%</b>	<b>31,2%</b>
Ingresos por comisiones	2.917,7	2.739,2	2.482,1	2.230,2	2.345,1	6,5%	24,4%
Egresos por comisiones	-898,7	-962,5	-796,8	-646,9	-652,6	-6,6%	37,7%
Resultado por actividad de seguros	372,2	777,8	293,9	355,4	289,6	-52,1%	28,5%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>2.391,3</b>	<b>2.554,5</b>	<b>1.979,2</b>	<b>1.938,6</b>	<b>1.982,1</b>	<b>-6,4%</b>	<b>20,6%</b>
Otros ingresos operativos	1.188,0	2.402,3	892,3	843,9	795,7	-50,5%	49,3%
Cargo por incobrabilidad	-1.312,7	-974,8	-2.650,7	-2.205,3	-1.541,8	34,7%	-14,9%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>11.763,0</b>	<b>13.248,2</b>	<b>9.909,4</b>	<b>9.628,3</b>	<b>8.473,4</b>	<b>-11,2%</b>	<b>38,8%</b>
Beneficios al personal	4.941,5	4.393,0	4.048,0	3.647,3	3.459,1	12,5%	42,9%
Gastos de administración	2.427,9	2.702,3	2.175,1	2.236,6	1.772,0	-10,2%	37,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	457,0	388,9	329,1	290,8	257,3	17,5%	77,6%
Ingresos brutos	1.410,5	958,0	868,4	804,1	845,3	47,2%	66,9%
Otros gastos operativos	477,5	586,1	526,1	657,4	359,3	-18,5%	32,9%
<b>Resultado operativo</b>	<b>2.048,6</b>	<b>4.219,9</b>	<b>1.962,6</b>	<b>1.992,0</b>	<b>1.780,4</b>	<b>-51,5%</b>	<b>15,1%</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>2.048,6</b>	<b>4.219,9</b>	<b>1.962,6</b>	<b>1.992,0</b>	<b>1.780,4</b>	<b>-51,5%</b>	<b>15,1%</b>
<b>Resultado de las actividades que continúan</b>	<b>2.048,6</b>	<b>4.219,9</b>	<b>1.962,6</b>	<b>1.992,0</b>	<b>1.780,4</b>	<b>-51,5%</b>	<b>15,1%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-853,2	270,0	30,3	67,4	313,5	-416,0%	-372,2%
<b>Resultado neto del período</b>	<b>2.901,9</b>	<b>3.949,9</b>	<b>1.932,3</b>	<b>1.924,6</b>	<b>1.466,9</b>	<b>-26,5%</b>	<b>97,8%</b>
<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>2.899,4</b>	<b>3.946,6</b>	<b>1.930,3</b>	<b>1.923,5</b>	<b>1.465,7</b>	<b>-26,5%</b>	<b>97,8%</b>
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	2,5	3,3	1,6	1,7	1,2	-25,4%	98,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-465,6	1.188,0	293,9	-48,5	-48,5	-139,2%	859,0%
<b>Resultado integral del período</b>	<b>2.436,3</b>	<b>5.137,9</b>	<b>2.226,2</b>	<b>1.876,1</b>	<b>1.418,4</b>	<b>-52,6%</b>	<b>71,8%</b>
<b>Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>2.434,3</b>	<b>5.133,4</b>	<b>2.223,8</b>	<b>1.875,0</b>	<b>1.417,2</b>	<b>-52,6%</b>	<b>71,8%</b>
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	2,0	4,5	1,9	1,6	1,2	-54,5%	71,7%
<b>ROE</b>	<b>29,5%</b>	<b>53,8%</b>	<b>29,9%</b>	<b>32,4%</b>	<b>26,4%</b>		
<b>ROA</b>	<b>4,4%</b>	<b>6,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,5%</b>		

## **Información para comunicarse a la conferencia de resultados del 1T21**

<b>Fecha:</b>	Viernes 28 de mayo de 2021
<b>Hora:</b>	9:00 AM (Nueva York); 10:00 AM (Buenos Aires)
<b>Números:</b>	1-877-407-0789 (EE. UU. y Canadá), 1-201-689-8562 (Internacional), 0-800-444-6247 (Argentina), 0-800-756-3429 (Reino Unido)
<b>Webcast:</b>	<a href="http://public.viavid.com/index.php?id=145089">http://public.viavid.com/index.php?id=145089</a>
<b>Replay:</b>	A partir del viernes 28 de mayo de 2021 a las 12:00 PM Nueva York hasta el viernes 11 de junio de 2021 a las 11:59 PM Nueva York. Número: +1-844-512-2921 (EE. UU. y Canadá) o +1-412-317-6671 (internacional). Número de PIN: 13720111

## Medidas de Supervielle en el contexto de la pandemia de Covid-19 en curso

El primer caso de Covid-19 que se registró en Argentina fue el 3 de marzo de 2020. Desde entonces, la gerencia de Supervielle ha estado monitoreando activamente la evolución de la pandemia de Covid-19 y el impacto que puede tener en el negocio. Se han tomado medidas rápidamente a medida que la situación continuó evolucionando, centrándose en proteger principalmente a los empleados de la Compañía y a los clientes y garantizar la continuidad de las operaciones del negocio.

Luego de un período de relajación de las medidas restrictivas del año 2020 y tras un gran aumento en el número de casos desde marzo de 2021, el 8 de abril de 2021 el gobierno anunció restricciones de circulación nocturna y adicionales. Estas medidas no fueron suficientes para contener la severa propagación de la segunda ola del virus y la tasa de crecimiento semanal se ha acelerado constantemente con aproximadamente 3,6 millones de casos confirmados al 26 de mayo de 2021. Para prevenir una crisis sanitaria aún más severa en Argentina, el gobierno nacional impuso más restricciones a la movilidad desde el 22 de mayo de 2021 con un aislamiento estricto a nivel nacional declarado hasta el 31 de mayo de 2021. En marzo de 2021, la Compañía extendió hasta el final del invierno el trabajo remoto para la mayoría de los empleados de las áreas centrales.

La Compañía continúa monitoreando el impacto de la pandemia en sus negocios. El impacto final de la pandemia en su negocio, los resultados de las operaciones y la situación financiera sigue siendo muy incierto y dependerá de desarrollos futuros fuera del control de la Compañía, incluida la intensidad y duración de la segunda ola de Covid-19 y la pandemia, si surgen nuevas variantes del virus y las medidas gubernamentales en respuesta a la pandemia, incluido el ritmo del programa de vacunación.

## 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, en proceso de registro de cambio de nombre a IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ"), una empresa de financiamiento al consumo consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y IUDÚ, activos principales de Supervielle, representaron el 92,4% y 4,5% de los activos totales al 31 de marzo de 2021, 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; MILA, una compañía de financiamiento de automóviles; Espacio Cordial de Servicios, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros y Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; Supervielle Asset Management, una empresa de gestión de fondos mutuos; InvertirOnline.com, un bróker online; Bolsillo Digital, empresa que brinda soluciones de pago a comercios minoristas con productos de POS Móvil y billetera móvil a través de su marca IUDÚ Pago, y; Futuros del Sur (en proceso de ser renombrada Supervielle Agente de Negociación), un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos.

## Resultado integral & Rentabilidad

Estado de resultados consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							% Variación	
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA	
<b>NIIF:</b>								
Ingresos por intereses	18.439,7	18.416,4	18.694,8	17.280,6	18.632,1	0,1%	-1,0%	
Egresos por intereses	-10.329,4	-9.214,1	-8.145,4	-6.312,1	-8.603,7	12,1%	20,1%	
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>8.110,3</b>	<b>9.202,4</b>	<b>10.549,5</b>	<b>10.968,5</b>	<b>10.028,3</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-19,1%</b>	
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.612,6	1.082,2	1.342,8	885,2	434,9	49,0%	270,8%	
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	85,8	305,7	334,0	85,8	16,6	-71,9%	417,3%	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	154,7	335,5	328,0	405,0	133,9	-53,9%	15,5%	
<b>Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización</b>	<b>1.853,1</b>	<b>1.723,4</b>	<b>2.004,8</b>	<b>1.376,0</b>	<b>585,4</b>	<b>7,5%</b>	<b>216,6%</b>	
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>9.963,4</b>	<b>10.925,8</b>	<b>12.554,3</b>	<b>12.344,5</b>	<b>10.613,7</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-6,1%</b>	
Ingresos por comisiones	3.051,9	3.239,9	3.213,0	3.096,2	3.433,5	-5,8%	-11,1%	
Egresos por comisiones	-934,8	-1.132,9	-1.024,3	-895,4	-954,9	-17,5%	-2,1%	
Resultado por actividad de seguros	435,1	488,8	411,2	526,6	461,3	-11,0%	-5,7%	
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>2.552,3</b>	<b>2.595,9</b>	<b>2.599,9</b>	<b>2.727,4</b>	<b>2.939,9</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-13,2%</b>	
<b>Subtotal</b>	<b>12.515,7</b>	<b>13.521,6</b>	<b>15.154,2</b>	<b>15.071,9</b>	<b>13.553,5</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-7,7%</b>	
<b>Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda</b>	<b>-1.787,2</b>	<b>-1.410,4</b>	<b>-1.298,7</b>	<b>-866,7</b>	<b>-1.240,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>44,1%</b>	
Otros ingresos operativos	1.239,1	911,4	1.131,3	1.178,5	1.168,5	36,0%	6,0%	
Cargo por incobrabilidad	-1.372,8	-1.142,4	-3.424,5	-3.067,6	-2.254,7	20,2%	-39,1%	
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>10.594,7</b>	<b>11.880,2</b>	<b>11.562,3</b>	<b>12.316,1</b>	<b>11.227,2</b>	<b>-10,8%</b>	<b>-5,6%</b>	
Beneficios al personal	-5.165,7	-5.155,7	-5.239,7	-5.044,6	-5.081,1	0,2%	1,7%	
Gastos de administración	-2.535,8	-3.156,6	-2.807,3	-3.090,3	-2.594,1	-19,7%	-2,2%	
Depreciaciones y Amortizaciones	-775,1	-717,3	-689,7	-667,2	-644,6	8,1%	20,2%	
Ingresos brutos	-1.475,1	-1.090,1	-1.082,8	-1.103,9	-1.185,5	35,3%	24,4%	
Otros gastos operativos	-483,7	-705,4	-756,4	-914,7	-585,0	-31,4%	-17,3%	
<b>Resultado operativo</b>	<b>159,3</b>	<b>1.055,1</b>	<b>986,3</b>	<b>1.495,4</b>	<b>1.136,9</b>	<b>-84,9%</b>	<b>-86,0%</b>	
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>159,3</b>	<b>1.055,1</b>	<b>986,3</b>	<b>1.495,4</b>	<b>1.136,9</b>	<b>-84,9%</b>	<b>-86,0%</b>	
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	30,1	-108,2	-14,4	-218,0	-489,6			
<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>189,4</b>	<b>946,9</b>	<b>971,9</b>	<b>1.277,5</b>	<b>647,3</b>	<b>-80,0%</b>	<b>-70,7%</b>	

<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>189,3</b>	<b>946,2</b>	<b>971,4</b>	<b>1.276,7</b>	<b>646,7</b>	<b>-80,0%</b>	<b>-70,7%</b>
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,1	0,7	0,5	0,7	0,5	-84,0%	-78,4%
<b>ROE</b>	<b>1,8%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,9%</b>	<b>13,2%</b>	<b>7,5%</b>		
<b>ROA</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,0%</b>		

	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-503,7	162,2	-14,9	528,5	-68,8	-	-
<b>Resultado integral</b>	<b>(313,9)</b>	<b>1.108,2</b>	<b>956,5</b>	<b>1.804,7</b>	<b>578,0</b>	-	-

Los resultados reexpresados por inflación correspondientes al 4T20 y 1T20, contienen el efecto de tres y doce meses de inflación a marzo 2021, que alcanza el 13,0% y 42,6%, respectivamente.

Excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo, el ROE alcanzó 4,5% en 1T21, una brecha de 2,7% con el ROE reportado por la compañía del 1,8%, y se compara con brechas del 4,8% y 3,8% en el 1T20 y 4T20 respectivamente, reflejando una mejora en los resultados de este segmento en los últimos trimestres.

	<b>1T21</b>			<b>4T20</b>			<b>1T20</b>		
	<b>GS</b>	<b>NFC</b>	<b>GS excl. NFC</b>	<b>GS</b>	<b>NFC</b>	<b>GS excl. NFC</b>	<b>GS</b>	<b>NFC</b>	<b>GS excl. NFC</b>
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	14,3%	31,0%	13,5%	15,4%	30,3%	14,7%	16,1%	26,4%	15,6%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	2,0%	10,3%	1,6%	1,6%	8,0%	1,3%	3,4%	9,2%	3,1%
ROA**	0,3%	-7,5%	0,6%	1,3%	-9,0%	1,8%	1,0%	-9,8%	1,5%
ROE**	1,8%	-29,0%	4,5%	9,4%	-30,2%	13,2%	7,5%	-34,2%	12,3%
Activo / Patrimonio neto	6,8	3,9	7,0	7,1	3,4	7,4	7,6	3,5	8,1

1. Grupo Supervielle

2. Negocio de préstamos de financiamiento al consumo (incluye IUDÚ, MILA y TA)

3. Grupo Supervielle excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo

\*\*Anualizado

## Ingreso financiero neto

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

El **ingreso financiero neto** de AR\$9.963,4 millones, disminuyó un 6,1% AaA y un 8,8% TaT. El desempeño trimestral se explica principalmente por: i) un menor spread en AR\$ como resultado del aumento de 340 pbs en el costo de fondeo en AR\$ luego del impacto en el trimestre de las tasas mínimas sobre depósitos a plazo fijo, la suba de las tasas de interés promedio de mercado y un mayor share de depósitos remunerados siguiendo la tendencia de la industria, y ii) menor rendimiento en bonos del tesoro y menores volúmenes en transacciones de Leliqs y operaciones de pases. Esto fue parcialmente compensado por: i) un aumento de 330 pbs en intereses devengados por préstamos en AR\$ luego del ajuste de tasas de préstamos, incluidas las nuevas líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a pymes a una tasa de interés preferencial del 30% y 35% por encima de la tasa de interés del 24% establecida en programas previos, y ii) un incremento en el financiamiento de corto plazo a empresas en

US\$. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos financieros netos hubieran sido de AR\$9.496,4 millones en 1T21 aumentando 31,2% AaA y 2,5% TaT.

Ingreso financiero neto (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	8.110,3	9.202,4	10.549,5	10.968,5	10.028,3	-11,9%	-19,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.853,1	1.723,4	2.004,8	1.376,0	585,4	7,5%	216,6%
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>9.963,4</b>	<b>10.925,8</b>	<b>12.554,3</b>	<b>12.344,5</b>	<b>10.613,7</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-6,1%</b>

El cuadro siguiente presenta información sobre los activos que devengan intereses y los pasivos que devengan intereses.

Activos que Devengan Intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T21		4T20		3T20		2T20		1T20	
	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
<b>Inversiones</b>										
Títulos públicos y privados	25.375,6	25,9%	23.580,1	40,8%	18.843,7	52,8%	14.145,8	48,9%	10.927,7	25,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	34.215,6	38,7%	34.992,0	38,8%	70.648,9	36,1%	59.719,3	36,8%	45.916,2	42,8%
<b>Total Inversiones</b>	<b>59.591,2</b>	<b>33,2%</b>	<b>58.572,1</b>	<b>39,6%</b>	<b>89.492,6</b>	<b>39,6%</b>	<b>73.865,1</b>	<b>39,1%</b>	<b>56.843,9</b>	<b>39,4%</b>
<b>Préstamos</b>										
Préstamos al sector financiero	10,2	18,2%	17,9	21,1%	234,4	39,5%	373,2	36,5%	344,3	4,8%
Adelantos	3.507,5	48,9%	4.639,6	40,8%	7.043,6	30,8%	9.644,6	37,2%	8.454,7	52,7%
Documentos	17.131,1	46,2%	19.513,2	37,0%	18.419,6	43,0%	13.631,3	39,9%	13.057,3	57,8%
Préstamos hipotecarios	11.458,0	49,6%	11.312,8	46,8%	11.743,5	31,8%	11.888,5	34,4%	12.122,7	40,7%
Prendarios	2.013,7	52,4%	1.908,9	48,5%	1.683,2	44,7%	1.623,9	48,7%	1.791,7	48,4%
Préstamos personales del segmento banca personas y negocios	18.118,6	60,8%	18.781,0	57,6%	19.134,4	61,9%	19.073,1	66,5%	21.020,9	63,7%
Préstamos personales del segmento de Consumo	4.051,3	94,7%	3.753,5	126,6%	3.669,6	101,3%	4.157,3	83,5%	4.334,1	77,6%
Documentos a sola firma	18.494,0	32,4%	20.805,1	30,6%	20.533,6	25,3%	18.708,5	34,5%	16.558,6	54,5%
Tarjetas de crédito del segmento banca personas y negocios	15.567,4	21,4%	15.366,8	17,4%	14.566,1	24,0%	13.122,6	15,9%	14.616,4	29,0%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	3.750,6	40,2%	3.433,1	34,2%	3.126,4	40,7%	3.134,0	31,9%	3.426,5	38,3%
Créditos por arrendamientos financieros	3.668,0	23,6%	3.607,6	21,3%	3.947,2	18,1%	4.192,2	19,7%	4.564,6	19,2%
<b>Total préstamos excl. préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$1</b>	<b>97.770,6</b>	<b>43,9%</b>	<b>103.139,7</b>	<b>40,6%</b>	<b>104.101,7</b>	<b>39,3%</b>	<b>99.549,2</b>	<b>40,7%</b>	<b>100.291,7</b>	<b>49,9%</b>
Préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$	13.689,8	8,9%	15.898,5	7,6%	22.347,1	7,1%	25.759,5	7,3%	26.267,3	7,3%
<b>Total préstamos</b>	<b>111.460,4</b>	<b>39,6%</b>	<b>119.038,2</b>	<b>36,2%</b>	<b>126.448,8</b>	<b>33,6%</b>	<b>125.308,7</b>	<b>33,9%</b>	<b>126.559,0</b>	<b>41,0%</b>
Instrumentos emitidos por el BCRA en operaciones de pases	35.318,4	35,2%	38.926,1	33,8%	18.571,2	19,2%	10.354,0	16,8%	2.703,1	43,8%
<b>Total de activos que devengan intereses</b>	<b>206.370,0</b>	<b>37,0%</b>	<b>216.536,4</b>	<b>36,7%</b>	<b>234.512,6</b>	<b>34,7%</b>	<b>209.527,8</b>	<b>34,9%</b>	<b>186.106,0</b>	<b>40,6%</b>

1. En 1T21, 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20 incluye AR\$2,2 mil millones, AR\$2,3 mil millones, AR\$2,7 mil millones, AR\$3,0 mil millones y AR\$3,9 mil millones, respectivamente, de préstamos en US\$, principalmente saldos de tarjetas de crédito en US\$.

Los impactos en los activos que devengan intereses en 1T21 son:

- El saldo promedio de préstamos comerciales en AR\$ al 31 de marzo de 2021 incluye AR\$9,6 mil millones en créditos otorgados a Pymes a tasas de interés subsidiadas.
- La cartera de inversiones fue impactada por un menor rendimiento de los bonos del tesoro y menores volúmenes de LELIQ y operaciones de pases.

Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T21		4T20		3T20		2T20		1T20	
	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
<b>Depósitos a plazo fijo</b>	<b>82.288,9</b>	<b>32,4%</b>	<b>72.282,4</b>	<b>29,2%</b>	<b>101.842,0</b>	<b>25,4%</b>	<b>70.502,1</b>	<b>25,0%</b>	<b>70.091,1</b>	<b>34,0%</b>
Depósitos a plazo fijo en AR\$	77.722,2	34,3%	67.316,6	31,3%	95.494,1	27,0%	64.081,9	27,3%	63.854,3	37,2%
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	4.566,7	0,5%	4.965,7	0,9%	6.347,9	1,4%	6.420,3	1,7%	6.236,8	1,7%
<b>Cuentas corrientes especiales</b>	<b>52.470,3</b>	<b>25,4%</b>	<b>61.491,9</b>	<b>22,9%</b>	<b>30.900,7</b>	<b>14,4%</b>	<b>46.379,7</b>	<b>10,4%</b>	<b>32.465,7</b>	<b>16,0%</b>
Cuentas corrientes especiales en AR\$	43.090,5	30,8%	53.291,3	26,4%	21.825,8	20,3%	37.118,1	13,0%	20.827,5	24,8%
Cuentas corrientes especiales en moneda extranjera	9.379,8	0,4%	8.200,6	0,2%	9.075,0	0,3%	9.261,6	0,3%	11.638,2	0,3%
<b>Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas</b>	<b>9.413,3</b>	<b>12,8%</b>	<b>13.669,7</b>	<b>12,8%</b>	<b>16.966,5</b>	<b>12,8%</b>	<b>16.705,0</b>	<b>12,8%</b>	<b>20.943,8</b>	<b>12,8%</b>
<b>Obligaciones negociables subordinadas</b>	<b>1.268,4</b>	<b>6,9%</b>	<b>1.280,3</b>	<b>6,9%</b>	<b>2.201,3</b>	<b>6,9%</b>	<b>3.051,5</b>	<b>6,9%</b>	<b>3.079,5</b>	<b>6,9%</b>
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>145.441,0</b>	<b>28,4%</b>	<b>148.724,3</b>	<b>28,4%</b>	<b>151.910,5</b>	<b>28,4%</b>	<b>136.638,3</b>	<b>28,4%</b>	<b>126.580,1</b>	<b>28,4%</b>
<b>Pasivos que devengan poco o no devengan intereses</b>										
<b>Cajas de ahorro</b>	<b>41.180,0</b>	<b>0,1%</b>	<b>42.775,4</b>	<b>0,0%</b>	<b>47.300,0</b>	<b>0,1%</b>	<b>44.280,9</b>	<b>0,1%</b>	<b>39.470,6</b>	<b>0,2%</b>
Cajas de ahorro en AR\$	28.940,0	0,1%	31.477,1	-0,1%	33.810,0	0,1%	31.321,7	0,2%	25.607,1	0,3%
Cajas de ahorro en moneda extranjera	12.240,0		11.298,3		13.490,0		12.959,2		13.863,5	
<b>Cuentas corrientes</b>	<b>25.624,7</b>		<b>27.569,2</b>		<b>31.670,5</b>		<b>33.401,2</b>		<b>28.092,3</b>	
Cuentas corrientes en AR\$	23.989,1		26.016,7		30.016,9		31.503,5		24.850,7	
Cuentas corrientes en moneda extranjera	1.635,5		1.552,5		1.653,6		1.897,8		3.241,6	
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>66.804,6</b>		<b>70.344,5</b>		<b>78.970,5</b>		<b>77.682,1</b>		<b>67.562,8</b>	
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>212.245,6</b>	<b>19,5%</b>	<b>219.068,8</b>	<b>16,8%</b>	<b>230.881,0</b>	<b>14,1%</b>	<b>214.320,4</b>	<b>11,7%</b>	<b>194.142,9</b>	<b>17,6%</b>
AR\$	175.112,3	23,4%	181.572,9	20,0%	186.267,8	17,1%	171.004,1	14,2%	144.907,4	22,9%
Fx	37.133,3	1,1%	37.495,8	1,4%	44.613,2	1,7%	43.316,3	1,9%	49.235,5	2,0%

La siguiente tabla proporciona un desglose por moneda de los pasivos que devengan intereses.

<b>Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$</b>	<b>1T21</b>		<b>4T20</b>		<b>1T20</b>	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
<b>Pasivos que devengan intereses</b>						
Depósitos a plazo fijo	77.722,2	34,3%	67.316,6	31,3%	63.854,3	37,2%
Cuentas corrientes especiales	43.090,5	30,8%	53.291,3	26,4%	20.827,5	24,8%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	1.363,6	68,1%	3.471,3	33,9%	9.767,8	42,8%
Obligaciones negociables subordinadas	6,8		0,0		0,0	
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>122.183,1</b>	<b>33,4%</b>	<b>124.079,2</b>	<b>29,3%</b>	<b>94.449,6</b>	<b>35,0%</b>
<b>Pasivos que devengan poco o no devengan intereses</b>						
Cajas de ahorro	28.940,0		31.477,1		25.607,1	
Cuentas corrientes	23.989,1		26.016,7		24.850,7	
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>52.929,1</b>		<b>57.493,8</b>		<b>50.457,8</b>	
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>175.112,3</b>	<b>23,4%</b>	<b>181.572,9</b>	<b>20,0%</b>	<b>144.907,4</b>	<b>22,9%</b>

<b>Pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses en US\$</b>	<b>1T21</b>		<b>4T20</b>		<b>1T20</b>	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
<b>Pasivos que devengan intereses</b>						
Depósitos a plazo fijo	4.566,7	0,5%	4.965,7	0,9%	6.236,8	1,7%
Cuentas corrientes especiales	9.379,8	0,4%	11.298,3	0,2%	11.638,2	0,3%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	8.049,7	3,4%	10.198,4	3,7%	11.176,0	42,8%
Obligaciones negociables subordinadas	1.261,6	6,9%	1.280,3	7,0%	3.079,5	7,2%
<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>23.257,9</b>	<b>2,2%</b>	<b>27.742,7</b>	<b>2,6%</b>	<b>32.130,5</b>	<b>2,9%</b>
<b>Pasivos que devengan poco o no devengan intereses</b>						
Cajas de ahorro	12.240,0		11.298,3		13.863,5	
Cuentas corrientes	1.635,5		1.552,5		3.241,6	
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>13.875,5</b>		<b>12.850,8</b>		<b>17.105,1</b>	
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>37.133,3</b>	<b>1,1%</b>	<b>40.593,5</b>	<b>1,4%</b>	<b>49.235,5</b>	<b>2,0%</b>

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 excluye las diferencias de cambio y 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. El rendimiento reflejado de los pasivos que devengan intereses en 1T21, no considera el impacto negativo del aumento del 9,3% del tipo de cambio al 31 de marzo de 2021 comparado con el tipo de cambio al 31 de diciembre del 2020, 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.

El costo de fondeo en AR\$ aumentó 340 pbs en el trimestre impulsado por: i) un aumento de 410 pbs en la tasa de interés en AR\$ de los pasivos que devengan intereses debido a la tasa mínima regulatoria de los depósitos a plazo fijo y al aumento de las tasas de interés promedio de mercado; y ii) una mayor

proporción de depósitos que devengan intereses entre los pasivos totales reflejando una disminución del 7,9% de los volúmenes promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$, mientras que los volúmenes promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$ disminuyeron un 1,5%.

El costo de fondeo en US\$ disminuyó 30 pbs en el trimestre siguiendo las tendencias de la industria.

El **resultado neto por intereses** fue de AR\$8.110,3 millones, comparado con AR\$10.028,3 millones en 1T20 y AR\$9.202,4 millones en 4T20. La disminución TaT se explica por: i) el aumento del costo de fondeo en AR\$ derivado del aumento de la tasa Badlar promedio en el trimestre, reflejando las tasas mínimas de los depósitos a plazo fijo junto con un mayor share de depósitos remunerados entre el total de depósitos; ii) una menor cartera promedio de préstamos; y iii) menor tenencia de instrumentos del BCRA y operaciones de pases. Esto fue parcialmente compensado por mayores intereses devengados en préstamos en todas las líneas de negocio: i) préstamos corporativos y préstamos bancarios concedidos a personas que siguen el aumento en las tasas de interés del mercado; ii) mayores tasas en las líneas impulsadas por el gobierno en comparación con la tasa de interés del 24% de programas anteriores; y iii) un mayor devengamiento en hipotecas residenciales y préstamos prendarios que siguen la inflación, aunque con un rezago de 45 días.

Los **ingresos por intereses** registraron una disminución del 1,0% AaA alcanzando los AR\$18.439,7 millones en 1T21 y se mantuvieron sin cambios TaT. Las cifras del 1T21, 4T20, 3T20, 2T20 y 1T20 incluyen el rendimiento de AR\$6,4 mil millones, AR\$6,7 mil millones, AR\$7,3 mil millones, AR\$5,9 mil millones y AR\$5,2 mil millones respectivamente de las inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA.

<b>Ingresos por intereses</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)							<b>% Variación</b>	
	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>	
<b>Intereses por:</b>								
Disponibilidades	0,2	3,2	0,3	2,0	0,9	-92,3%	-72,4%	
Préstamos al sector financiero	0,5	0,9	23,1	34,0	4,1	-50,9%	-88,7%	
Adelantos	428,9	473,4	542,4	895,8	1.113,8	-9,4%	-61,5%	
Documentos	1.980,2	1.804,8	1.980,0	1.360,8	1.887,3	9,7%	4,9%	
Préstamos hipotecarios	1.421,1	1.323,9	933,4	1.022,1	1.232,6	7,3%	15,3%	
Préstamos prendarios	263,9	231,4	188,0	197,7	216,9	14,1%	21,7%	
Préstamos personales	3.712,2	3.891,0	3.887,9	4.040,9	4.189,6	-4,6%	-11,4%	
Documentos a sola firma	1.496,7	1.591,2	1.296,3	1.611,4	2.257,8	-5,9%	-33,7%	
Tarjetas de crédito	1.210,2	961,9	1.193,4	771,8	1.386,1	25,8%	-12,7%	
Préstamos para comercio exterior y préstamos en USD	303,9	301,8	394,4	467,5	477,7	0,7%	-36,4%	
Otros créditos por intermediación financiera	216,8	192,3	178,1	206,2	219,0	12,7%	-1,0%	
Otros1	7.405,0	7.640,7	8.077,3	6.670,5	5.646,3	-3,1%	31,1%	
<b>Total</b>	<b>18.439,7</b>	<b>18.416,4</b>	<b>18.694,8</b>	<b>17.280,6</b>	<b>18.632,1</b>	<b>0,1%</b>	<b>-1,0%</b>	

1. Incluye resultados de instrumentos emitidos por el BCRA, resultados de títulos registrados en la categoría disponibles para la venta desde 4T19 y resultados de operaciones de pases.

El desempeño interanual de los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) una disminución del 2,5% en el saldo promedio del total de préstamos excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$; ii) una disminución del 47,9% en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ (medidos en AR\$); y iii) una disminución de 598 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$, mientras que la tasa de interés promedio sobre los préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$ aumentó 161 pbs. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de AR\$1,2 mil millones en los resultados por inversiones en instrumentos emitidos por el BCRA.

El desempeño TaT en los ingresos por intereses se debió principalmente a: i) una disminución del 5,9% o AR\$4.384,0 millones en la tenencia promedio de instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pases, mientras que el rendimiento promedio aumentó 80 pbs; ii) una disminución de 5,2% en el saldo promedio del total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$; y iii) una disminución del 13,9% o AR\$2.208,8 millones en el saldo promedio de préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$. Esto fue parcialmente compensado por un aumento de 330 pbs en la tasa de interés promedio sobre el total de préstamos, excluyendo préstamos para comercio exterior y préstamos en US\$.

Los **egresos por intereses** se incrementaron en un 20,1% AaA y 12,1% TaT alcanzando AR\$10.329,4 millones en 1T21.

Egresos por intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)						% Variación	
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA
<b>Intereses por:</b>							
Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro	11,0	-4,0	12,6	15,7	22,6	-376,2%	-51,1%
Cuentas corrientes especiales	3.330,6	3.522,5	1.112,1	1.209,7	1.300,1	-5,4%	156,2%
Depósitos a plazo fijo	6.663,8	5.281,6	6.472,9	4.398,5	5.957,6	26,2%	11,9%
Otras obligaciones por intermediación financiera	295,3	375,1	482,5	533,5	1.190,9	-21,3%	-75,2%
Financiaciones del sector financiero	5,5	14,7	19,7	72,3	7,2	-62,6%	-23,6%
Préstamos y obligaciones negociables subordinadas	21,7	22,5	44,9	37,1	55,8	-3,5%	-61,0%
Otros	1,3	1,6	0,7	45,2	69,5	-17,5%	-98,1%
<b>Total</b>	<b>10.329,4</b>	<b>9.214,1</b>	<b>8.145,4</b>	<b>6.312,1</b>	<b>8.603,7</b>	<b>12,1%</b>	<b>20,1%</b>

La variación interanual de los egresos por intereses reflejó principalmente un aumento del 29,4% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$. Esto fue parcialmente compensado por una disminución de 158 puntos básicos en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en AR\$, junto con un aumento del 4,9% en el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$, una disminución del 27,6% en los pasivos que devengan intereses en US\$ y una disminución de 77 pbs en la tasa de interés de los pasivos que devengan intereses en US\$.

El aumento trimestral de los egresos por intereses se debió a un aumento de 340 pbs en la tasa de interés promedio en AR\$ reflejando el impacto de las tasas mínimas regulatorias sobre los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés promedio del mercado. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 1,5% en el saldo promedio de los pasivos que devengan intereses en AR\$, mientras que el saldo promedio de los depósitos que devengan poco o no devengan intereses en AR\$ disminuyó un 7,9%.

El **resultado neto por instrumentos financieros y diferencia de cotización de oro y moneda extranjera** totalizó AR\$1.853,1 millones, comparado con AR\$585,4 millones en 1T20 y AR\$1.723,4 millones en 4T20.

Para obtener más información sobre la clasificación de títulos, consulte el Anexo 1.

**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. reexpresados por inflación)						% Variación	
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA
<b>Ingresos por:</b>							
Títulos públicos y privados	995,6	943,3	1.255,9	855,0	334,3	5,5%	197,8%
Operaciones a término	557,7	102,4	30,8	14,5	55,6	444,5%	902,5%
Instrumentos emitidos por el BCRA	59,3	36,4	56,0	15,7	44,9	62,6%	31,9%
- Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	1.612,6	1.082,2	1.342,8	885,2	434,9	49,0%	270,8%
<b>Subtotal</b>	<b>85,8</b>	<b>305,7</b>	<b>334,0</b>	<b>85,8</b>	<b>16,6</b>	<b>-71,9%</b>	<b>-</b>
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	154,7	335,5	328,0	405,0	133,9	-53,9%	15,5%
<b>Total</b>	<b>1.853,1</b>	<b>1.723,4</b>	<b>2.004,8</b>	<b>1.376,0</b>	<b>585,4</b>	<b>7,5%</b>	<b>216,6%</b>

**El ingreso financiero neto por las operaciones en US\$ y títulos** fue AR\$1.275,6 millones explicado principalmente por: i) ganancias de trading de títulos públicos y de operaciones a plazo derivadas de una posición cambiaria vendida; y ii) una ganancia neta por títulos públicos dólar linked clasificados como disponibles para la venta por lo que los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

<b>Ingreso financiero neto por operaciones denominadas en US\$ y títulos</b>							<b>% Variación</b>
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT</b>	
<b>Ingreso financiero total por operaciones en US\$</b>	<b>1.120,9</b>	<b>753,0</b>	<b>283,8</b>	<b>245,6</b>	<b>186,9</b>	<b>48,9%</b>	
<b>Resultado neto de instrumentos financieros</b>	<b>684,8</b>	<b>390,1</b>	<b>283,0</b>	<b>172,7</b>	<b>137,1</b>	<b>75,6%</b>	
Títulos públicos en US\$3	127,1	287,6	252,2	158,2	81,5	-55,8%	
Operaciones a término	557,7	102,4	30,8	14,5	55,6	444,5%	
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>436,1</b>	<b>362,9</b>	<b>0,8</b>	<b>72,9</b>	<b>49,8</b>	<b>-</b>	
Títulos públicos en US\$2	436,1	362,9	0,8	72,9	49,8	20,2%	
<b>Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera</b>	<b>154,7</b>	<b>335,5</b>	<b>328,0</b>	<b>405,0</b>	<b>133,9</b>	<b>-53,9%</b>	
<b>Ingreso financiero neto por operaciones en US\$1</b>	<b>1.275,6</b>	<b>1.088,5</b>	<b>611,8</b>	<b>650,6</b>	<b>320,8</b>	<b>17,2%</b>	

1. Incluye ganancias de trading por operaciones con moneda extranjera, incluidos clientes minoristas, corporativos e institucionales

2. Títulos públicos dólar linked clasificados como disponibles para la venta

3. US\$ y títulos US\$ linked mantenidos para trading

El **NIM** del 19,3% disminuyó 350 pbs AaA y 90 pbs TaT. El desempeño trimestral refleja menores spreads, que incluyen: i) un aumento de 320 pbs en el costo de fondeo en AR\$ como se explica anteriormente; ii) un menor rendimiento en la cartera de inversión parcialmente compensado por un aumento de 40 pbs en el NIM de la cartera de préstamos.

El cuadro siguiente presenta información sobre el desglose del NIM correspondiente a la cartera de préstamos y a la cartera de inversión, así como información resumida sobre activos y pasivos promedio, tasas de interés tanto del activo como del pasivo y de mercado.

<b>Análisis del NIM</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
<b>NIM Total</b>	<b>19,3%</b>	<b>20,2%</b>	<b>21,4%</b>	<b>23,6%</b>	<b>22,8%</b>	<b>-87</b>	<b>-350</b>
AR\$ NIM	18,4%	19,9%	22,5%	25,4%	26,5%	-158	-815
US\$ NIM	27,3%	22,2%	12,9%	12,6%	5,6%	512	2.166
<b>Préstamos</b>	<b>20,3%</b>	<b>19,9%</b>	<b>20,8%</b>	<b>22,8%</b>	<b>23,8%</b>	<b>39</b>	<b>-354</b>
AR\$ NIM	22,6%	22,5%	24,9%	28,2%	30,0%	8	-740
US\$ NIM	6,6%	5,6%	4,2%	4,6%	4,2%	95	235
<b>Inversiones</b>	<b>16,4%</b>	<b>21,2%</b>	<b>24,4%</b>	<b>25,7%</b>	<b>18,6%</b>	<b>-480</b>	<b>-220</b>
AR\$ NIM	14,3%	18,7%	23,6%	25,2%	19,9%	-440	-556
US\$ NIM	34,3%	45,5%	81,4%	44,1%	-6,1%	-1.119	4.045

<b>Activo promedio</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
<b>Total Activos que Devengan Intereses (ADI)</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>		
AR\$ (como % de ADI)	89,3%	89,1%	88,8%	85,3%	82,3%	25	699
US\$ (como % de ADI)	10,7%	10,9%	11,2%	14,7%	17,7%	-25	-699
<b>Préstamos (como % de ADI)</b>	<b>54,0%</b>	<b>55,0%</b>	<b>53,9%</b>	<b>59,8%</b>	<b>68,0%</b>	<b>-96</b>	<b>-1.399</b>
AR\$ (como % de Préstamos)	85,8%	84,7%	80,2%	77,0%	76,2%	112	960
US\$ (como % de Préstamos)	14,2%	15,3%	19,8%	23,0%	23,8%	-112	-960
<b>Inversiones (como % de ADI)</b>	<b>46,0%</b>	<b>45,0%</b>	<b>46,1%</b>	<b>40,2%</b>	<b>32,0%</b>	<b>96</b>	<b>1.399</b>
AR\$ (como % de Inversiones)	93,4%	94,4%	98,8%	97,7%	95,3%	-97	-189
US\$ (como % de Inversiones)	6,6%	5,6%	1,2%	2,3%	4,7%	97	189

<b>Pasivo promedio</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
<b>Total de pasivos que devengan intereses y depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>		
AR\$	82,5%	82,9%	80,7%	79,8%	74,6%	-38	786
US\$	17,5%	17,1%	19,3%	20,2%	25,4%	38	-786

<b>Total de pasivos que devengan intereses</b>	<b>68,7%</b>	<b>67,9%</b>	<b>65,8%</b>	<b>63,8%</b>	<b>65,2%</b>	<b>81</b>	<b>350</b>
AR\$	84,0%	83,4%	80,6%	79,2%	74,6%	58	939
US\$	16,0%	16,6%	19,4%	20,8%	25,4%	-58	-939
<b>Depósitos que devengan poco o no devengan intereses</b>	<b>31,3%</b>	<b>32,1%</b>	<b>34,2%</b>	<b>36,2%</b>	<b>34,8%</b>	<b>-81</b>	<b>-350</b>
AR\$	79,2%	81,7%	80,8%	80,9%	74,7%	-250	455
US\$	20,8%	18,3%	19,2%	19,1%	25,3%	250	-455

<b>Tasas de interés</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
Intereses devengados por préstamos	39,6%	36,2%	33,6%	33,9%	41,0%	340	-144
AR\$	44,8%	41,3%	40,1%	41,8%	51,6%	343	-686
US\$	8,5%	7,9%	7,1%	7,3%	7,2%	58	127
Rendimiento de la cartera de inversiones	33,2%	37,0%	39,1%	39,1%	39,4%	-378	-617
AR\$	36,5%	34,7%	38,4%	38,7%	41,5%	183	-501
US\$	4,8%	59,5%	95,5%	53,6%	-2,5%	-5.465	738
Costo de los fondos	19,5%	16,8%	14,1%	11,7%	17,6%	264	188
AR\$	23,4%	20,0%	17,1%	14,2%	22,9%	335	47
US\$	1,1%	1,4%	1,7%	1,9%	2,0%	-30	-86
<b>Tasas de interés de mercado</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT (pbs)</b>	<b>AaA (pbs)</b>
Tasa de Política Monetaria (fdp)	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	38,0%	0	0
Tasa de Política Monetaria (promedio)	38,0%	37,3%	38,0%	38,0%	45,6%	74	-763
Badlar (fdp)	34,1%	34,3%	29,7%	29,7%	27,6%	-24	650
Badlar (promedio)	34,1%	32,5%	29,6%	24,4%	33,2%	160	85
TM20 (fdp)	33,9%	34,3%	29,3%	29,8%	27,0%	-44	688
TM20 (promedio)	34,0%	32,3%	29,3%	23,4%	33,8%	168	21

### Costo del riesgo de crédito y calidad de los activos

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$1.372,8 millones en 1T21, un 39,1% menos AaA pero un 20,2% más TaT. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. Durante 1T21, la Compañía continuó revisando su análisis de ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia. Al 31 de marzo de 2021, las provisiones anticipadas por Covid-19 ascendían a AR\$2,8 mil millones.

<b>Cargos por incobrabilidad y otros cargos abierto por segmentos*</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>% Var.</b>
						<b>TaT</b>
<b>Corporativo</b>	<b>17,1</b>	<b>-739,7</b>	<b>1.980,6</b>	<b>1.727,7</b>	<b>717,3</b>	<b>na</b>
Cargos por incobrabilidad	37,7	-683,4	1.949,2	1.667,2	840,1	na
Otros cargos	-20,6	-56,4	31,4	60,5	-122,9	-63,5%
<b>Personas y negocios</b>	<b>631,2</b>	<b>1.198,9</b>	<b>1.102,0</b>	<b>1.220,5</b>	<b>859,2</b>	<b>-47,3%</b>
Cargos por incobrabilidad	1.022,9	1.559,4	1.126,2	1.097,4	1.104,6	-34,4%
Otros cargos	-391,7	-360,5	-24,1	123,1	-245,3	8,6%
<b>Consumo</b>	<b>299,7</b>	<b>202,8</b>	<b>308,8</b>	<b>324,2</b>	<b>262,4</b>	<b>47,8%</b>
Cargos por incobrabilidad	325,0	235,7	347,1	351,3	289,8	37,9%
Otros cargos	-25,3	-32,9	-38,3	-27,1	-27,5	-23,0%
<b>Otros</b>	<b>-8,7</b>	<b>32,2</b>	<b>0,0</b>	<b>-50,1</b>	<b>17,8</b>	<b>na</b>
Cargos por incobrabilidad	-12,8	30,9	2,3	-51,1	23,1	na
Otros cargos	4,1	1,2	-2,3	1,1	-5,3	na

\*Otros cargos por incobrabilidad incluidos en los rubros otros ingresos y otros gastos del estado de resultados.

A continuación, se presentan los supuestos más significativos utilizados para estimar el PCE al 31 de marzo de 2021:

<b>Parámetro</b>	<b>Segmento</b>	<b>Variable Macroeconómica</b>	<b>Escenario Optimista</b>	<b>Escenario Base</b>	<b>Escenario Pesimista</b>
Probabilidad de Default	Banca	Inflación AaA	41,34%	46,79%	52,43%
	Personas y Negocios	Salarios AaA	55,74%	50,68%	45,61%
		Empleo privado	5928,02	5924,43	5920,84
	Banca Corporativa	Tasa de interés real (Badlar)	-3,78%	-4,63%	-5,53%
		EMAE	139,56	138,00	136,45

Cada escenario refleja un supuesto diferente para el crecimiento del PIB en 2021, lo que resulta en los tres indicadores mensuales de actividad económica incluidos en el modelo.

Mediante las Comunicaciones A 6778 y 6847 de fechas 5 de septiembre y 27 de diciembre de 2019, respectivamente, el BCRA permitió prorratear en 5 años el impacto que genere la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 para entidades del Grupo "B" entre las que se encuentra incluida Cordial Compañía Financiera S.A. (en proceso de registro de cambio de nombre a IUDÚ Compañía Financiera), compañía de consumo de Supervielle. Mediante este prorrateo, CCF reconocerá la diferencia resultante entre el modelo de pérdida esperada de NIIF 9 y las provisiones por incobrabilidad contabilizadas al 31 de diciembre de 2019, en un período de 5 años registrando progresivamente un 5% por trimestre en forma acumulada comenzando a partir del trimestre a finalizar el 31 de marzo de 2020. Recientemente, en medio del brote de Covid-19, el BCRA pospuso hasta enero de 2022 la aplicación de los criterios de pérdidas crediticias esperadas para las entidades del Grupo B. Adicionalmente, se excluye transitoriamente la aplicación del modelo de deterioro de NIIF 9 para los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

El **costo del riesgo del crédito** fue 5,0% en 1T21 comparado con 7,2% en 1T20 y 3,1% en 4T20. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. La disminución TaT resulta de la creación de provisiones anticipadas por Covid-19 en trimestres previos mientras que la calidad de los activos mejoró luego de la flexibilización regulatoria.

El **costo del riesgo neto**, equivalente a los cargos por incobrabilidad una vez deducidos los créditos recuperados y provisiones desafectadas, fue de 3,4% en 1T21, comparado con 5,7% en el 1T20 y 2,4% en 4T20.

Al 31 de marzo de 2021, el **ratio de provisiones sobre la cartera total de préstamos** alcanzó el 6,9% en comparación con el 7,0% a diciembre de 2020 y 6,6% a marzo de 2020.

Las provisiones del segmento corporativo registraron un cargo de AR\$17,1 en el 1T21 frente a una reversión de AR\$739,7 millones en 4T20.

Las provisiones del segmento de banca personas y negocios totalizaron AR\$631,2 millones en 1T21, disminuyendo un 47,3% respecto de los AR\$1,2 mil millones del 4T20.

Las provisiones del segmento de financiamiento al consumo totalizaron AR\$299,7 millones en 1T21, un 47,8% más que en 4T20, en línea con el crecimiento de la cartera de préstamos en el trimestre.

Análisis de provisiones por cargos de incobrabilidad	PCE de vida remanente del activo financiero					Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda en provisiones	Saldo al cierre del periodo
	Saldos al inicio del periodo	PCE de los próximos 12 meses	IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	Enfoque simplificado (*)		
Operaciones de pase	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	45,6	1,5	-	0,0	-	-5,4	41,7
Préstamos y otras financiaciones	8.834,30	42,61	76,16	421,14	-	1.057,52	8.164,37
Otras Entidades Financieras	0,0	0,9	-	0,1	-	-0,1	0,8
Sistema privado no financiero	8.834,3	41,7	-76,2	421,1	-	-1.057,4	8.163,5
Adelantos	276,3	5,3	-4,9	3,5	-	-32,1	248,0
Documentos	596,7	-10,1	-58,8	-10,5	-	-59,3	458,0
Hipotecarios	390,4	5,3	-15,9	96,6	-	-54,6	421,8
Prendarios	220,8	6,9	-5,9	36,4	-	-29,6	228,6
Personales	1.642,9	26,6	104,1	94,7	-	-214,2	1.654,0

Tarjetas de Crédito	1.530,3	-7,9	-98,0	386,3	-	-207,6	1.603,0
Arrendamientos Financieros	285,7	-83,0	4,9	9,9	-	-24,9	192,6
Otros	3.891,2	98,6	-1,5	-195,9	-	-434,9	3.357,5
Otros títulos de deuda	0,1	-	-	-	-	0,0	0,1
Otros activos no financieros	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos eventuales	9,8	4,3	-	-	-	-1,6	12,4
<b>Total de provisiones</b>	<b>8.889,8</b>	<b>48,4</b>	<b>-76,2</b>	<b>421,1</b>	-	<b>-1.064,5</b>	<b>8.218,6</b>

El **ratio de cobertura** aumentó a 205,2% desde 99,6% en 1T20 y 191,5% en 4T20. El aumento en la cobertura a partir del 1T20 refleja las provisiones hechas de antemano ante un posible deterioro derivado de los impactos de Covid-19 y el débil entorno macroeconómico. Hasta el 31 de marzo de 2021, la cobertura se benefició de la flexibilización regulatoria del Banco Central sobre la clasificación de deudores vigente desde el 1T20.

### Calidad del crédito

El **ratio de incobrabilidad (NPL)** mejoró 330 pbs AaA y 30 pbs TaT al 3,4% en 4T20. La disminución trimestral se debió principalmente a una mejora en la cartera irregular corporativa en el trimestre. Al 31 de marzo de 2021, el NPL continúa beneficiándose de: i) el programa de alivio que rige el Banco Central en medio de la pandemia, que permite a los deudores reprogramar los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021; ii) la flexibilización regulatoria del Banco Central en las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de los clientes que muestran un comportamiento irregular con otras entidades pero tienen un comportamiento normal con la propia entidad que se introdujo en 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021.

La disminución interanual del NPL refleja: i) una disminución de 420 pbs en el NPL del segmento corporativo; ii) una disminución de 200 pbs en el NPL del segmento personas y negocios; y iii) una disminución de 420 pbs en el NPL del segmento de financiamiento al consumo. El NPL de todos los segmentos se benefició de los programas de ayuda antes mencionados implementados por el BCRA en medio del brote de la pandemia. El NPL del segmento personas y negocios y del segmento de financiamiento al consumo también se benefició de la flexibilización regulatoria de la clasificación de deudores desde marzo de 2020.

Calidad de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	% Variación	
						TaT	AaA
Cartela comercial	42.525,5	44.905,4	50.744,8	57.624,3	56.461,1	-5,3%	-24,7%
Cartera irregular	2.333,2	2.998,1	2.945,3	5.220,0	5.402,7	-22,2%	-56,8%
Cartera de préstamos Consumo <sup>1</sup>	75.265,4	80.479,9	77.826,4	74.576,2	70.419,3	-6,5%	6,9%
Cartera irregular	1.752,5	1.752,2	3.066,3	3.337,6	3.653,0	0,0%	-52,0%
Total cartera <sup>2</sup>	117.790,9	125.385,3	128.571,3	132.200,5	126.880,4	-6,1%	-7,2%
Total cartera irregular	4.085,7	4.750,3	6.011,5	8.557,6	9.055,7	-14,0%	-54,9%
<b>Total cartera irregular/ Total cartera</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,7%</b>		
Provisiones	8.384,3	9.094,9	10.901,3	10.875,8	9.020,5	-7,8%	-7,1%
<b>Ratio de cobertura</b>	<b>205,2%</b>	<b>191,5%</b>	<b>181,3%</b>	<b>127,1%</b>	<b>99,6%</b>		
<b>Activos dados de baja</b>	<b>784,7</b>	<b>2.948,8</b>	<b>3.399,0</b>	<b>1.212,3</b>	<b>2.216,4</b>	<b>-73,4%</b>	<b>-64,6%</b>

Ratio NPL por producto y segmento	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20
NPL Banca empresas	5,6%	6,7%	6,1%	9,2%	9,8%
NPL Banca personas y negocios	1,6%	1,8%	3,4%	3,5%	3,6%

NPL Préstamos personales	0,5%	0,3%	3,2%	2,6%	2,1%
NPL Tarjetas de crédito	1,7%	0,7%	2,2%	1,9%	2,5%
NPL Hipotecarios	1,2%	1,6%	1,6%	1,5%	1,0%
NPL Pymes	7,6%	7,8%	9,3%	9,9%	11,1%
<b>NPL del segmento de consumo</b>	<b>5,8%</b>	<b>4,7%</b>	<b>5,5%</b>	<b>9,6%</b>	<b>10,0%</b>
NPL Préstamos personales	6,1%	6,1%	7,8%	9,6%	10,2%
NPL Tarjetas de crédito	7,4%	4,0%	3,5%	11,5%	13,1%
NPL Prendarios	2,5%	4,7%	7,8%	11,5%	10,8%
<b>NPL Total</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>6,1%</b>	<b>6,7%</b>

### Atención al cliente en medio de la pandemia de Covid-19

A partir de abril de 2020, el BCRA dictaminó ciertos programas de diferimientos automáticos en medio de la pandemia de Covid-19, tanto para tarjetas de crédito como para préstamos. El período de diferimiento automático de los préstamos se ha extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran diferir las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria. Para obtener más detalles sobre estas regulaciones sobre programas de diferimiento, consulte el Anexo IV sobre el marco regulatorio.

Al 31 de marzo de 2021, el 11,7% del total de la cartera de préstamos ha estado sujeto a una reprogramación automática.

1. AR\$12.672,1 millones de préstamos con vencimiento entre abril y marzo de 2021, fueron reprogramados automáticamente siguiendo las Comunicaciones del Banco Central, lo que representa aproximadamente el 10,8% del total de préstamos.

<b>Pago diferido de préstamos como % del total de préstamos sujeto a diferimiento</b>	<b>AR\$ millones</b>
Individuos	4.262,8
Préstamos comerciales	6.114,3
Consumo	2.295,0
<b>Monto total reprogramado</b>	<b>12.672,1</b>

2. AR\$1.059,5 mil millones de saldos de tarjetas de crédito fueron reprogramados automáticamente siguiendo la Comunicación A 6964 y A 7095 del Banco Central

<b>Diferimiento de saldos de tarjetas de crédito</b>	<b>AR\$ millones</b>
Individuos	681,5
Préstamos comerciales	0,0
Consumo	378,0
<b>Total</b>	<b>1.059,5</b>

### Ingresos por servicios netos & Resultados por actividades de seguros

Los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) para el 1T21 alcanzaron un total de AR\$2.117,2 millones, una disminución del 14,6% AaA y sin cambios TaT. En el primer trimestre de 2020, al comienzo del brote pandémico, las regulaciones del Banco Central prohibieron a los bancos cobrar comisiones por el uso de los cajeros automáticos hasta marzo de 2021, así como también ajustar comisiones sobre ciertos productos relacionados con cajas de ahorro y tarjetas

de crédito hasta febrero de 2021. Desde febrero y marzo de 2021, la compañía anunció e implementó la mayoría de los ajustes de comisiones.

Excluyendo el impacto de la NIC 29, los ingresos por servicios netos (excluyendo resultados por actividades de seguros) hubieran sido AR\$2.019,1 millones en 1T21, aumentando 19,3% AaA y 13,6% TaT.

<b>Ingresos por servicios netos</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>% Variación</b>	
						<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
<b>Ingresos por:</b>							
Comisiones por cuentas de depósito	1.086,3	1.131,6	1.259,6	1.349,7	1.485,9	-4,0%	-26,9%
Operaciones de préstamos	19,4	21,6	28,3	42,1	94,2	-10,1%	-79,4%
Comisiones por tarjetas de crédito	962,4	1.009,7	931,8	786,9	1.127,1	-4,7%	-14,6%
Créditos por arrendamientos financieros	20,3	65,1	44,4	37,5	30,2	-68,8%	-32,8%
Otras comisiones	963,6	1.011,9	948,8	880,0	696,1	-4,8%	38,4%
<b>Total de ingresos</b>	<b>3.051,9</b>	<b>3.239,9</b>	<b>3.213,0</b>	<b>3.096,2</b>	<b>3.433,5</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-11,1%</b>
<b>Egresos por:</b>							
Comisiones pagadas	894,4	1.096,1	994,1	883,6	945,2	-18,4%	-5,4%
Exportaciones y transacciones en moneda extranjera	40,3	36,8	30,2	11,8	9,7	9,6%	315,1%
<b>Total de egresos</b>	<b>934,8</b>	<b>1.132,9</b>	<b>1.024,3</b>	<b>895,4</b>	<b>954,9</b>	<b>-17,5%</b>	<b>-2,1%</b>
<b>Ingresos por servicios netos</b>	<b>2.117,2</b>	<b>2.107,0</b>	<b>2.188,7</b>	<b>2.200,8</b>	<b>2.478,6</b>	<b>0,5%</b>	<b>-14,6%</b>

Otras comisiones incluyen ciertas comisiones de seguro, custodia y depósito, entre otros.

Los principales aspectos que contribuyeron a los ingresos por servicios en 1T21 fueron las cuentas de depósito, comisiones de tarjetas de crédito, comisiones de bróker y comisiones por operaciones de Asset Management, representando el 35%, 32%, 11% y el 6% del total, respectivamente.

### Tarjetas de crédito y débito

Durante el 1T21, las transacciones totales realizadas con tarjetas de crédito se mantuvieron sin cambios (-0,2%) en comparación con 4T20 pero disminuyeron un 4,1% AaA, mientras que el ticket promedio (en términos nominales) aumentó 10,4% TaT y 24,4% AaA.

Las compras totales realizadas con tarjetas de débito en el trimestre se mantuvieron sin cambios en 1T21 (-0,2%), mientras que las extracciones disminuyeron un 10,1%, reflejando un menor consumo estacional en el primer trimestre de cada año en comparación con el cuarto trimestre. El ticket promedio (en términos nominales) de transacciones realizada con tarjetas de débito aumentó un 6,2% TaT.

En 1T21, las comisiones de tarjetas de crédito alcanzaron AR\$964,2 millones, una disminución del 4,7% o AR\$47,3 millones TaT y 14,6% AaA. El desempeño trimestral se explica por un menor uso de tarjetas de crédito reflejando la estacionalidad del primer trimestre del año, mientras que el 4T20 también reflejó una mayor cantidad de transacciones como resultado de los programas de compras impulsados por el gobierno "Ahora 12" y "Previjaje".

El desempeño trimestral y anual también se vio impactado por la disminución en la cantidad de transacciones realizadas con tarjetas de crédito y débito, junto con la reducción en las comisiones cobradas por transacción para comerciantes de tarjetas de crédito y débito ("MDR") establecidas para 2021. El MDR máximo para tarjetas de crédito en 2020 fue de 1,50%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 se redujo a 1,30%. La comisión de ventas máximas de tarjetas de débito para 2020 fue 0,70%, mientras que desde el 1 de enero de 2021 es del 0,60%.

## Cuentas de depósitos y paquetes de servicios bancarios

En 1T21, las comisiones por cuentas de depósito disminuyeron un 4,0% TaT y un 26,9% AaA, impactadas por la limitación antes mencionada para aumentar las comisiones desde febrero de 2020. Los aumentos de comisiones se reanudaron en febrero de 2021 impactando parcialmente en el trimestre.

## Operaciones de préstamos

En 1T21, las comisiones sobre operaciones de préstamos continuaron reflejando la débil demanda de crédito y algunas restricciones regulatorias sobre el cobro de comisiones desde el brote de la pandemia. Las comisiones sobre préstamos ascendieron a AR\$19,4 millones en 1T21 y disminuyeron 10,1% TaT y 79,4% AaA, mientras que las comisiones por arrendamientos financieros alcanzaron AR\$20,3 millones y disminuyeron 68,8% TaT y 32,8% AaA.

## Asset management

Al 31 de marzo de 2021, el negocio de Asset Management a través de la subsidiaria de la Compañía, SAM, registró AR\$43.120,0 millones en activos bajo administración medidos en términos de la moneda al cierre del 31 de marzo de 2021, frente a los AR\$43.866,4 millones al 31 de diciembre de 2020 y AR\$33.600,9 millones al 31 de marzo de 2020. Las comisiones del negocio de Asset Management representan el 5,9% del total de ingresos por servicios y ascendieron a AR\$178,8 millones en 1T21, aumentando AR\$41 millones respecto del 1T20 y AR\$1 millón desde 4T20.

## Servicios de bróker

Al 31 de marzo de 2021, el negocio de bróker a través de InvertirOnline, continuó mostrando un sólido crecimiento con 37.000 nuevas cuentas, un aumento de más del 57% durante el 1T21 y un aumento del volumen de transacciones de más del 141%. Al 31 de marzo de 2021, la compañía ofreció servicios de intermediación a 91.442 clientes activos, aumentando un 14% desde el 30 de diciembre de 2020, mientras que las comisiones ascendieron a AR\$333,4 millones, representando el 10,9% del total de ingresos por servicios.

Los **egresos por servicios** disminuyeron un 5,4% AaA y 18,4% TaT a AR\$894,4 millones en 1T21. La variación AaA y TaT se explica principalmente por la disminución en las comisiones pagadas que reflejan menores costos pagados a los procesadores de tarjetas de crédito y débito.

Los **resultados por actividades de seguros** incluyen primas, reservas netas de seguro y costos de producción. Los resultados por actividades de seguros disminuyeron un 11,0% TaT y 5,7% AaA a AR\$435,1 millones reflejando menores ventas de primas emitidas brutas y mayores gastos relacionados con seguros en el trimestre en comparación con trimestres anteriores, parcialmente compensados por menores siniestros estacionales en el primer trimestre.

Las primas emitidas brutas medidas en la unidad al final del período de reporte disminuyeron un 4,3% TaT, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron un 3,0% TaT. Los siniestros pagados (medidos en la unidad al final del período reportado) disminuyeron AR\$1,9 millones explicados por la estacionalidad.

Las primas emitidas brutas disminuyeron un 8,0% AaA, mientras que las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$60,3 millones o un 16,2%. Los siniestros pagados ascendieron a AR\$115,2 millones aumentando un 22,8% AaA.

El ratio combinado fue 69,0% en 1T21 respecto de 61,0% en 4T20. El aumento en el ratio combinado se explica por menores primas emitidas brutas y mayores gastos, parcialmente compensados por menores siniestros pagados.

## Gastos & Eficiencia

### Gastos de personal, administración y D&A

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	% Variación	
						TaT	AaA
<b>Gastos de personal</b>	<b>5.165,7</b>	<b>5.155,7</b>	<b>5.239,7</b>	<b>5.044,6</b>	<b>5.081,1</b>	<b>0,2%</b>	<b>1,7%</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>2.535,8</b>	<b>3.156,6</b>	<b>2.807,3</b>	<b>3.090,3</b>	<b>2.594,1</b>	<b>19,7%</b>	<b>-2,2%</b>
Honorarios a directores y síndicos	64,2	105,5	96,6	129,0	54,6	-39,2%	17,6%
Otros honorarios	273,7	416,0	281,7	486,8	277,2	-34,2%	-1,3%
Propaganda y publicidad	152,5	236,3	209,8	168,5	163,3	-35,5%	-6,6%
Impuestos	587,2	574,2	530,1	472,3	521,4	2,3%	12,6%
Servicios de terceros	410,1	517,5	529,6	508,2	420,3	-20,8%	-2,4%
Otros	1.048,1	1.307,1	1.159,5	1.325,5	1.157,3	-19,8%	-9,4%
<b>Total gastos de personal y administración</b>	<b>7.701,5</b>	<b>8.312,3</b>	<b>8.047,0</b>	<b>8.134,9</b>	<b>7.675,2</b>	<b>-7,3%</b>	<b>0,3%</b>
D&A	775,1	717,3	689,7	667,2	644,6	8,1%	20,2%
<b>Total</b>	<b>8.476,6</b>	<b>9.029,5</b>	<b>8.736,8</b>	<b>8.802,1</b>	<b>8.319,8</b>	<b>-6,1%</b>	<b>1,9%</b>
Total Empleados <sup>1</sup>	5.023,0	5.021,0	5.079,0	5.079,0	5.065,0	0,0%	-0,8%
Sucursales bancarias	198,0	198,0	198,0	198,0	198,0	0,0%	0,0%
Otros centros de atención a clientes	104,0	104,0	104,0	104,0	118,0	0,0%	-11,9%
<b>Ratio de Eficiencia</b>	<b>71,9%</b>	<b>71,5%</b>	<b>60,5%</b>	<b>61,8%</b>	<b>64,2%</b>		

1. El total de empleados no incluye empleados temporales

Los gastos de personal ascendieron a AR\$5.165,7 millones en 1T21, aumentando un 1,7% AaA y manteniéndose sin cambios TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de personal hubieran aumentado un 42,9% AaA y 12,5% TaT.

Los gastos de personal en 1T21, 4T20 y 1T20 incluyen cargos por indemnizaciones y jubilaciones anticipadas por AR\$660 millones, AR\$805 millones y AR\$90 millones, respectivamente. Excluyendo las indemnizaciones no recurrentes y los cargos por jubilaciones anticipadas, los gastos de personal en el 1T21 aumentaron 3,6% TaT pero disminuyeron 9,7% AaA.

La base de empleados al final del 1T21 totalizó 5.023, disminuyendo un 0,8% o 42 empleados AaA y se mantuvo sin cambios TaT (+2 empleados). En cuanto a las subsidiarias de la Compañía: i) la base de empleados del banco se redujo trimestralmente en 19 empleados y en 115 (-3%) empleados AaA; ii) InvertirOnline aumentó su personal en 23 empleados siguiendo la estrategia de crecimiento de la Compañía para su negocio de bróker online.

Apertura empleados	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	TaT	AaA
Banco	3.687	3.706	3.791	3.820	3.802	-0,5%	-3,0%
Consumo (IUDÚ, TA, ECS, MILA)	1.006	1.011	1.002	1.000	1.026	-0,5%	-1,9%
Seguros	152	151	141	130	124	0,7%	22,6%
IOL	158	135	124	108	92	17,0%	71,7%
SAM	13	11	12	12	12	18,2%	8,3%
Otros	7	7	9	9	9	0,0%	-22,2%
<b>Total empleados</b>	<b>5.023</b>	<b>5.021</b>	<b>5.079</b>	<b>5.079</b>	<b>5.065</b>	<b>0,0%</b>	<b>-0,8%</b>

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

Mes desde que aplica el incremento	Incremento salarial	
2018	37,6%	
2019	43,3%	
2020	36,1%	
	ene-20	7,0%
	abr-20	6,0%
	jul-20	7,0%
	sep-20	6,0%
	oct-20	4,0%
	nov-20	4,0%
1T21	ene-21	11,0%

Los gastos de administración disminuyeron un 2,2% AaA a AR\$2.535,8 millones y 19,7% TaT. Excluyendo el impacto de la NIC 29, los gastos de administración hubieran aumentado un 37,0% AaA y disminuido 10,2% TaT. El 4T20 incluyó gastos adicionales en proyectos en curso para apoyar la transformación digital de la Compañía junto con otros gastos.

La variación AaA se debió principalmente a las siguientes disminuciones:

- Un 9,4%, o AR\$109,2 millones en otros gastos debido a menores gastos en papelería y artículos de oficina,
- Un 6,6% o AR\$10,8 millones en propaganda y publicidad;
- Un 2,4% o AR\$10,3 millones en otros honorarios.

Esto fue compensado por un aumento del 12,6% o AR\$65,8 millones en impuestos.

La disminución trimestral se debió principalmente a:

- Una disminución del 34,2% o AR\$142,3 millones en otros honorarios dado que el trimestre anterior incluía gastos relacionados con el proceso de transformación digital; y
- Una disminución del 19,8% o AR\$259,0 millones en otros gastos.

Las depreciaciones y amortizaciones alcanzaron AR\$775,3 millones en 1T21 aumentando un 20,3% AaA, y un 8,1% TaT.

El **ratio de eficiencia** fue 71,9% en 1T21, comparado con 64,2% en 1T20 y 71,5% en 4T20. El desempeño trimestral se debió principalmente a menores ingresos, mientras que los gastos disminuyeron 7,3%. Excluyendo los cargos por indemnizaciones no recurrentes y jubilaciones anticipadas, el ratio de eficiencia del 1T21 y 4T20 hubiera sido del 66,3% y 65,1%, respectivamente.

#### Otros ingresos operativos e ingresos brutos

Otros ingresos operativos netos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA
Otros ingresos operativos	1.239,1	911,4	1.131,3	1.178,5	1.168,5	36,0%	6,0%
Otros gastos operativos	-483,7	-705,4	-756,4	-914,7	-585,0	-31,4%	-17,3%
<b>Subtotal</b>	<b>755,3</b>	<b>205,9</b>	<b>374,9</b>	<b>263,7</b>	<b>583,5</b>	<b>266,8%</b>	<b>29,5%</b>
Ingresos brutos	-1.475,1	-1.090,1	1.082,8	-1.103,9	-1.185,5	<b>35,3%</b>	<b>24,4%</b>
<b>Total</b>	<b>-719,7</b>	<b>-884,2</b>	<b>-707,9</b>	<b>-840,1</b>	<b>-602,0</b>	<b>-18,6%</b>	<b>19,6%</b>

En 1T21, **otros ingresos operativos netos** (excluyendo el impuesto a los ingresos brutos) totalizaron AR\$753,2 millones, aumentando desde AR\$583,5 millones en 1T20 y desde AR\$205,9 millones en 4T20. El incremento trimestral se explica principalmente por créditos recuperados y provisiones desafectadas.

El **impuesto a los ingresos brutos** totalizó AR\$1.475,1 millones en 1T21 aumentando 35,1% TaT. Esto se explica principalmente por el nuevo impuesto a los ingresos brutos sobre ingresos por intereses de LELIQ y operaciones de pases con el BCRA. En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó una exención tributaria sobre los ingresos por intereses recibidos de LELIQ, a partir de enero de 2021.

En enero de 2021, la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros presentaron una acción judicial contra la Ciudad de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383, que buscan gravar la rentabilidad derivadas de valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o a ser emitidos en el futuro por el BCRA con el impuesto a los ingresos brutos. Dicha acción legal se interpuso bajo el expediente No. CAF 18156/2020 ("ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento"). El BCRA ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

### Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda

El resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda para el 1T21 totalizó una pérdida de AR\$1.787,2 millones en comparación con la pérdida de AR\$1.240,1 millones registrada en 1T20 y la pérdida de AR\$1.410,4 millones registrada en 4T20. El incremento interanual y trimestral refleja una mayor inflación en el 1T21 (13,0%) en comparación con el 7,8% en 1T20 y el 11,3% en 4T20.

Mediante la comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió a los bancos la aplicación anticipada de la normativa en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020. La Compañía no adoptó una aplicación anticipada de la normativa, por lo que se aplicará desde los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021. Las cifras de todos los trimestres de 2020 se han actualizado aplicando este nuevo criterio.

<b>Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda</b>						<b>% Variación</b>	
(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda	-1.787,2	-1.410,4	-1.298,7	-866,7	-1.240,1	26,7%	44,1%
<b>Total</b>	<b>-1.787,2</b>	<b>-1.410,4</b>	<b>-1.298,7</b>	<b>-866,7</b>	<b>-1.240,1</b>	<b>26,7%</b>	<b>44,1%</b>

Para obtener más información sobre la metodología contable en economías hiperinflacionarias, consulte el Anexo I.

### Otros resultados integrales, neto de impuestos

Durante 1T21, otros resultados integrales totalizaron una pérdida de AR\$503,7 millones en comparación con una pérdida de AR\$68,8 millones en 1T20 y una ganancia de AR\$162,2 millones en 4T20. Los

resultados del 1T21 reflejan la valuación a mercado de los títulos públicos en poder de Supervielle al 31 de marzo de 2021. En abril de 2021, los precios de mercado de los títulos aumentaron y se recuperó esta pérdida registrada en el 1T21. Los resultados del 4T20 reflejaron principalmente la revalorización de inmuebles en AR\$ para ajustar a valor de mercado en cada fecha en la cual se hizo el revalúo.

La pérdida integral atribuible totalizó AR\$313,9 millones en 1T21, en comparación con una ganancia de AR\$578,0 millones en 1T20 y de AR\$1.108,2 millones en 4T20.

### **Impuesto a las ganancias**

Según la reforma fiscal aprobada por el Congreso en diciembre de 2017 y la modificatoria N° 20.628 aprobada en diciembre de 2019, la alícuota del impuesto disminuyó desde 35% al 30% desde el año fiscal 2018 y disminuirá al 25% en el año fiscal 2022, mientras que la retención al impuesto por dividendos fue creada con una tasa del 7% desde 2018 y 13% desde 2022. 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.

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 la inflación superó ampliamente el 30%. Por lo tanto, la provisión del impuesto a las ganancias desde 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.

En caso deba calcularse el ajuste por inflación impositivo, 1/6 de las pérdidas por inflación que se generaron en el año fiscal 2019 fueron deducibles en 2019, mientras que los 5/6 restantes serán deducibles en cada uno de los 5 años posteriores, comenzando en 2020. En consecuencia, 1/6 de las pérdidas por inflación redujeron la provisión del impuesto a las ganancias en 2019, mientras que los otros 5/6 crean un activo por impuesto diferido. Con respecto a 2020 y 2021, 1/6 de las pérdidas por inflación que surjan en el año fiscal 2020 o 2021 es deducible en 2020 o 2021, respectivamente, mientras que los 5/6 serán deducibles en cada uno de los 5 años posteriores. En consecuencia, 1/6 de las pérdidas por inflación reduce la provisión actual del impuesto a las ganancias, mientras que los 5/6 restantes crean un activo por impuestos diferidos.

En 1T21, el impuesto a las ganancias registró una ganancia de AR\$30,1 millones en comparación con un cargo de AR\$489,6 millones en 1T20 y AR\$108,6 millones en 4T20. 1T21 registró deducciones especiales del impuesto a las ganancias derivadas del financiamiento de las Pymes que redujeron la tasa efectiva de impuesto a las ganancias de la Compañía. Asimismo, pueden surgir diferencias permanentes entre el ajuste por inflación para efectos impositivos y lo que surja según la aplicación de las NIC 29 que aumentan o disminuyen la tasa efectiva de impuestos.

## Revisión de estado de situación patrimonial consolidado

Los **activos totales** aumentaron un 4,4% AaA y 3,9% TaT, a AR\$293.268,0 millones. El desempeño trimestral refleja mayores tenencias de instrumentos del BCRA, parcialmente compensado por una disminución del 5,6% en préstamos. Los activos promedio en AR\$ del 1T21 disminuyeron un 2,9% o AR\$6,9 mil millones TaT reflejando la administración de la liquidez.

Evolución de los Activos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	% Variación	
						TaT	AaA
Disponibilidades	33.111,9	41.425,3	35.171,6	42.920,0	50.994,0	-20,1%	-35,1%
Instrumentos emitidos por el BCRA	48.000,6	32.516,0	55.280,0	78.092,5	58.877,2	47,6%	-18,5%
Títulos públicos	22.995,6	24.785,9	14.245,6	13.596,7	7.929,9	-7,2%	190,0%
Préstamos & Arrendamientos financieros	117.672,1	124.659,8	129.252,2	135.752,9	131.566,2	-5,6%	-10,6%
Operaciones de pases	35.061,3	25.250,3	27.739,6	6.272,3	112,9	38,9%	na
Propiedad, planta y equipos	7.847,7	8.023,8	6.852,4	7.123,1	6.717,7	-2,2%	16,8%
Otros e intangibles <sup>1</sup>	28.578,7	25.629,6	28.458,5	22.930,9	24.781,9	11,5%	15,3%
<b>Total</b>	<b>293.268,0</b>	<b>282.290,8</b>	<b>297.000,0</b>	<b>306.688,5</b>	<b>280.979,7</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,4%</b>

### Cartera de inversión

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20
<b>Instrumentos emitidos por el BCRA</b>	<b>48.000,6</b>	<b>32.516,0</b>	<b>55.280,0</b>	<b>78.092,5</b>	<b>58.877,2</b>
AR\$ LELIQ	48.000,6	32.516,0	55.280,0	78.092,5	58.877,2
<b>Títulos públicos</b>	<b>22.995,6</b>	<b>24.785,9</b>	<b>14.245,6</b>	<b>13.596,7</b>	<b>7.929,9</b>
AR\$	15.383,2	16.145,2	14.105,2	13.596,7	7.929,9
US\$ linked/US\$	7.612,4	8.640,8	140,4	-	0,0
<b>Títulos privados</b>	<b>470,5</b>	<b>589,2</b>	<b>480,2</b>	<b>502,6</b>	<b>456,0</b>
AR\$	470,5	589,2	480,2	502,6	456,0
<b>Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.037,8</b>	<b>-</b>
AR\$	-	-	-	6.037,8	-
<b>Títulos públicos en garantía</b>	<b>1.667,1</b>	<b>517,6</b>	<b>1.257,0</b>	<b>444,9</b>	<b>2.020,7</b>
AR\$	576,7	517,6	1.257,0	-	-
US\$ linked/US\$	1.090,4	-	-	444,9	2.020,7
<b>Total</b>	<b>73.133,8</b>	<b>58.408,7</b>	<b>71.262,8</b>	<b>98.674,5</b>	<b>69.283,7</b>
AR\$	64.431,0	49.250,3	69.865,4	98.229,5	69.283,7
US\$	8.702,8	8.640,8	140,4	444,9	0,0

Al 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2020, las principales tenencia de Títulos Públicos son:

Títulos públicos (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	mar 21	dic 20	sep 20
Títulos públicos dólar linked	6.851,9	8.640,8	-
Bonos del tesoro 2020/2022 (Requerimientos de efectivo mínimo)	5.857,2	6.593,7	7.986,2
LECER	3.798,5	3.176,1	982,0
BONCER	2.296,1	2.837,8	2.784,2
BONCER en garantía	576,7	517,6	1.257,5
Bonos del tesoro (tasa fija)	1.868,7	-	-
Bonos del tesoro (Badlar)	1.323,3	1.445,9	997,2
Títulos públicos dólar linked en garantía	1.090,4	-	-
LEBAD	-	-	47,3
Otros	1.000,0	2.091,7	1.448,6
<b>Total</b>	<b>24.662,7</b>	<b>25.303,6</b>	<b>15.503,1</b>

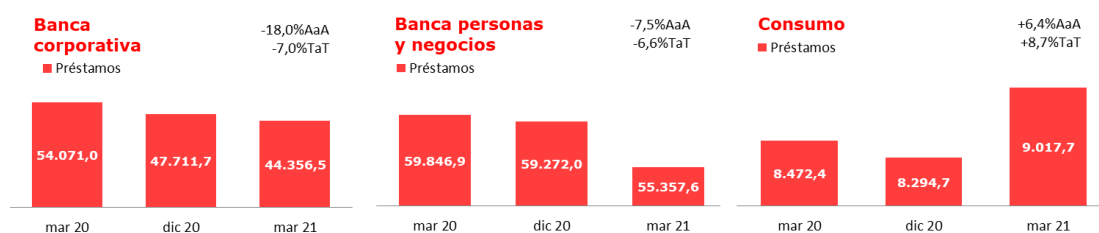
## Cartera de préstamos

La cartera de préstamos, que incluye préstamos y créditos por arrendamiento financiero, registró una disminución del 10,6% AaA y 5,6% TaT totalizando AR\$117.672,1 millones (medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21). La cartera de préstamos en AR\$ disminuyó 6,8% TaT y 1,1% AaA debido a una demanda débil y un enfoque cauteloso del entorno macroeconómico, mientras que los préstamos en US\$ alcanzaron los US\$190,1 millones en 1T21, un 5,1% más TaT y un 42,3% menos AaA. El 1T21 refleja una disminución estacional en el financiamiento con tarjetas de crédito en comparación con el 4T20, una disminución en las líneas de crédito impulsadas por el gobierno otorgadas a las PYMES a tasas de interés subsidiadas y una continua demanda de crédito débil. Esto fue parcialmente compensado por un aumento en el financiamiento de corto plazo en US\$ otorgado a clientes corporativos en el 1T21.

La siguiente tabla muestra la evolución de la cartera de préstamos durante los últimos cinco trimestres abierta por producto.

Cartera de préstamos & Leasing	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	% Variación	
						TaT	AaA
<b>Sector público no financiero</b>	<b>121,9</b>	<b>26,6</b>	<b>147,1</b>	<b>271,5</b>	<b>87,3</b>	<b>358,6%</b>	<b>39,7%</b>
<b>Sector financiero</b>	<b>6,4</b>	<b>13,6</b>	<b>22,3</b>	<b>404,8</b>	<b>121,3</b>	<b>-52,7%</b>	<b>-94,7%</b>
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior (antes de provisiones)</b>	<b>113.587,4</b>	<b>121.068,3</b>	<b>125.229,3</b>	<b>130.900,5</b>	<b>126.875,9</b>	<b>-6,2%</b>	<b>-10,5%</b>
Adelantos	3.286,0	2.740,9	4.182,0	7.057,2	7.829,0	19,9%	-58,0%
Documentos	32.126,0	39.653,8	39.404,6	37.562,9	27.343,6	-19,0%	17,5%
Hipotecarios	11.616,5	11.700,9	11.658,8	12.143,7	12.164,7	-0,7%	-4,5%
Prendarios	2.130,6	2.055,7	1.843,8	1.692,4	1.753,8	3,6%	21,5%
Personales	22.569,6	22.603,6	23.108,7	23.155,2	24.976,7	-0,2%	-9,6%
Tarjetas de crédito	20.241,2	21.875,6	19.371,4	18.628,9	18.332,4	-7,5%	10,4%
Comercio exterior y préstamos en US\$	15.142,5	14.331,5	19.203,9	23.944,7	26.815,7	5,7%	-43,5%
Otros	6.475,0	6.106,4	6.456,1	6.715,5	7.660,2	6,0%	-15,5%
Provisiones	-7.760,7	-8.457,4	-9.914,3	-10.185,1	-8.281,0	-8,2%	-6,3%
<b>Total Préstamos</b>	<b>105.955,1</b>	<b>112.651,1</b>	<b>115.484,3</b>	<b>121.391,7</b>	<b>118.803,5</b>	<b>-5,9%</b>	<b>-10,8%</b>
Créditos por arrendamientos financieros	3.767,3	3.374,2	3.703,0	4.053,2	4.365,8	11,7%	-13,7%
Ajustes e intereses devengados	189,0	177,2	150,6	123,0	116,0	6,7%	63,0%
Provisiones	-192,6	-285,7	-443,9	-246,8	-358,1	-32,6%	-46,2%
<b>Total Préstamos y Arrendamientos financieros</b>	<b>109.718,8</b>	<b>115.916,7</b>	<b>118.894,1</b>	<b>125.321,1</b>	<b>122.927,1</b>	<b>-5,3%</b>	<b>-10,7%</b>
<b>Total Préstamos y Arrendamientos financieros antes de provisiones</b>	<b>117.672,1</b>	<b>124.659,8</b>	<b>129.252,2</b>	<b>135.752,9</b>	<b>131.566,2</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-10,6%</b>

Los siguientes gráficos muestran la evolución de la cartera de créditos TaT y AaA abierta por segmento:



El segmento personas y negocios incluye: i) individuos, ii) empresas con ventas anuales de hasta AR\$300 millones, y iii) Pymes, empresas con ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones.

El segmento de banca corporativa incluye: i) medianas empresas, compañías con ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones e inferiores a AR\$3.000 millones, y ii) grandes empresas con ventas anuales de más de AR\$3.000 millones.

La cartera de préstamos de los segmentos personas y negocios y corporativo disminuyó trimestralmente debido a la demanda de crédito débil. La cartera de préstamos del segmento de financiamiento al consumo creció un 8,7% TaT y 6,4% AaA, aunque el segmento continúa con estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación de crédito.

## Administración del riesgo

### Atomización de la cartera de préstamos

Como resultado de nuestras políticas de administración del riesgo, la compañía muestra una cartera diversificada y atomizada donde nuestros principales 10, 50 y 100 deudores representan el 17%, 31% y 36%, respectivamente, de la cartera de préstamos, casi sin cambios en comparación con los trimestres anteriores.

<b>Atomización de la cartera de préstamos</b>	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>
%Top10	17%	17%	18%	18%	16%
%Top20	31%	30%	33%	35%	33%
%Top100	36%	36%	38%	42%	39%

### Apertura de la cartera de préstamos por actividad económica

	<b>Var. AR\$ TaT</b>	<b>Sector</b>	<b>1T21 share</b>	<b>4T20 share</b>
▲	5.086	Familias e individuos	48,4%	47,0%
▼	-874	Agroindustria	12,6%	14,2%
▲	1.182	Alimentos y bebidas	9,6%	9,2%
▲	371	Electricidad/Gas/Agua	3,9%	3,8%
▲	256	Obra pública	3,7%	3,7%
▲	332	Industria vitivinícola	2,8%	2,7%
▲	219	Financieros	2,6%	2,6%
▼	-339	Comercios	1,5%	1,9%
▲	1.221	Petroleo/ Gas/ Minería	1,3%	0,3%
▲	91	Transporte	1,2%	1,2%
▼	-24	Químicos y plásticos	1,1%	1,2%
▼	-64	Vehículos	0,9%	1,0%
▼	-141	Maquinaria y equipos	0,8%	1,0%
▲	361	Construcción Privada	0,7%	0,5%
▼	-472	Otros	8,9%	9,9%

### Cartera de préstamos garantizada

Al 31 de marzo de 2021, el 41% del total de la cartera comercial de préstamos estaba garantizada, mientras que el 82% de los préstamos comerciales en situación irregular estaba garantizado (comparado con el 80% al 31 de diciembre de 2020 y 61% al 31 de marzo de 2020).

Participación saldos por garantías	Emprendedores & pequeñas empresas	PyME & medianas empresas	Grandes	Total
Cartera garantizada	49%	43%	40%	41%
Cartera sin garantía	51%	57%	60%	59%

Con respecto a la cartera de banca personas y negocios, los préstamos a clientes que reciben sus ingresos mensuales y pensiones en el Banco al 31 de marzo de 2021 representaban el 70,8% de la cartera total de préstamos a individuos del segmento.

## 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, aumentó 4,4% AaA y 3,9% TaT. El desempeño trimestral refleja el aumento de 6,4% en depósitos, con un aumento del 7,7% de los depósitos en AR\$, mientras que otras fuentes de fondeo y patrimonio neto disminuyeron 6,6% AaA y 2,4% TaT. El aumento trimestral de los depósitos en AR\$ y la disminución del 2% en los depósitos promedio en AR\$, refleja la administración de la liquidez, que sigue siendo clave para proteger los márgenes financieros en un entorno de demanda crediticia leve. Otras fuentes de fondeo disminuyeron 18,3% AaA y 4,1% TaT debido principalmente a la amortización parcial de obligaciones negociables y líneas de comercio exterior. El patrimonio neto aumentó un 7,8% AaA pero disminuyó un 0,8% TaT.

El fondeo denominado en moneda extranjera (medido en US\$) se redujo un 16,2% AaA reflejando salidas de depósitos en US\$ en línea con el desempeño de la industria y aumentó un 1,7% TaT. La variación AaA también refleja el repago de préstamos en moneda extranjera a instituciones multilaterales y la amortización de pasivos en US\$ a lo largo del año. TaT refleja el aumento de los depósitos en US\$ en el trimestre.

### Fondeo y otros pasivos

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	% Variación	
						TaT	AaA
<b>Depósitos</b>							
<b>Sector público no financiero</b>	<b>13.792,4</b>	<b>8.936,0</b>	<b>10.203,1</b>	<b>6.947,0</b>	<b>7.943,0</b>	<b>54,3%</b>	<b>73,6%</b>
<b>Sector financiero</b>	<b>23,8</b>	<b>64,9</b>	<b>17,1</b>	<b>25,3</b>	<b>24,0</b>		
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior</b>							
Cuentas corrientes	16.747,6	19.078,9	20.194,1	25.499,3	20.605,2	-12,2%	-18,7%
Cajas de ahorro	42.238,7	49.037,5	48.017,6	54.769,5	52.997,8	-13,9%	-20,3%
Plazos fijos	74.467,5	52.086,0	55.363,1	52.739,6	57.820,6	43,0%	28,8%
Mayorista/Institucional	67.414,3	72.577,6	80.301,0	80.039,7	57.476,2	-7,1%	17,3%
Otros	7.512,2	5.448,2	47.029,6	37.088,8	19.804,2	37,9%	-62,1%
Cuentas corrientes especiales	59.902,1	67.129,4	33.271,5	42.950,9	37.672,0	-10,8%	59,0%
<b>Total depósitos</b>	<b>214.684,3</b>	<b>201.780,9</b>	<b>214.096,0</b>	<b>220.020,3</b>	<b>196.866,8</b>	<b>6,4%</b>	<b>9,1%</b>
<b>Otras Fuentes de financiamiento</b>							
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.163,7	2.261,3	237,8	153,0	521,7	-48,5%	123,1%
Instrumentos derivados	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0		
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	872,0	385,0		
Otros pasivos financieros	11.407,8	8.505,0	10.507,0	8.952,9	10.948,6	34,1%	4,2%
Financiamientos recibidos del BCRA y otras	6.252,1	6.609,3	9.616,7	10.825,1	11.996,3	-5,4%	-47,9%
Obligaciones negociables emitidas	3.605,1	4.774,2	5.322,8	7.963,6	5.866,0	-24,5%	-38,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	837,0	1.455,1	1.390,8	923,4	0,0	-42,5%	0,0%
Obligaciones negociables subordinadas	1.268,1	1.288,2	1.321,0	3.370,4	2.726,7	-1,6%	-53,5%
Provisiones	569,7	769,3	941,9	986,8	778,6	-25,9%	-26,8%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	36,2	47,4	207,1	418,3	714,7	-23,8%	-94,9%
Otros pasivos no financieros	12.680,0	13.719,4	13.378,0	13.178,7	12.370,5	-7,6%	2,5%
<b>Total otras fuentes de financiamiento</b>	<b>37.819,7</b>	<b>39.431,6</b>	<b>42.923,1</b>	<b>47.644,2</b>	<b>46.308,1</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-18,3%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>40.731,5</b>	<b>41.045,4</b>	<b>39.949,1</b>	<b>38.992,6</b>	<b>37.774,7</b>	<b>-0,8%</b>	<b>7,8%</b>
<b>Total fondeo</b>	<b>293.235,5</b>	<b>282.258,0</b>	<b>296.968,1</b>	<b>306.657,1</b>	<b>280.949,6</b>	<b>3,9%</b>	<b>4,4%</b>

Nota: Desde el 3T20, los depósitos incluyen los saldos en custodia de los clientes de InvertirOnline. El monto de los depósitos ha sido actualizado en el 1T20 y 2T20 para reflejar los saldos en custodia de los clientes de InvertirOnline a esas fechas. En trimestres anteriores, los montos reexpresados se incluyeron en "Otros Pasivos".

## Depósitos

El total de depósitos medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21 aumentó 9,1% AaA y 6,4% TaT a AR\$214.684,3 millones. Los depósitos en AR\$ aumentaron un 14,9% AaA y 7,7% TaT. El aumento trimestral de los depósitos en AR\$ se debió principalmente al aumento en el fondeo institucional, mientras que los depósitos no remunerados disminuyeron en gran medida debido a la estacionalidad y en línea con la tendencia de la industria. Los depósitos promedio en AR\$ disminuyeron un 2,4% TaT reflejando la administración de la liquidez. Los depósitos en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 18,5% AaA y aumentaron un 1,5% TaT. Al 31 de marzo de 2021, los depósitos en moneda extranjera representaron el 13% del total de depósitos.

Al 31 de marzo de 2021, los depósitos totales representaban el 73,2% del total de las fuentes de fondeo de Supervielle comparado con el 70,1% en 1T20 y 71,5% en 4T20.

AaA, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21 aumentaron un 14,9%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 63,8% AaA en comparación con el crecimiento de la industria en términos nominales del 53%. Los depósitos denominados en moneda extranjera (medidos en US\$) disminuyeron un 18,5% AaA, mientras que los depósitos de la industria en moneda extranjera disminuyeron un 12,1%.

TaT, los depósitos denominados en AR\$ medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21 aumentaron un 7,7%. Los depósitos denominados en AR\$ en términos nominales aumentaron un 21,7% TaT, por encima del crecimiento de la industria del 10,7% y representaron el 87,0% del total de depósitos al 31 de marzo de 2021. Los depósitos denominados en moneda extranjera aumentaron un 1,5%, mientras que los depósitos denominados en US\$ de la industria se mantuvieron casi sin cambios.

### Depósitos en AR\$

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

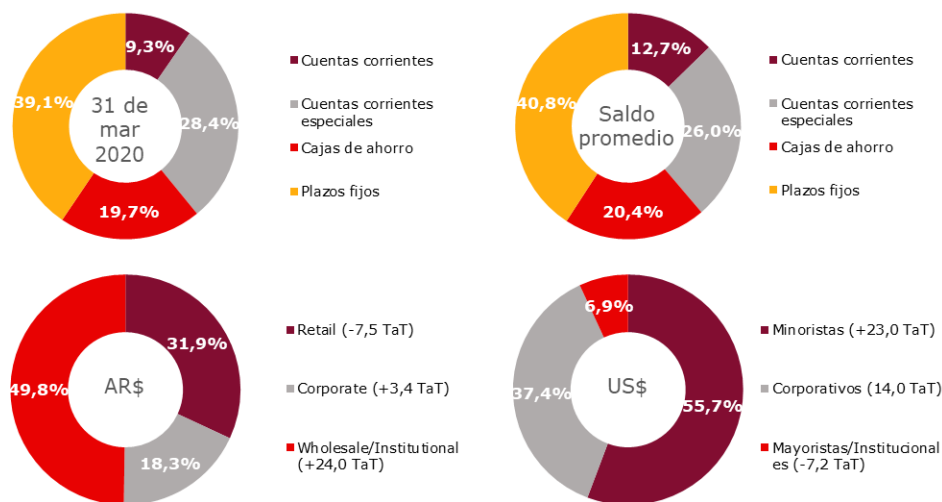
	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	% Variación	
						TaT	AaA
<b>Sector público no financiero</b>	<b>12.804,5</b>	<b>7.915,5</b>	<b>9.177,0</b>	<b>5.446,3</b>	<b>5.878,3</b>	<b>61,8%</b>	<b>117,8%</b>
<b>Sector financiero</b>	<b>22,9</b>	<b>62,5</b>	<b>16,6</b>	<b>25,1</b>	<b>20,6</b>	<b>-63,4%</b>	<b>10,9%</b>
<b>Sector privado no financiero y residentes en el exterior</b>	<b>173.901,4</b>	<b>165.354,1</b>	<b>177.071,0</b>	<b>183.879,7</b>	<b>156.676,1</b>	<b>5,2%</b>	<b>11,0%</b>
Cuentas corrientes	16.747,6	19.078,9	20.194,1	25.499,3	20.605,2	-12,2%	-18,7%
Cajas de ahorro	30.208,5	35.856,2	35.799,4	41.664,9	39.363,9	-15,8%	-23,3%
Plazos fijos	69.918,9	47.029,0	49.108,8	46.804,4	51.257,5	48,7%	36,4%
Mayorista/Institucional	57.026,4	63.390,1	71.968,7	69.911,1	45.449,5	-10,0%	25,5%
Otros	50.042,2	58.427,4	25.533,5	33.537,7	26.194,1	-14,4%	91,0%
Cuentas corrientes especiales	6.984,1	4.962,7	46.435,2	36.373,3	19.255,4	40,7%	-63,7%
<b>Total depósitos en AR\$</b>	<b>186.728,8</b>	<b>173.332,1</b>	<b>186.264,6</b>	<b>189.351,1</b>	<b>162.575,0</b>	<b>7,7%</b>	<b>14,9%</b>

### US\$ Depósitos

(En millones de US\$)

	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20	% Variación	
						TaT	AaA
<b>Total depósitos en US\$</b>	<b>303,9</b>	<b>299,3</b>	<b>290,6</b>	<b>321,6</b>	<b>372,9</b>	<b>1,5%</b>	<b>-18,5%</b>

Los cuadros a continuación muestran el desglose de depósitos al 31 de marzo de 2021 y los saldos promedio del 1T21.



Los depósitos de bajo o sin costo (incluyendo depósitos del sector público y privado) representaron el 29,0% de la base de fondeo (19,7% cajas de ahorro y 9,3% cuentas corrientes) al 31 de marzo de 2021. Dichos depósitos representaron el 35% del total de depósitos (24,3% cajas de ahorro y 10,7% cuentas corrientes) al 31 de diciembre de 2020 y el 39% al 31 de marzo de 2020.

Los depósitos minoristas en AR\$ representaron el 32% de los depósitos totales al 31 de marzo de 2021, comparado con el 37% de depósitos totales registrado al 31 de diciembre de 2020. Los depósitos mayorista e institucionales en AR\$ aumentaron al 49,8% del total de depósitos en AR\$ desde el 43,5% al 31 de diciembre de 2020.

### Otras fuentes de fondeo y patrimonio neto

Al 31 de marzo de 2021, otras fuentes de fondeo y patrimonio neto alcanzaron los AR\$78.551,2 millones registrando una disminución del 6,6% AaA y 2,4% TaT.

La variación interanual en otras fuentes de fondeo resulta de las siguientes disminuciones:

- 47,9% o AR\$5.744,2 millones en financiaciones recibidas del BCRA y otras, debido a la cancelación de préstamos en US\$ con organismos multilaterales;
- 38,5% o AR\$2.260,9 millones en obligaciones negociables emitidas, debido a la amortización del 100% en agosto 2020 de las obligaciones negociables AR\$ linked emitidas por el banco en febrero de 2017; y
- 53,5% o AR\$1.458,6 millones en obligaciones negociables subordinadas, debido a la amortización de US\$22,5 millones de la serie III en agosto de 2020.

Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 7,8% o AR\$2.957,5 millones en el patrimonio neto atribuible.

El desempeño trimestral se explica principalmente por disminuciones del 24,5% o AR\$1.169,2 millones en obligaciones negociables emitidas debido a la amortización parcial de la Serie E emitida por el banco y 0,8% o AR\$316,2 millones en el patrimonio neto atribuible.

### Exposición a CER-UVA

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la exposición total a CER-UVA asciende a AR\$17.928,0 millones y AR\$18.537,9 millones, lo que representa el 44,0% y 45,2% del patrimonio neto atribuible.

	1T21	4T20	3T20
<b>Activos expuestos a CER/UVA</b>			
<b>Préstamos</b>	<b>12.149,4</b>	<b>12.488,4</b>	<b>15.114,8</b>
Hipotecarios	10.995,6	11.262,1	11.178,4
Prendarios	350,9	407,4	462,5
Personales	20,5	25,9	32,2
Otros	656,9	662,7	3.297,1
Intereses	125,5	130,2	144,6
<b>Títulos</b>	<b>6.671,3</b>	<b>6.531,5</b>	<b>5.023,8</b>
BONCER/LECEP	6.671,3	6.531,5	5.023,8
<b>Total Activo</b>	<b>18.820,7</b>	<b>19.019,9</b>	<b>20.138,6</b>
<b>Pasivos expuestos a CER/UVA</b>			
Depósitos	719,0	305,4	467,5
Cajas de ahorro del fondo de desempleo de la industria de la construcción	173,7	176,2	156,1
Intereses	0,0	0,4	1,5
<b>Total Pasivo</b>	<b>892,7</b>	<b>482,0</b>	<b>625,2</b>
<b>Exposición total a CER/UVA, neta</b>	<b>17.928,0</b>	<b>18.537,9</b>	<b>19.512,9</b>

### Exposición a moneda extranjera

El cuadro a continuación presenta la exposición a moneda extranjera en los últimos trimestres:

Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en miles de US\$)	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20
<b>Activo</b>					
Disponibilidades	244.549,0	244.229,6	202.375,4	217.759,4	212.086,3
Títulos públicos y privados	73.269,5	87.459,7	9.716,1	15.153,1	7.867,5
Préstamos	157.723,1	145.495,3	229.919,2	248.373,9	295.016,2
Otros créditos por Intermediación Financiera	4.327,8	4.201,1	2.579,7	3.005,9	11.940,7
Créditos por arrendamiento financiero	20.005,1	20.431,9	23.229,3	25.115,2	25.644,9
Otros activos	19.110,3	7.434,1	13.214,0	13.787,4	34.468,3
Otros activos no financieros	44,3	772,9	148,1	160,1	45,4
<b>Total activo</b>	<b>519.029,1</b>	<b>510.024,6</b>	<b>481.181,8</b>	<b>523.355,1</b>	<b>587.069,3</b>
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>					
Depósitos	300.941,9	299.141,6	297.488,6	284.813,1	331.883,3

Otras obligaciones por intermediación financiera	109.654,9	105.162,8	143.350,1	197.050,5	177.658,1
Otros pasivos	12.855,0	14.843,8	18.332,5	19.529,5	14.721,3
Obligaciones negociables subordinadas	13.785,9	13.553,6	32.684,0	35.337,5	28.863,1
<b>Total pasivo</b>	<b>437.237,6</b>	<b>432.701,8</b>	<b>491.855,2</b>	<b>536.730,6</b>	<b>553.125,8</b>
<b>Posición neta</b>	<b>81.791,4</b>	<b>77.322,7</b>	<b>-10.673,5</b>	<b>-13.375,5</b>	<b>33.943,5</b>
<b>Posición derivados neta</b>	<b>-95.412,2</b>	<b>-18.234,0</b>	<b>16.849,8</b>	<b>30.900,5</b>	<b>-8.226,0</b>
<b>Posición total neta</b>	<b>-13.620,8</b>	<b>59.088,7</b>	<b>6.176,3</b>	<b>17.525,0</b>	<b>25.717,5</b>

De acuerdo con las regulaciones del Banco Central, los pasivos no financieros resultantes de la adopción de las NIIF 16 desde enero de 2019, no se consideran dentro de la posición global neta. La posición global neta está limitada a una posición comprada máxima del 4%.

## Liquidez y capitalización & Requerimientos de efectivo mínimo

El **ratio de préstamos totales sobre depósitos totales** alcanzó el 54,8% al 31 de marzo de 2021, comparado con el 66,8% al 31 de marzo de 2020 y el 61,8% registrado el 31 de diciembre de 2020.

El ratio de préstamos totales en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 53,7% al 31 de marzo de 2021, disminuyendo desde 62,3% al 31 de marzo de 2020 y 62,0% al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de marzo de 2021, el ratio de activos líquidos en AR\$ sobre depósitos en AR\$ fue del 53,2%. Este ratio de liquidez incluye efectivo, operaciones de pases con el BCRA, Leliqs y Bonos del Tesoro considerados en los requerimientos de efectivo mínimo mientras que la tenencia de otros títulos públicos líquidos no se considera en el cálculo.

El ratio de préstamos totales en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 62,6% al 31 de marzo de 2021, en comparación con el 88,3% al 31 de marzo de 2020 y el 60,4% al 31 de diciembre de 2020. Al 31 de marzo de 2021, el ratio de activos líquidos en US\$ sobre depósitos en US\$ fue del 80,8%, manteniéndose en un nivel alto.

Al 31 de marzo de 2021, el **ratio de cobertura de liquidez proforma (LCR)** fue 123,8% comparado con 111,4% al 31 de diciembre de 2020 reflejando elevados niveles de liquidez.

El **coeficiente de fondeo estable neto** al 31 de marzo de 2021 fue 161,1%.

Las siguientes tablas muestran información sobre liquidez en AR\$ y US\$:

<b>Liquidez en US\$</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>
Efectivo y depósitos en bancos	245,7	242,4	205,6	213,1	207,3
Bonos del tesoro en US\$	-	-	-	-	-
<b>Activos líquidos en US\$</b>	<b>245,7</b>	<b>242,4</b>	<b>213,1</b>	<b>213,1</b>	<b>207,3</b>
<b>Depósitos en US\$</b>	<b>303,9</b>	<b>299,3</b>	<b>290,6</b>	<b>321,6</b>	<b>372,9</b>
<b>Activos líquidos en US\$ / Depósitos en US\$</b>	<b>80,8%</b>	<b>81,0%</b>	<b>73,3%</b>	<b>66,3%</b>	<b>55,6%</b>

<b>Liquidez en AR\$</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>
Efectivo y depósitos en bancos	10.509,5	18.384,9	15.481,4	22.598,1	32.905,5
Instrumentos emitidos por el banco Central (LELIQ)	48.000,6	32.516,0	55.280,0	78.092,5	58.877,2
Bonos del tesoro (BOTE)	5.857,2	6.593,7	7.986,2	6.876,1	6.659,7
Operaciones e pases	35.061,3	25.250,3	27.739,6	6.272,3	112,9
<b>Activos líquidos en AR\$</b>	<b>99.428,6</b>	<b>82.744,9</b>	<b>106.487,3</b>	<b>113.839,1</b>	<b>98.555,2</b>
<b>Depósitos en AR\$</b>	<b>186.728,8</b>	<b>173.332,1</b>	<b>186.264,6</b>	<b>189.351,1</b>	<b>162.575,0</b>
<b>Activos líquidos en AR\$ / Depósitos en AR\$</b>	<b>53,2%</b>	<b>47,7%</b>	<b>57,2%</b>	<b>60,1%</b>	<b>60,6%</b>

La siguiente tabla muestra la composición de los requerimientos de efectivo mínimo de la Compañía 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, aplicable para los meses de diciembre de 2019 y enero de 2020.

<b>Requerimientos de efectivo mínimo por depósitos en Pesos (en AR\$ miles de millones)</b>	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>
Disponibilidades	11.175,8	7.556,2	11.013,4	11.540,2	20.013,5
Bonos del tesoro (BOTE 2020)	5.836,6	5.137,9	6.087,5	4.688,1	4.557,1
Leliq	17.274,6	11.958,2	17.518,2	10.497,1	6.323,9
Deducción especial1	11.588,0	12.730,0	10.648,3	8.859,7	4.318,9
<b>Requerimiento de efectivo mínimo total</b>	<b>45.875,0</b>	<b>37.382,4</b>	<b>45.267,4</b>	<b>35.213,5</b>	<b>23.936,9</b>

1. Deducción de préstamos Pymes

<b>Depósitos en US\$ (Saldo promedio US\$ mm)</b>	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>
Disponibilidades	145,3	133,3	127,5	84,8	137,8
<b>Requerimiento de efectivo mínimo total</b>	<b>145,3</b>	<b>133,3</b>	<b>127,5</b>	<b>84,8</b>	<b>137,8</b>

Para obtener más información sobre el marco regulatorio, consulte el Anexo IV.

## Capital

Al 31 de marzo de 2021, el **patrimonio neto respecto de activos totales** fue del 13,9% comparado con 14,5% al 31 de diciembre de 2020 y 13,4% al 31 de marzo de 2020.

<b>Capital Consolidado</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>	<b>% Variación</b>	
						<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
Patrimonio neto	40.731,5	41.045,4	39.949,1	38.992,6	37.774,7	-0,8%	7,8%
Patrimonio neto promedio	41.119,5	38.856,8	38.397,0	36.594,1	34.641,8	5,8%	18,7%
<b>Patrimonio neto como porcentaje del activo</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,5%</b>	<b>13,5%</b>	<b>12,7%</b>	<b>13,4%</b>		
<b>Patrimonio neto promedio como porcentaje del activo total promedio</b>	<b>14,8%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,2%</b>	<b>13,2%</b>		
<b>Patrimonio neto tangible como porcentaje del total de bienes tangibles</b>	<b>11,6%</b>	<b>12,2%</b>	<b>11,4%</b>	<b>10,8%</b>	<b>11,4%</b>		

La siguiente tabla muestra los dividendos pagados por la compañía a sus accionistas, los dividendos recibidos de las subsidiarias y los aportes de capital realizados por la compañía a sus subsidiarias desde enero de 2020 a la fecha de este informe (cifras expresadas en AR\$ nominales al momento del pago):

<b>Dividendos &amp; Aportes de capital (en millones de AR\$)</b>	<b>Fecha</b>	<b>Dividendos recibidos</b>	<b>Dividendos pagados</b>	<b>Aportes de capital</b>
Grupo Supervielle	Mayo 20	-	426	-
	Mayo 21	-	385	-
Supervielle Seguros S.A.	Abril 20	190	-	-
	Octubre 20	361	-	-
Supervielle Asset Management	Abril 21	190	-	-
	Mayo 20	147	-	-
InvertirOnline.com	Abril 21	296	-	-
	Septiembre 20	14	-	-
Bolsillo Digital S.A.U.	Marzo 20	-	-	48
	Octubre 20	-	-	13
Futuros del Sur S.A.	Diciembre 20	-	-	8
	Marzo 20	-	-	50
Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A.	Marzo 20	-	-	39
	Abril 21	-	-	30
Sofital	Abril 21	33	-	-
	Mayo 21	15	-	-
<b>Total</b>		<b>1.246,0</b>	<b>811,0</b>	<b>187,0</b>

Otros aportes de capital:

<b>Dividendos recibidos de subsidiarias</b>	<b>Fecha</b>	<b>Dividendo (\$)</b>
	Octubre 20	35
Play Digital S.A.	Diciembre 20	10
	Marzo 21	7
Fideicomiso Supervielle I (fondo de Venture Capital)	Marzo 21	35
<b>Total</b>		<b>86,5</b>

El aporte de capital realizado a Play Digital S.A. ("MODO"), permitió a Supervielle adquirir hasta el 3,487% del capital social y los votos de Play Digital S.A. Mediante esta inversión, Grupo Supervielle S.A. se convirtió en accionista de Play Digital junto a otras entidades financieras en el mercado.

El **TIER1 consolidado proforma** al 31 de marzo de 2021 fue 13,8%, permaneciendo sin cambios desde el 31 de diciembre de 2020 y aumentando 50 pbs desde el 13,3% registrado al 31 de marzo de 2020.

El aumento interanual refleja: i) el ajuste de la NIC 29 en los últimos doce meses sobre activos no monetarios; ii) la flexibilización regulatoria del BCRA en las provisiones en respuesta a la pandemia de Covid-19 que permite a los bancos considerar como capital ordinario de nivel 1 la diferencia entre las provisiones para pérdidas esperadas registradas según NIIF 9 y las provisiones registradas al 30 de noviembre de 2019 bajo la metodología contable previa; y iii) la ganancia neta registrada durante el período. Esto fue parcialmente compensado por el aumento de los activos ponderados por riesgo debido principalmente al crecimiento nominal de los préstamos.

El desempeño trimestral refleja el ajuste de NIC 29 sobre activos no monetarios y el impacto positivo en el capital regulatorio de la ganancia neta registrada el trimestre anterior, los cuales fueron compensados por el aumento en los activos ponderados por riesgo.

El ratio TIER1 coincide con el ratio de responsabilidad patrimonial computable sobre activos ponderados por riesgo.

Al 31 de marzo de 2021, la posición financiera consolidada de Banco Supervielle demostró un nivel de solvencia con un capital integrado de AR\$27.811,3 millones, excediendo los requerimientos de capital total por AR\$11.685,5 millones.

A continuación, se presenta información del capital regulatorio consolidado del Banco y Cordial Compañía Financiera y los requerimientos mínimos de capital de acuerdo a las fechas indicadas:

<b>Cálculo del Exceso de Capital</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>
Asignado a activos en riesgo	9.833,7	9.047,1	9.477,0	9.020,6	7.291,7
Asignado a mobiliario e instalaciones, bienes intangibles					
activos de participaciones en otras sociedades del Banco	1.544,6	1.350,0	0,0	0,0	993,2
Riesgo de mercado	1.210,3	551,8	386,0	357,1	251,8
Sector público y títulos en cuentas de inversiones	29,5	27,7	15,3	14,0	15,3
Riesgo operacional	3.507,6	3.233,8	3.072,4	2.909,0	2.602,8
<b>Exigencia de capital mínimo según regulaciones del Banco Central</b>	<b>16.125,8</b>	<b>14.210,4</b>	<b>12.950,7</b>	<b>12.300,6</b>	<b>11.154,7</b>
Patrimonio neto básico	34.146,0	30.242,3	27.557,0	24.670,0	21.203,8
Patrimonio neto complementario	1.156,1	1.090,9	1.190,1	1.148,1	1.046,8
Conceptos deducibles	-7.490,9	-7.028,2	-5.856,7	-5.004,2	-3.598,4
<b>Total del capital según regulaciones del Banco Central</b>	<b>27.811,3</b>	<b>24.304,9</b>	<b>22.890,4</b>	<b>20.813,9</b>	<b>18.652,1</b>
<b>Exceso del capital mínimo</b>	<b>11.685,5</b>	<b>10.094,5</b>	<b>9.939,7</b>	<b>8.513,4</b>	<b>7.497,4</b>
Activos ponderados por riesgo de crédito	137.190,6	125.991,6	114.959,9	109.441,6	101.860,1
Activos ponderados por riesgos	197.418,9	173.834,4	158.427,3	150.468,2	137.535,9

<b>Capital Total</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>
<b>Capital Nivel 1</b>					
Capital ordinario integrado	829,6	829,6	829,6	829,6	829,6
Aportes irrevocables de capital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6	6.898,6
Reservas declaradas y resultados no asignados	-3.151,3	-4.786,7	-4.299,7	-4.021,4	-3.816,3
Participaciones minoritarias en poder de terceros	327,4	346,7	363,1	387,8	407,3
Ajustes capital	26.619,6	22.680,7	19.586,7	17.671,9	16.376,4
Ajuste NIIF	410,2	366,2	187,4	111,8	-42,4
Pérdida Esperada - Comunicación "A" - 6938 Punto 12	2.326,7	2.210,1	2.917,2	2.351,7	639,0
100% de los resultados	0,0	1.585,9	1.010,9	373,1	0,0
50% de los resultados	57,6	312,7	287,5	318,9	186,6
<b>Subtotal: Capital Nivel 1 antes de conceptos deducibles</b>	<b>34.318,4</b>	<b>30.443,9</b>	<b>27.781,4</b>	<b>24.922,0</b>	<b>21.478,8</b>
Conceptos deducibles:					
Todos los intangibles	2.729,9	2.548,9	1.651,8	1.419,7	1.268,2
Partidas pendientes de imputación	27,7	91,0	49,1	29,1	45,7
Otras deducciones	4.931,4	4.566,1	4.311,6	3.686,1	2.396,8
<b>Total de Deducciones</b>	<b>7.689,0</b>	<b>7.206,0</b>	<b>6.012,5</b>	<b>5.134,9</b>	<b>3.710,6</b>
<b>Subtotal: Capital Nivel 1</b>	<b>26.629,4</b>	<b>23.237,9</b>	<b>21.768,8</b>	<b>19.787,2</b>	<b>17.768,1</b>
Capital Nivel 2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Previsiones generales/ provisiones por riesgo de incobrabilidad	1.156,1	1.090,9	980,0	957,1	869,0
50%					
Deuda a plazo subordinada	0,0	0,0	210,1	191,0	177,8
<b>Subtotal: Capital Nivel 2</b>	<b>1.156,1</b>	<b>1.090,9</b>	<b>1.190,1</b>	<b>1.148,1</b>	<b>1.046,8</b>
Total Capital	27.785,5	24.328,8	22.958,9	20.935,3	18.814,9
Activos ponderados por riesgo de crédito	137.425,4	126.312,3	115.285,7	109.783,9	101.860,1
Activos ponderados por riesgo	198.440,5	174.954,4	159.546,4	151.589,9	137.535,9
<b>Capital Nivel 1 / Activos ponderados por riesgo1</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,3%</b>	<b>13,6%</b>	<b>13,1%</b>	<b>12,9%</b>
<b>Responsabilidad patrimonial computable/ Activos ponderados por riesgo1</b>	<b>14,0%</b>	<b>13,9%</b>	<b>14,4%</b>	<b>13,8%</b>	<b>13,7%</b>

El 28 de junio de 2019, el Banco Central dictaminó que desde el 1 de enero de 2020, las instituciones financieras Grupo "A" que están controladas por instituciones no financieras (como en el caso de Supervielle en relación con el Banco) deberán cumplir con requisitos de capitales mínimos, regulaciones de exposición mayor al riesgo de crédito, el ratio de cobertura de liquidez y el coeficiente de fondeo estable neto, sobre una base consolidada que comprende la holding no financiero y todas sus subsidiarias (excluyendo compañías de seguros y las subsidiarias no financieras).

El 19 de marzo de 2020, el BCRA dictaminó, a través de la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital ordinario de Nivel 1 (CON1) para calcular los requisitos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la previsión contable, calculado de acuerdo con el punto 5.5. de la NIIF 9, y la disposición regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad, o la disposición contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la disposición conforme a las NIIF es mayor que la regulatoria (o contable a partir de esa fecha).

## Resultados por segmento

La Compañía lleva a cabo sus operaciones y presta servicio a sus clientes a través de los siguientes segmentos comerciales: Banca Personas y Negocios, Banca Corporativa, Tesorería, Consumo, Seguros; y Administración de Fondos Comunes de Inversión y otros servicios.

## Desglose de ingresos operativos netos

Durante el 1T21, el segmento de **personas y negocios** representó el 43% de los ingresos operativos netos, respecto del 56% registrado en 1T20. El **segmento corporativo** representó el 14% de los ingresos operativos netos en 1T21 respecto del 12% en 1T20, mientras que **consumo** representó el 11% de los ingresos operativos netos en 1T21 en comparación con el 9% en 1T20.

## Evolución de clientes

<b>Apertura de clientes</b> (en millones de AR\$)	<b>mar 21</b>	<b>dic 20</b>	<b>sep 20</b>	<b>jun 20</b>	<b>mar 20</b>
Banco - Personas y negocios	1.388.605	1.393.971	1.441.235	1.426.360	1.396.429
Banco - Corporativo	2.273	2.304	2.246	2.289	2.273
Financiamiento al consumo (IUDÚ & MILA)	447.556	410.580	377.464	362.660	356.818
InvertirOnline.com	91.442	80.024	72.254	67.760	48.638
<b>Cientes comerciales</b>	<b>1.929.876</b>	<b>1.886.879</b>	<b>1.893.199</b>	<b>1.859.069</b>	<b>1.804.158</b>
Plan de emergencia familiar gubernamental	15.490	44.927	276.386	<b>135.968</b>	-
<b>Total</b>	<b>1.945.366</b>	<b>1.931.806</b>	<b>2.169.585</b>	<b>1.995.037</b>	<b>1.804.158</b>

## Resultado neto atribuible

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

<b>Resultado neto atribuible</b> (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	<b>% Variación</b>				
	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
Personas y negocios	-1.525,0	-2.623,4	-193,9	na	na
Corporativa	686,0	1.306,6	-6,6	na	na
Tesorería	1.121,1	2.247,7	939,8	-50,1%	na
Consumo	-249,3	-286,5	-310,8	na	na
Seguros	124,4	103,0	135,1	20,7%	-8,0%
Administ. de fondos comunes de inversión y otros	107,4	55,5	76,7	93,4%	40,0%
<b>Total alocado a operaciones entre segmentos</b>	<b>265</b>	<b>803</b>	<b>640</b>	<b>-67,0%</b>	<b>-58,7%</b>
Ajuste	-75,2	143,4	6,4	-152,5%	na
<b>Total consolidado</b>	<b>189,3</b>	<b>946,2</b>	<b>646,7</b>	<b>-80,0%</b>	<b>na</b>

## Banca personas y negocios

A través del segmento de banca personas y negocios, Supervielle ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros diseñados para satisfacer las necesidades de personas, emprendedores, pequeñas empresas (ventas anuales hasta AR\$300 millones) y Pymes (ventas anuales superiores a AR\$300 millones e inferiores a AR\$1.500 millones) que incluyen: préstamos personales, préstamos hipotecarios, documentos a sola firma, préstamos con facilidades especiales para financiamiento de proyectos y capital de trabajo, arrendamiento, garantía bancaria para inquilinos, anticipos salariales, préstamos prendarios, factoring nacional e internacional, garantías internacionales y cartas de crédito, plan de pago de sueldos, tarjetas de crédito, tarjetas de débito, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, cuentas corrientes y servicios financieros e inversiones tales como fondos de inversión, seguros y garantías, y pagos de beneficios para jubilados.

Banca personas y negocios – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T21	4T20	1T20	TaT	AaA
<b>Estado de Resultados</b>					
Resultado neto por intereses	3.947,8	3.470,4	5.848,3	13,8%	-32,5%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	53,1	63,7	41,8	-16,6%	27,0%
Resultado financiero neto	4.000,9	3.534,1	5.890,1	13,2%	-32,1%
Ingresos por servicios netos	1.231,1	1.233,4	1.799,2	-0,2%	-31,6%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	-1.176,2	-1.892,8	8.060,1	-37,9%	
RECPAM	-39,6	-25,2	-155,4	57,3%	-74,5%
Cargo por incobrabilidad	-1.022,9	-1.559,4	-1.104,6	-34,4%	-7,4%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-2.238,7	-3.477,4	-248,3	-35,6%	801,5%
Resultado neto, atribuible	-1.525,0	-2.623,4	-193,9	-41,9%	686,6%
<b>Estado de Situación Patrimonial</b>					
Préstamos (neto de provisiones)	54.070,6	58.129,7	58.308,8	-7,0%	-7,3%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	1.287,0	1.142,3	1.538,2	12,7%	-16,3%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	55.357,6	59.272,0	59.846,9	-6,6%	-7,5%
Depósitos	99.659,0	105.988,3	106.604,9	-6,0%	-6,5%

Durante el 1T21, el **resultado antes del impuesto** a las ganancias fue una pérdida de AR\$2.238,7 millones, en comparación con pérdidas de AR\$248,3 millones en 1T20 y AR\$3.477,4 millones en 4T20.

La variación interanual se explica por: i) una disminución del 32,1% o AR\$1.889,2 millones en el **ingreso financiero neto** debido principalmente a una disminución en el volumen promedio de préstamos en el periodo y una disminución en las tasas de interés de la cartera de préstamos mientras que el costo de fondeo fue impactado por las tasas de interés mínimas de los depósitos a plazo fijo, luego del aumento de las tasas de interés del mercado y una menor tasa de crecimiento de los depósitos vista no remunerados; y ii) una disminución del 31,6%, o AR\$568,1 millones en los ingresos por servicios netos como consecuencia de las regulaciones que prohíben la modificación de precios en todas las comisiones hasta principios de 2021 y las limitaciones para cobrar comisiones sobre operaciones en cajeros automáticos. Esto fue parcialmente compensado por disminuciones del 7,4% o AR\$81,7 millones en los cargos por incobrabilidad y 74,5% o AR\$115,8 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Los gastos totales se mantuvieron sin cambios AaA, con gastos de personal y administración disminuyendo 1% AaA y D&A aumentando 17%.

El desempeño trimestral se explica por: i) un aumento del 13,2%, o AR\$466,8 millones en el ingreso financiero neto debido principalmente a un mayor resultado en el segmento por la distribución de ingresos por fondos de tesorería, mayores ingresos por intereses compensados por un mayor costo de fondeo impactado por las tasas de interés mínimas de los depósitos a plazo fijo luego del aumento de las tasas de interés del mercado y una menor tasa de crecimiento de los depósitos vista no remunerados; ii) una disminución del 34,4% o AR\$537 millones en los cargos por incobrabilidad; y iii) una disminución del 3,4% en los gastos de personal, administración y D&A.

Los **cargos por incobrabilidad** ascendieron a AR\$1.022,9 millones en el 1T21, una disminución del 7,4% AaA y 34,4% TaT. El NPL continúa beneficiándose de: i) el programa de alivio que rige el BCRA en medio de la pandemia, que permite a los deudores diferir los pagos de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y marzo de 2021, y ii) la flexibilización regulatoria del BCRA sobre las clasificaciones de deudores en medio de la pandemia (agregando un período de gracia de 60 días antes de que los préstamos se clasifiquen como morosos) y la suspensión de la reclasificación obligatoria de clientes morosos que no reciben sus ingresos mensuales en otros bancos pero que reciben sus ingresos mensuales en Supervielle, que se introdujo en el 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021. El NPL de tarjetas de crédito mostró cierto aumento desde la finalización del período de gracia de los saldos reprogramados de las tarjetas de crédito que expiró en enero de 2021.

El **resultado neto atribuible** del segmento personas y negocios registró una pérdida de AR\$1.525,0 millones en 1T21 en comparación con pérdidas de AR\$193,9 millones en 1T20 y AR\$2.623,4 millones en 4T20.

Los **préstamos** en el segmento personas y negocios (incluyendo los créditos por arrendamientos financieros) alcanzaron los AR\$55.357,6 millones al 31 de marzo de 2021, registrando una disminución del 7,5% AaA y 6,6% TaT.

Los **depósitos** registraron una disminución del 6,5% AaA y 6,0% TaT.

#### Segmento de banca corporativa

A través de su Banco, Supervielle ofrece a las empresas medianas (ventas anuales superiores a AR\$1.500 millones) y grandes empresas (ventas anuales superiores a AR\$3.000 millones) una completa gama de productos, servicios y opciones financieras que incluyen "factoring", préstamos por arrendamiento financiero, financiamiento de comercio exterior y administración de fondos.

#### Banca Corporativa – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	1T21	4T20	1T20	% Variación	
				TaT	AaA
<b>Estado de Resultados</b>					
Resultado neto por intereses	1.436,9	1.701,5	1.332,5	-15,6%	7,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	14,8	11,9	19,0	24,1%	-22,0%
Resultado financiero neto	1.451,7	1.713,5	1.351,5	-15,3%	7,4%
Ingresos por servicios netos	81,4	107,0	160,6	-23,9%	-49,3%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	1.087,2	886,5	1.754,1	22,6%	-38,0%
RECPAM	-324,8	49,4	-213,9		51,9%
Cargo por incobrabilidad	-37,7	683,4	-840,1		-95,5%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	724,7	1.619,3	-19,2	-55,2%	
Resultado neto, atribuible	686,0	1.306,6	-6,6	-47,5%	
<b>Estado de Situación Patrimonial</b>					
Préstamos (neto de provisiones)	41.945,1	45.650,1	51.504,2	-8,1%	-18,6%
Créditos por arrendamientos financieros (neto de provisiones)	2.411,3	2.061,6	2.566,8	17,0%	-6,1%
Cartera total de préstamos (neta de provisiones)	44.356,5	47.711,7	54.071,0	-7,0%	-18,0%
Depósitos	20.965,2	18.281,2	21.157,4	14,7%	-0,9%

Durante el 1T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$724,7 millones, en comparación con una pérdida de AR\$19,2 millones en 1T20 y una ganancia de AR\$1.619,3 millones en 4T20.

La variación interanual se explica por: i) una disminución del 95,5% en los cargos por incobrabilidad que

alcanzaron AR\$37,7 millones en comparación con AR\$840,1 millones en 1T20; y ii) un aumento del 7,4% o AR\$100,2 millones en el ingreso financiero neto. Esto fue parcialmente compensado por: i) una disminución del 49,3%, o AR\$79,1 millones en los ingresos por servicios netos; ii) un aumento del 51,9% o AR\$111,0 millones en el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda; y iii) un aumento de AR\$44,2 millones a AR\$550,9 millones en los gastos.

El desempeño trimestral se explica por: i) una disminución del 15,3% o AR\$261,8 millones en el ingreso financiero neto; ii) una disminución del 23,9% o AR\$25,6 millones en los ingresos por servicios netos; y iii) cargos por incobrabilidad de AR\$37,7 millones en comparación con una ganancia de AR\$683,4 millones en 4T20. Esto fue parcialmente compensado por una disminución del 8,4% o AR\$51 millones en gastos que alcanzaron los AR\$551 millones en 1T21.

El **resultado neto atribuible** del segmento Corporativo fue de AR\$686,0 millones en 1T21 en comparación con una pérdida neta de AR\$6,6 millones en 1T20 y una ganancia neta de AR\$1.306,6 millones en 4T20.

Los **cargos por incobrabilidad** totalizaron AR\$37,7 millones en 1T21 en comparación con AR\$840,1 millones en 1T20 y una ganancia de AR\$683,4 millones en 4T20. El nivel de provisiones refleja los modelos de pérdidas esperadas NIIF 9 de la Compañía. Durante el 1T21, la Compañía continuó revisando su análisis sobre ciertas actividades económicas que podrían seguir siendo muy afectadas por la pandemia pero no cambió los escenarios económicos esperados.

Al 31 de marzo de 2021, los préstamos comerciales garantizados en situación irregular aumentaron al 82% del total desde el 80% al 31 de diciembre de 2020 y el 61% al 31 de marzo de 2020.

La **cartera de préstamos** de banca corporativa disminuyó un 18,0% AaA y 7,0% TaT, reflejando una demanda de crédito débil en línea con el nivel de actividad económica.

Los **depósitos** totales alcanzaron los AR\$20.965,2 millones, un 0,9% menos AaA y un 14,7% más 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 personas y negocios y banca corporativa, así como sus propias necesidades y oportunidades. El segmento de tesorería implementa las políticas de administración de riesgo financiero del Banco, administra las mesas de dinero, y desarrolla negocios con clientes mayoristas financieros y no financieros.

Tesorería – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T21	4T20	1T20	TaT	AaA
<b>Estado de Resultados</b>					
Resultado neto por intereses	1.745,4	3.116,9	1.991,0	-44,0%	-12,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización	1.519,1	1.100,5	219,0	38,0%	593,8%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	-787,5	341,6	16,6		
Resultado financiero neto	2.476,9	4.559,0	2.226,6	-45,7%	11,2%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	2.351,5	3.964,2	1.911,7	-40,7%	23,0%
RECPAM	-787,5	-734,6	-362,5	7,2%	117,3%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	1.576,8	3.012,9	1.430,2	-47,7%	10,2%
Resultado neto, atribuible	1.121,1	2.247,7	939,8	-50,1%	19,3%

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue AR\$1.576,8 millones en 1T21, en comparación con AR\$1.430,2 millones en 1T20 y AR\$3.012,9 millones en 4T20. El negocio de tesorería se vio impactado

por un menor volumen de inversiones en instrumentos del BCRA y operaciones de pases, menores rendimientos de los títulos públicos mantenidos por Supervielle y por un aumento en el costo de fondeo luego de las tasas de interés mínimas de los depósitos a plazo fijo y el aumento de las tasas de interés de mercado. Los resultados también se vieron afectados por el nuevo impuesto a los ingresos brutos sobre los ingresos por intereses de LELIQ y operaciones de pases.

Durante el 1T21, el segmento de tesorería reportó un **resultado neto atribuible** de AR\$1.121,1 millones, en comparación con AR\$939,8 millones en 1T20 y AR\$2.247,7 millones en 4T20.

## Segmento de consumo

A través de Cordial Compañía Financiera (en proceso de registrar el cambio de nombre a IUDÚ Compañía Financiera), Tarjeta Automática y MILA, Supervielle ofrece servicios de tarjetas de crédito, préstamos personales y préstamos prendarios 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 a través de la red de sucursales de Tarjeta Automática. Además, a través de Espacio Cordial, Supervielle ofrece productos y servicios no financieros.

Consumo – Información destacada (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T21	4T20	1T20	TaT	AaA
<b>Estado de Resultados</b>					
Resultado neto por intereses	910,2	845,1	810,3	7,7%	12,3%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	69,5	62,6	34,6	11,0%	100,8%
Resultado financiero neto	979,7	907,7	844,9	7,9%	16,0%
Ingresos por servicios netos	396,4	341,2	300,3	16,2%	32,0%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	396,1	1.015,0	968,8	-61,0%	-59,1%
RECPAM	-255,0	-376,6	-307,4	-32,3%	-17,0%
Cargo por incobrabilidad	-325,0	-235,7	-289,8	37,9%	12,1%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	-177,5	-279,2	-398,3	-36,4%	-55,5%
Resultado neto, atribuible	-249,3	-286,5	-310,8	-13,0%	-19,8%
<b>Estado de Situación Patrimonial</b>					
Préstamos (neto de provisiones)	9.017,7	8.294,7	8.472,4	8,7%	6,4%

El **resultado neto atribuible** del segmento de consumo registró una pérdida neta de AR\$249,3 millones en 1T21, comparado con pérdidas de AR\$310,8 millones y AR\$286,5 millones en 1T20 y 4T20, respectivamente.

Los resultados interanuales mostraron: i) un aumento del 16,0%, o AR\$135 millones en el ingreso financiero neto alcanzando AR\$979,7 millones; ii) un aumento del 32,0%, o AR\$96,1 millones en los ingresos por servicios netos; iii) una disminución del 3,1% o AR\$28,5 millones en los gastos mientras que los cargos por incobrabilidad aumentaron un 12,1% o AR\$35,1 millones; y iv) una disminución del 17,0% o AR\$52,4 millones en los resultados por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 12,1% o AR\$35,1 millones en los cargos por incobrabilidad.

Los resultados trimestrales mostraron: i) un aumento del 7,9%, o AR\$72 millones en el ingreso financiero neto alcanzando AR\$979,7 millones; ii) un aumento del 16,2% o AR\$55,2 millones en los ingresos por servicios netos; iii) un aumento del 1,8% en gastos; y iv) una disminución del 32,3% o AR\$121,5 millones en los resultados por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Esto fue parcialmente compensado por un aumento del 37,9% o AR\$89,3 millones en los cargos por incobrabilidad.

	1T21			4T20			3T20			2T20			1T20		
	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC	GS	NFC	GS excl. NFC
Ingreso financiero neto / Activo promedio**	14,3%	31,0%	13,5%	15,4%	30,3%	14,7%	16,5%	34,9%	15,9%	17,5%	32,1%	16,8%	16,1%	26,4%	15,6%
Cargos por incobrabilidad / Activo promedio**	2,0%	10,3%	1,6%	1,6%	8,0%	1,3%	4,5%	12,6%	4,2%	4,3%	12,4%	4,0%	3,4%	9,2%	3,1%
ROA**	0,3%	-7,5%	0,6%	1,3%	-9,0%	1,8%	1,3%	-8,3%	1,6%	1,8%	-5,8%	2,1%	1,0%	-9,8%	1,5%
ROE**	1,8%	-29,0%	4,5%	9,4%	-30,2%	13,2%	9,9%	-24,2%	13,5%	13,2%	-16,4%	16,7%	7,5%	-34,2%	12,3%
Activo / Patrimonio neto	6,8	3,9	7,0	7,1	3,4	7,4	7,7	2,9	8,2	7,3	2,8	7,9	7,6	3,5	8,1

1. Grupo Supervielle

2. Negocio de préstamos de financiamiento al consumo (incluye IUDÚ, MILA y TA)

3. Grupo Supervielle excluyendo el negocio de préstamos de financiamiento al consumo

\*\*Anualizado

Activos que devengan intereses (en millones de Ps. reexpresados por inflación)	1T21		4T20		1T20	
	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio	Saldo Promedio	Tasa Nominal Promedio
<b>Inversiones</b>						
Títulos públicos y privados	481,9	49,7%	449,0	36,1%	192,3	23,7%
Instrumentos emitidos por el BCRA	709,7	34,9%	593,1	46,8%	810,6	21,7%
<b>Total Inversiones</b>	<b>1.191,6</b>	<b>40,9%</b>	<b>1.042,1</b>	<b>42,2%</b>	<b>1.002,9</b>	<b>22,1%</b>
Préstamos al sector financiero	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Prendarios	1.178,9	55,9%	1.093,8	69,8%	708,2	56,2%
Préstamos personales del segmento de Consumo	4.051,3	94,7%	3.753,5	126,6%	4.334,1	77,6%
Tarjetas de crédito del segmento de Consumo	3.750,6	40,2%	3.433,1	34,2%	3.426,5	38,3%
<b>Total préstamos</b>	<b>8.980,9</b>	<b>66,8%</b>	<b>8.280,5</b>	<b>80,8%</b>	<b>8.468,8</b>	<b>59,9%</b>
Operaciones de pases	0,0	0,0%	0,0	0,0%	318,2	42,3%
<b>Total de activos que devengan intereses</b>	<b>10.172,5</b>	<b>63,8%</b>	<b>9.322,5</b>	<b>76,7%</b>	<b>9.789,9</b>	<b>55,5%</b>
<b>Pasivos que devengan intereses</b>						
Cuentas corrientes especiales	2.427,1	29,2%	2.890,9	28,3%	1.205,6	29,2%
Plazos fijos	1.922,9	36,2%	1.780,3	42,3%	1.977,1	42,9%
Préstamos de otras entidades financieras y obligaciones negociables no subordinadas	2.994,2	35,3%	1.759,1	45,9%	3.723,4	28,4%
Obligaciones negociables subordinadas	6,8	1,4%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
<b>Total pasivos que devengan intereses</b>	<b>7.351,1</b>	<b>33,5%</b>	<b>6.430,3</b>	<b>37,0%</b>	<b>6.906,1</b>	<b>32,7%</b>

Los **cargos por incobrabilidad** alcanzaron los AR\$325,0 millones en 1T21, un 12,1% más AaA y un 37,9% más TaT.

El **ratio de incobrabilidad** fue del 5,8% en 1T21, disminuyendo desde 10,0% en 1T20 y aumentando desde 4,7% en 4T20. El aumento trimestral del NPL refleja un aumento en las tarjetas de crédito en mora desde que expiró el período de gracia de los saldos reprogramados en 2020, pero continuó beneficiándose de: i) la flexibilización regulatoria del BCRA en medio de la pandemia en las clasificaciones de deudores (agregando un período de gracia de 60 días antes de que el préstamo se clasifique como moroso) que se introdujo en 1T20 y se extendió hasta el 31 de marzo de 2021; y ii) los programas de alivio que rige el BCRA en medio de la pandemia, que permiten a los deudores diferir el pago de sus préstamos con vencimiento original entre abril de 2020 y diciembre de 2020. La mejora interanual del NPL se benefició de la flexibilización regulatoria del BCRA y los programas de alivio antes mencionados.

Los **préstamos (netos de cargos por incobrabilidad)** alcanzaron un total de AR\$9.017,7 millones al 31 de marzo de 2021, aumentando 6,4% AaA y 8,7% TaT. El segmento de financiamiento al consumo continúa aplicando estrictos estándares de calificación crediticia en sus políticas de originación.

## 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. Asimismo, la compañía creó un bróker de seguros que comenzó sus operaciones en agosto de 2019, con el lanzamiento de una oferta integral de productos a sus clientes comerciales emprendedores y Pymes.

### Seguros – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T21	4T20	1T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	95,5	80,5	103,1	18,7%	-7,3%
Ingresos por servicios netos	378,2	432,3	402,9	-12,5%	-6,1%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	304,8	396,5	394,8	-23,1%	-22,8%
RECPAM	-128,3	-118,9	-114,4	7,9%	12,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	176,5	174,5	231,0	1,2%	-23,6%
Resultado neto, atribuible	124,4	103,0	135,1	20,7%	-8,0%
Primas emitidas de seguros	619,8	647,2	673,9	-4,2%	-8,0%
Siniestros pagados	115,2	117,1	93,8	-1,6%	22,8%
Ratio combinado	69,0%	61,0%	62,2%		

### Primas emitidas de seguro

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA
Vida saldo deudor	0,1	0,2	0,3	0,7	1,4	-54,0%	-92,3%
Vida Saldo Deudor - Pmos. Hipotecarios	37,9	39,5	42,0	43,1	42,8	-4,2%	-11,5%
Accidentes personales	28,8	31,1	30,9	30,5	35,1	-7,2%	-17,9%
Bolso protegido	75,9	76,1	82,2	91,8	89,3	-0,4%	-15,1%
Huesos rotos	17,6	19,4	18,5	21,0	23,8	-9,3%	-26,1%
Otros	13,1	12,5	11,5	10,2	13,8	4,1%	-5,3%
Hogar	88,6	87,4	80,6	81,8	100,6	1,4%	-11,9%
Tecnología protegida	29,8	32,2	27,8	24,2	37,4	-7,4%	-20,3%
Robo ATM	20,8	23,6	27,7	26,9	28,5	-11,9%	-26,9%
Vida temporal	307,2	325,0	279,7	314,0	301,0	-5,5%	2,0%
<b>Total</b>	<b>619,8</b>	<b>647,2</b>	<b>601,4</b>	<b>644,1</b>	<b>673,9</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-8,0%</b>

El **resultado neto atribuible** del segmento de seguros en 1T21 alcanzó los AR\$124,4 millones en comparación con AR\$135,1 millones en 1T20 y AR\$103,0 millones en 4T20. La variación AaA del segmento refleja niveles muy bajos de ventas en sucursales en medio de las restricciones por la pandemia, una mayor siniestralidad desde la relajación de la cuarentena y también debido a mayores siniestros pagados.

Las **primas emitidas brutas**, medida en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21, disminuyeron un 4,2% TaT, con pólizas no relacionadas a créditos disminuyendo un 3,0% TaT. Los siniestros pagados (medidos en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del 1T21) disminuyeron AR\$1,9 debido a la estacionalidad.

Las primas emitidas brutas registraron una disminución del 8,0% AaA. Las pólizas no relacionadas a créditos disminuyeron AR\$60,3 millones o 16,2%. Los siniestros pagados alcanzaron AR\$115,2 millones aumentando un 22,8%.

El **resultado antes del impuesto a las ganancias** del segmento seguros en 1T21 fue AR\$176,5 millones, una disminución del 23,6% AaA pero un aumento del 1,2% TaT.

El **ratio combinado** fue 69,0% en 1T21 respecto del 61,0% registrado en 4T20 y 62,2% en 1T20. El aumento TaT en el ratio combinado se explica por menores primas emitidas brutas y mayores gastos parcialmente compensados por menores siniestros pagados.

### 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, servicios de bróker minorista a través de InvertirOnline S.A., soluciones de pago a minoristas a través de Bolsillo Digital S.A.U, y servicios de bróker de cambio de divisas a través de Easy Cambios S.A.

#### Fondos Comunes de Inversión y Otros Servicios – Información destacada

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación				
	1T21	4T20	1T20	TaT	AaA
Resultado neto por intereses	1,6	2,4	33,5	-	-95,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados Y Diferencia de cotización	98,4	78,4	61,2	25,5%	60,7%
Resultado financiero neto	100,0	80,8	94,7	23,7%	5,5%
Ingresos por servicios netos	497,8	486,1	287,9	2,4%	72,9%
Ingreso operativo, neto de cargos por incobrabilidad	276,8	472,7	337,4	-	-18,0%
RECPAM	-116,3	-106,1	-52,8	9,6%	120,2%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	160,5	120,2	125,8	33,5%	27,6%
Resultado neto, atribuible	107,4	55,5	76,7	93,4%	40,0%
Activos bajo administración	43.120,0	43.866,4	33.600,9	-1,7%	28,3%
Share de mercado	2,0%	2,1%	2,4%		
IOL - Clientes activos	91.442	80.024	48.638	14,3%	88,0%
IOL - DART	21.552	23.597	12.425	-8,7%	73,5%

Durante el 1T21, el **resultado antes del impuesto a las ganancias** fue de AR\$160,5 millones en comparación con AR\$125,8 millones en 1T20 y AR\$120,2 millones en 4T20. La variación trimestral refleja mayor actividad a lo largo del trimestre en la industria de fondos junto con mayores ingresos en InvertirOnline parcialmente compensado por una mayor pérdida por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda como resultado del aumento de la inflación en el trimestre en comparación con el 4T20.

El **resultado neto** de fondos comunes de inversión y otros segmentos totalizó AR\$107,4 millones en comparación con AR\$76,7 millones en 1T20 y AR\$55,5 millones en 4T20.

Los **ingresos por servicios netos** se incrementaron 72,9% AaA y 2,4% TaT alcanzando AR\$497,8 millones en 1T21.

Los **activos bajo administración** alcanzaron los AR\$43.120,0 millones al 31 de marzo del 2021, aumentando desde AR\$33.600,9 millones en marzo de 2020 pero disminuyendo desde AR\$43.866,4 millones en diciembre de 2020.

### **La pandemia de Covid-19 en curso**

En respuesta a la pandemia de Covid-19 en curso, los países de todo el mundo, incluida Argentina, han adoptado medidas extraordinarias para contener la propagación del virus. Como resultado de estas medidas impuestas, los diferentes países han mostrado un impacto inmediato en sus economías con una rápida caída de los indicadores de producción y actividad. Si bien el impacto a largo plazo en la economía mundial y los mercados financieros aún es incierto, se espera que sea significativo, aunque los programas acelerados de vacunación podrían conducir a una rápida recuperación mundial en 2021.

Como respuesta, desde principios de 2020, la mayoría de los gobiernos implementaron paquetes de ayuda fiscal para sostener los ingresos de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago, evitando crisis financieras y económicas, así como quiebras de empresas. Argentina no fue la excepción y el gobierno actuó tan pronto como se declaró la pandemia.

Se espera que el PIB argentino mejore en 2021 debido al arrastre estadístico de 2020, y que se beneficie de las condiciones externas favorables tras el aumento de los precios de las materias primas. Sin embargo, después de un período de relajación de las medidas restrictivas del año 2020 y luego de un gran aumento en el número de infecciones desde marzo de 2021, el 8 de abril de 2021 el gobierno anunció restricciones de circulación nocturna y restricciones adicionales. Estas medidas no fueron suficientes para contener la severa propagación de la segunda ola del virus y la tasa de crecimiento semanal se ha acelerado constantemente con aproximadamente 3,6 millones de casos confirmados al 26 de mayo de 2021. Para prevenir una crisis sanitaria más severa en Argentina, el gobierno nacional impuso mayores restricciones a la movilidad desde el 22 de mayo de 2021 con un estricto aislamiento a nivel nacional declarado hasta el 31 de mayo de 2021.

Con el fin de mitigar el impacto económico de la segunda ola de Covid-19 y las medidas tomadas para contener el virus, el gobierno argentino adoptó en mayo de 2021 más medidas de asistencia social, monetaria y fiscal, entre las que se encuentran las siguientes:

- La ampliación del Programa de Recuperación Productiva (REPRO) para atender a los sectores económicos afectados por el nuevo aislamiento, incluyendo al sector gastronómico a este programa,
- Un incremento en el monto del salario complementario para trabajadores de sectores críticos y salud.
- Un monto adicional de AR\$18 mil millones para asistencia social destinado a las familias beneficiarias de la tarjeta Alimentar
- La ampliación del "Programa Progresar" con becas para la finalización de educación primaria y secundaria, formación profesional y carreras universitarias.
- La extensión de la Asignación Universal por Hijo y Familiar
- Mayor asistencia económica a los sectores de Cultura y el Turismo.
- Beneficios fiscales para empresas relacionadas con la atención médica.

Según la información publicada por el gobierno, las medidas de ayuda social, monetaria y fiscal representarían un gasto equivalente al 1,3% del PIB en 2021 el cual se espera sea financiado a través de los mayores ingresos recaudados por el Aporte Extraordinario de las Grandes Fortunas.

Estas medidas podrían generar un mayor esfuerzo fiscal para el Gobierno, y dado que Argentina no tiene acceso a los mercados financieros internacionales, se podría financiar con un aumento de la base monetaria como fue el caso en 2020, con el consiguiente impacto en las variables macroeconómicas.

A la fecha de este informe, varias medidas implementadas por el gobierno desde 2020 continúan vigentes y/o han sido actualizadas y/o extendidas. Para obtener información sobre estas medidas, consulte el Anexo IV sobre marco regulatorio.

## Calificaciones crediticias

### Calificación crediticia de Banco Supervielle

1. El 28 de octubre de 2020, Fitch Ratings confirmó las calificaciones de incumplimiento de emisor (IDR) a largo plazo en moneda extranjera y local a largo plazo de Banco Supervielle S.A. (Supervielle) en 'CCC'.
2. Fix Scr (filial argentina de Fitch Group) revisó la calificación en escala nacional a largo plazo para Banco Supervielle de AA- (arg), con una perspectiva negativa en línea con la perspectiva del sistema financiero argentino. Esta calificación fue revisada el 11 de octubre de 2019 y confirmada el 29 de abril de 2020.

## Otros hechos del trimestre

### **Grupo Supervielle nombró a Martin Gallo como Gerente de Recursos Humanos**

Martín Gallo fue designado Director de Recursos Humanos a partir del 4 de enero de 2021. Reemplazó a Santiago Batlle, quien había decidido emprender proyectos personales y familiares.

Martín Gallo ingresó al Banco Supervielle en agosto de 2012 ocupando posiciones de Jefe de Relaciones laborales y luego la de Gerente de Asesoría Laboral. Recientemente, fue Gerente de Recursos Humanos de la División Consumo de Grupo Supervielle, liderando el proceso de transformación cultural de la compañía. Desde su llegada a Supervielle, ha tenido activa participación en los procesos de adquisiciones llevadas a cabo por Supervielle. Previo a unirse a Supervielle, desarrolló su carrera profesional en estudios jurídicos, asesorando empresas de diferentes industrias, incluyendo a Banco Supervielle durante 5 años desde el año 2007. Es Abogado egresado de la Universidad Católica Argentina, se encuentra concluyendo la Maestría en Negocios y Administración en el IAE School Business de la Universidad Austral. Participó del Programa Management for Lawyer de Yale University y, del Programa International Labor Standards de la Organización Internacional del Trabajo.

### **Supervielle designó a Christel Sasse como CEO de su subsidiaria fintech, InvertirOnline**

Christel Sasse, quien se desempeñaba como Chief Product Officer en InvertirOnline ("IOL"), fue designada como CEO de IOL a partir del 1 de abril de 2021, con el rol de liderar InvertirOnline en su nueva etapa de crecimiento, escalar el negocio y mejorar aún más la experiencia del cliente. Christel sucederá al Sr. José Vignoli, quien ha expresado su deseo de enfocarse en proyectos personales.

Christel Sasse aporta 17 años de experiencia en gestión de productos, marketing, e-commerce y marketing digital. Se incorporó a InvertirOnline como Chief Product Officer en junio de 2020. Anteriormente, ocupó varios puestos en Eventbrite, Thomson Reuters, Mercado Libre y Procter & Gamble. Es Ingeniera Industrial de la Universidad Tecnológica Nacional de Buenos Aires, obtuvo un Postgrado en Mercado de Capitales de

la Universidad del Salvador y un Máster en Internacionalización del Desarrollo Local, Ciencias Económicas y Ciencias Sociales de la Universidad de Bologna.

#### **Aporte de Capital a Bolsillo Digital S.A.U.**

El 4 de marzo de 2021, la Compañía realizó un aporte de capital de AR\$ 29.000.000 a su filial Bolsillo Digital S.A.U.

#### **Aporte de capital adicional en Play Digital S.A. (Modo)**

El 4 de marzo de 2021, la Compañía realizó un tercer aporte irrevocable de capital por \$6,8 millones para suscribir 5.641.254 acciones ordinarias de Play Digital S.A. En virtud de la no incorporación de una de las entidades invitadas a participar como accionista de Play Digital, se habilitó la opción a los accionistas actuales de realizar un nuevo aporte de capital en función de su participación actual en la Compañía. Con este nuevo aporte de capital, Supervielle alcanzaría el 3,487% del capital social y votos de Play Digital S.A.

#### **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 subasta para el nuevo acuerdo de agente financiero. Solo se presentaron dos propuestas el 15 de marzo de 2019. El 6 de diciembre de 2019, el gobierno provincial emitió el Decreto No. 8.589 que resolvió cerrar el proceso de subasta sin adjudicar el contrato de agente financiero. Supervielle continuará prestando servicios como agente financiero mediante convenio renovado el 1 de marzo de 2021 hasta el 1 de junio de 2021, o hasta que la Provincia de San Luis nombre un nuevo agente financiero.

#### **Impuesto a los ingresos brutos sobre instrumentos emitidos por el Banco Central**

En el 4T20, la Ciudad de Buenos Aires eliminó la exención del pago de ingresos brutos sobre los intereses devengados por valores, bonos, letras, certificados de participación y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el BCRA. Este cambio en la regulación está vigente desde el 1 de enero de 2021 e impacta los intereses en LELIQ y pases con el BCRA.

En enero de 2021 se interpuso una acción judicial contra la Ciudad Autónoma de Buenos Aires con el fin de declarar inconstitucionales las Leyes N° 6.382 y N° 6.383 que buscan gravar con el impuesto a los ingresos brutos los retornos derivados de operaciones con valores, bonos, letras, certificados de participación (patrimonio) y otros instrumentos emitidos o por ser emitidos en el futuro por el BCRA.

Dicha acción judicial -Expediente No. CAF 18156/2020 denominado "ADEBA Asociación Civil de Bancos Argentinos y otros c/GCBA y otros/Proceso de Conocimiento", fue presentada por la Asociación de Bancos y la mayoría de sus miembros. El Banco Central de Argentina ha iniciado una acción legal con el mismo propósito.

Asimismo, la Provincia de Córdoba y la Provincia de Buenos Aires resolvieron incrementar el porcentaje de la tasa del impuesto a los ingresos brutos aplicable a la base imponible.

**Grupo Supervielle creó un Equipo de Trabajo de Diversidad e Inclusión que trabaja hacia un Plan de Acción para promover una cultura de trabajo diversa e inclusiva que valore a cada individuo y su contribución.**

Equipo de Trabajo de Diversidad e Inclusión: Con el patrocinio del Directorio, nuestro primer paso fue conformar un equipo multidisciplinario compuesto por 15 miembros de todas las empresas del grupo seguido del lanzamiento de una etapa de diagnóstico que se llevó a cabo con el apoyo de *Because Energy Matters*, una consultora especializada en sustentabilidad. Incluye: (i) un evento de lanzamiento virtual en vivo para toda la organización, visto simultáneamente por 191 empleados que participaron en una sesión de preguntas y respuestas en vivo, (ii) cuatro presentaciones de proyectos para los equipos de alta gerencia de cada empresa, (iii) análisis de datos cuantitativos segmentados por área geográfica, género y edad, (iv) el lanzamiento de una encuesta anónima para los 5.034 empleados con el objetivo de comprender mejor su percepción sobre una variedad de temas, tales como diversidad, inclusión y discriminación, y (v) un análisis cualitativo complementario de temas relevados a través de discusiones abiertas en focus groups.

Esperamos que todas estas iniciativas actualmente en curso nos permitan identificar barreras y oportunidades para diseñar un plan de acción asertivo de diversidad e inclusión y abordarlas con éxito.

Hechos recientes

**Asamblea de Accionistas**

El 27 de abril de 2021, Grupo Supervielle celebró su Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y aprobó todas las propuestas presentadas por el Directorio, entre las que se encuentran:

- Estados financieros anuales consolidados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020,
- Designación de miembros del Directorio,
- Creación de Reserva Facultativa para futuros dividendos de AR\$ 341.000.000,00. De acuerdo con lo dispuesto en la Resolución General N° 777/18 de la Comisión Nacional de Valores, "la distribución de utilidades deberá ser tratada en la moneda de fecha de celebración de la asamblea de accionistas mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes anterior a su reunión".
- Delegación en el Directorio de la facultad de desafectar la Reserva Facultativa establecida para la futura distribución de dividendos y para determinar la oportunidad, moneda, plazo y demás términos y condiciones del pago de dividendos de acuerdo al alcance de la delegación otorgada por la Asamblea, y
- Elección de Price Waterhouse Coopers como auditor independiente de la empresa.

La siguiente tabla muestra la nueva composición del Directorio:

Nombre	Título	Fecha de vencimiento del plazo actual
Julio Patricio Supervielle	Presidente del Directorio	31 de diciembre de 2022
Jorge Oscar Ramírez	Vicepresidente Primero del Directorio	31 de diciembre de 2021
Emérico Alejandro Stengel	Vicepresidente Segundo del Directorio	31 de diciembre de 2021
Atilio Dell'Oro Maini	Director	31 de diciembre de 2022
Eduardo Pablo Braun*	Director	31 de diciembre de 2022
José María Orlando *	Director	31 de diciembre de 2021
Laurence Nicole Mengin de Loyer**	Director	31 de diciembre de 2021

\* Directores independientes de acuerdo con las Normas de la CNV y las Normas de la NYSE.

\*\* Director independiente según Normas CNV. Sin embargo, no es independiente de acuerdo con la ley federal de valores de EE. UU. Y los estándares de la NYSE y las reglas de la NYSE.

## **Pago de dividendos correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020**

De acuerdo a lo resuelto por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 27 de abril de 2021, y luego de la desafectación de la reserva facultativa constituida para la distribución de dividendos aprobada por el Directorio con fecha 29 de abril de 2021, conforme lo previsto en la Resolución General N°777/2018 de la CNV, que establece que "la distribución de utilidades, deberán ser tratadas en la moneda de fecha de celebración de la asamblea de accionistas mediante la utilización del índice de precios correspondiente al mes anterior a su reunión", a partir del 14 de mayo de 2021 se procedió a la puesta a disposición y pago a los accionistas existentes en el registro de acciones de la Sociedad al 13 de mayo de 2021 de dividendos en efectivo por un monto de \$ 385.169.488,60.

El monto a distribuirse equivale a un 84,333405670% sobre el capital en circulación y el valor nominal de sus acciones representativas o AR\$ 0,84333405670 por cada acción en circulación o AR\$ 4,21667028350 por ADS. El monto total de dividendos a distribuir tiene su origen en resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La distribución de dividendos no está sujeta a la retención del 7% prevista en la sección inmediatamente posterior al artículo 69 de la Ley del Impuesto a las Ganancias dado que se deriva de utilidades que han tributado impuesto a las ganancias a la alícuota del 35%.

De la distribución de dividendos se deduce, en los casos que corresponda, las sumas oportunamente abonadas por la Sociedad en carácter de Responsable Sustituto del Impuesto a los Bienes Personales de aquellos accionistas que hayan sido alcanzados por el referido tributo, todo ello de conformidad con los términos del último párrafo del artículo incorporado por la Ley N° 25.585 a continuación del artículo 25 de la Ley N° 23.966.

## **Dividendos recibidos de subsidiarias y aportes de capital realizados por la Compañía**

Luego del cierre del 1T21, la Compañía recibió pagos de dividendos de sus subsidiarias Supervielle Asset Management, Supervielle Seguros y Sofital por AR\$ 296 millones, AR\$ 190 millones y AR\$ 48 millones.

En abril de 2021, Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A. recibió inyecciones de capital neto por un total de AR\$ 30 millones.

## Anexo I: Clasificación de títulos de inversión. Metodología contable y exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda

Al 31 de marzo de 2021, 31 de diciembre de 2020, 30 de septiembre de 2020, 30 de junio de 2020 y 31 de marzo de 2020, AR\$ 48.000,6 millones, AR\$ 32.516,0 millones, AR\$ 55.280,0 millones, AR\$ 78.092,5 millones y AR\$ 58.877,2 millones, respectivamente, de LELIQ se encontraban clasificadas en la categoría disponibles para la venta y, en consecuencia, valuadas de acuerdo a la metodología contable valor razonable con cambios en ORI en resultado neto por intereses.

El siguiente cuadro refleja el desglose de la cartera de inversión mantenida al 31 de marzo de 2021, entre instrumentos mantenidos para trading, instrumentos mantenidos hasta la fecha de vencimiento e instrumentos disponibles para la venta.

### Apertura cartera de inversión<sup>1</sup>

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20
<b>Trading</b>	<b>11.327,3</b>	<b>10.127,2</b>	<b>4.859,9</b>	<b>4.691,2</b>	<b>694,9</b>
Títulos públicos	10.889,8	9.564,6	4.395,2	4.205,2	265,4
Títulos privados	437,4	562,6	464,7	486,0	429,5
<b>A vencimiento</b>	<b>6.095,6</b>	<b>6.715,4</b>	<b>8.037,8</b>	<b>7.333,5</b>	<b>7.159,3</b>
Títulos públicos <sup>2</sup>	6.092,4	6.711,4	8.033,6	7.328,7	7.145,4
Títulos privados	3,2	4,0	4,2	4,8	13,9
<b>Disponible para la venta</b>	<b>54.043,8</b>	<b>41.048,4</b>	<b>57.108,1</b>	<b>80.167,1</b>	<b>59.408,8</b>
Títulos públicos	6.013,4	8.509,9	1.816,8	2.062,8	519,1
Instrumentos emitidos por el BCRA	48.000,6	32.516,0	55.280,0	78.092,5	58.877,2
Títulos privados	29,9	22,5	11,3	11,7	12,6
<b>Total</b>	<b>71.466,7</b>	<b>57.891,0</b>	<b>70.005,8</b>	<b>92.191,8</b>	<b>67.263,0</b>
Títulos emitidos por el Banco Central en garantía (a vencimiento)	-	-	-	6.037,8	-
Títulos públicos en AR\$ en garantía <sup>3</sup>	576,7	517,6	1.257,0	-	-
Títulos públicos en US\$ en garantía	1.090,4	-	-	444,9	2.020,7
<b>Total (incl. títulos públicos en US\$ en garantía)</b>	<b>73.133,8</b>	<b>58.408,7</b>	<b>71.262,8</b>	<b>98.674,5</b>	<b>69.283,7</b>

1. Incluye títulos denominados en AR\$ y US\$

2. Incluye AR\$5,8 mil millones de BOTE 2022. El 20 de enero de 2020, la compañía entró al canje llevado a cabo por el gobierno en relación a LECAPS reperfiladas por LEBADS y se clasificaron como disponibles para la venta. El 1 de enero de 2020, la Compañía recategorizó las LETES de la categoría mantenidas para trading a mantenido hasta el vencimiento.

3. BONCER en garantía

4. Títulos públicos US\$ linked en garantía

- a) **Costo amortizado** ("mantenido hasta el vencimiento"): los activos medidos a costo amortizado se mantienen dentro de un modelo de negocio con el objetivo de gestionar activos para obtener los flujos de efectivo contractuales. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto. Los activos en esta categoría incluyen la cartera de préstamos de la Compañía y ciertos títulos públicos (principalmente tenencias de BOTES) y obligaciones negociables. Desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas que tenía la compañía se reclasificaron de la categoría mantenido para trading a esta categoría, de acuerdo a lo autorizado por el BCRA a través de la comunicación A 6847. Cuando se recategorizaron, las LETES se registraron a valor de mercado al 31 de diciembre de 2019, y desde entonces devengaron un rendimiento implícito, excepto cuando el precio de mercado disminuyó por debajo del valor registrado. En esta clase de títulos, si el valor de mercado es menor que el valor libros, el devengamiento de intereses y diferencia de cambio se debe suspender hasta que el precio de mercado alcance el nivel anterior. En mayo de 2020, la compañía canjeo las LETES por BONCER y fueron clasificados como disponibles para la venta.
- b) **Valor razonable con cambios en ORI** ("Disponible para la venta"): Los activos gestionados a valor razonable a través de otro resultado integral se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Los ingresos por intereses se reconocen en el margen de interés neto en el estado de resultados, mientras que los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales.

- c) **Valor razonable con cambios en resultados** ("Mantenido para trading"): Los activos medidos al valor razonable con cambios en resultados se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el trading de instrumentos financieros. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida de "Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados" del estado de resultados. Como se mencionó anteriormente, desde el 1 de enero de 2020, las LETES reperfiladas mantenidas por la compañía se reclasificaron a mantenidas hasta el vencimiento desde mantenidas para trading. Además, el 20 de enero de 2020, la compañía canjeó algunas Lecaps reperfiladas por LEBADS a 6 y 9 meses, las cuales se clasificaron como disponibles para la venta. Cualquier cambio de precio adicional en estas LEBAD se reconoció a valor razonable con cambios en ORI. En mayo de 2020, la Compañía participó en un canje voluntario LETES por BONCER que también se clasificaron como disponibles para la venta. El 100% de la tenencia de LETES de Supervielle fue canjeado por BONCER.

### **Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda**

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, deben expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Todos los montos incluidos en el estado de situación financiera que no se expresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa deben re expresarse aplicando el índice general de precios. Todas las partidas en el estado de resultados deben re expresarse en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa, aplicando los cambios en el índice general de precios desde la fecha en que los ingresos y egresos se reconocieron originalmente en el estado financiero.

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se ha calculado considerando los índices basados en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censo.

A partir del 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la regulación del Banco Central A 6849, aquellos instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta reconocerán el impacto de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda en el rubro "Otros Resultados Integrales" hasta que el activo financiero sea dado de baja o reclasificado. Cuando se da de baja el activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en "Otros resultados integrales" se reclasifica a resultados en el rubro "Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado". El rubro antes mencionado incluye principalmente la pérdida monetaria de LELIQ. Las LELIQ se clasifican como disponibles para la venta y, dado que son un instrumento de 28 días, vencen en un mes (se dan de baja en un mes). Este criterio ha sido adoptado por la Compañía desde el 2T20 hasta el 31 de diciembre de 2020.

Desde los estados financieros finalizados el 31 de marzo de 2021, seguimos la comunicación A 7211 el Banco Central que modifica los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda" desde el 1 de enero de 2021. El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Las cifras de los trimestres reportados de 2020 se actualizaron aplicando este nuevo criterio contable.

## Anexo II: Activo y Pasivo. Dinámica de Ajuste de Tasas

Al 31 de marzo de 2021, los pasivos en AR\$ se ajustaron en un promedio de 25 días comparado con 16 días al cierre del trimestre anterior. La dinámica de ajuste de tasas de interés de la cartera a marzo de 2021 muestra que los activos totales en AR\$ se ajustan completamente en 173 días y los préstamos en AR\$ se ajustan totalmente en un plazo promedio de aproximadamente 278 días.

ACTIVO	mar 21		dic 20		sep 20		jun 20		mar 20	
	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\$
<b>AR\$</b>										
<b>Total activo en AR\$</b>	<b>173</b>		<b>192</b>		<b>153</b>		<b>140</b>		<b>134</b>	
Disponibilidades	1	0%	1	2%	1	0%	1	1%	1	0%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		5%		6%		6%		8%		16%
Títulos públicos y privados	161	25%	182	21%	129	29%	72	38%	39	31%
<b>Préstamos en AR\$</b>	<b>278</b>		<b>280</b>		<b>240</b>	<b>38%</b>	<b>237</b>	<b>37%</b>	<b>215</b>	<b>40%</b>
Documentos	44	6%	86	8%	115	8%	145	7%	30	6%
Documentos a sola firma	288	4%	286	6%	143	5%	157	5%	140	6%
Hipotecarios	91	5%	120	5%	30	5%	30	5%	30	6%
Préstamos personales	705	9%	665	10%	608	9%	578	9%	538	11%
Prendarios	423	1%	412	1%	367	1%	360	1%	367	1%
Tarjetas de crédito	92	8%	97	9%	98	8%	255	2%	121	8%
Adelantos	23	1%	19	1%	20	2%	98	7%	19	4%
Otros préstamos	76	1%	93	2%	84	2%	50	3%	75	2%
<b>Créditos por arrendamientos financieros</b>	<b>399</b>	<b>1%</b>	<b>348</b>	<b>1%</b>	<b>345</b>	<b>1%</b>	<b>369</b>	<b>1%</b>	<b>379</b>	<b>1%</b>
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		3%		12%		9%		9%		12%
<b>US\$</b>										
<b>Total activo en US\$</b>	<b>328</b>		<b>536</b>		<b>339</b>		<b>310</b>		<b>261</b>	
Disponibilidades	1	12%	1	12%	1	12%	1	13%	1	15%
Disponibilidades (sin riesgo de tasa de interés)		35%		35%		31%		27%		20%
Títulos públicos y privados	293	13%	1.132	16%		1%		1%	1	0%
<b>Préstamos en US\$</b>	<b>446</b>	<b>31%</b>	<b>489</b>	<b>28%</b>	<b>339</b>	<b>42%</b>	<b>268</b>	<b>48%</b>	<b>322</b>	<b>51%</b>
<b>Créditos por arrendamientos financieros</b>	<b>468</b>	<b>4%</b>	<b>514</b>	<b>4%</b>	<b>548</b>	<b>5%</b>	<b>544</b>	<b>4%</b>	<b>583</b>	<b>5%</b>
Otros activos (sin riesgo de tasa de interés)		1%		1%		2%		2%		6%
<b>PASIVO</b>										
<b>AR\$</b>										
<b>Total pasivo en AR\$</b>	<b>25</b>		<b>16</b>		<b>55</b>		<b>53</b>		<b>35</b>	
<b>Depósitos</b>	<b>19</b>	<b>87%</b>	<b>12</b>	<b>89%</b>	<b>53</b>	<b>87%</b>	<b>51</b>	<b>87%</b>	<b>29</b>	<b>86%</b>
Sector privado	18	81%	12	85%	55	83%	52	85%	29	83%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		24%		31%		29%		34%		34%
Cuentas corrientes especiales	1	23%	1	29%	1	12%	1	15%	1	13%
Plazos fijos	25	33%	23	25%	32	23%	35	22%	27	29%
Plazos fijos precancelables	173	1%	134	0%	114	19%	132	14%	93	7%
Sector público	27	6%	25	4%	27	4%	17	2%	34	3%
Otras Fuentes de financiamiento	32	1%	44	1%	74	5%	88	4%	90	6%
Otros pasivos (sin riesgo de tasa de interés)		6%		6%		5%		5%		5%
<b>US\$</b>										
<b>Total pasivo en US\$</b>	<b>60</b>		<b>77</b>		<b>97</b>		<b>70</b>		<b>66</b>	
<b>Depósitos</b>	<b>16</b>	<b>57%</b>	<b>15</b>	<b>63%</b>	<b>20</b>	<b>63%</b>	<b>20</b>	<b>60%</b>	<b>20</b>	<b>66%</b>
Sector privado	16	55%	15	63%	20	61%	20	57%	20	62%
Cuentas corrientes (sin riesgo de tasa de interés)		26%		31%		29%		27%		27%
Cuentas corrientes especiales	1	20%	1	20%	1	18%	1	18%	1	22%
Plazos fijos	47	9%	38	12%	43	14%	51	12%	53	13%
Sector público		2%		2%		2%		3%		4%

Otras Fuentes de financiamiento		2%		2%		3%		27%		2%
Obligaciones negociables subordinadas	232	3%	323	3%	414	3%	221	7%	313	5%

### Anexo III: 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 + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera, dividido por los activos promedio que devengan intereses. No incluye la línea resultado por RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

**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 + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + ingresos por servicios netos + Resultados por actividades de seguro + otros ingresos operativos netos. RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

**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.

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

**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 + resultado por baja de activos medidos a costo amortizado + diferencia de cotización de oro y moneda extranjera diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + ingresos netos por intereses + resultados por actividades de seguros + otros ingresos operativos netos. No incluye la línea resultado por RECPAM Leliq que conforme regulación del Banco Central se incluye en la línea resultado por baja de activos medidos a costo amortizado.

**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.

**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.

En este escenario macroeconómico extraordinario y desafiante, el BCRA viene publicando diferentes regulaciones con el objetivo de mitigar la presión financiera sobre los deudores y promover el acceso al financiamiento a favor de los más afectados por la recesión desencadenada por la pandemia. En el ámbito de la política monetaria, ajustó varios factores concentrados principalmente en la fijación de tasas preferenciales de ciertos préstamos, el congelamiento de cuotas UVA y el establecimiento de diferimientos automáticos de cuotas impagas. Atendiendo la liquidez necesaria que puedan requerir este tipo de programas, también flexibilizó los requerimientos de efectivo mínimo, determinó límites a las posiciones netas de LELIQ y estableció tasas de interés mínimas a pagar sobre los depósitos a plazo fijo. A continuación, una breve descripción de cada norma agrupada por temas, con el fin de facilitar la comprensión.

### **Tasas de Interés**

#### • **Tasa mínima de depósitos a plazo fijo:**

El Banco Central estableció tasas de interés mínimas a pagar por las instituciones financieras a los depósitos a plazo fijo:

- A partir del 20 de abril de 2020, los depósitos a plazo fijo menores a \$1 millón realizados por individuos, tendrán una tasa mínima equivalente al 70% de la tasa promedio LELIQ licitada durante la semana anterior a la fecha en la que se realizó el depósito (Comunicación "A" 6980).
- El 30 de abril de 2020 se amplió el monto de los depósitos a plazo fijo a AR\$4 millones, mientras que desde el 18 de mayo de 2020, a través de la Comunicación A 7018 del BCRA, esta regla se extendió a todos los depósitos a plazo fijo de los clientes del sector privado no financiero, sin límite de monto.
- Desde el 1 de junio de 2020, la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo se incrementó del 70% al 79% de la tasa promedio de LELIQ (Comunicación A 7027).
- Desde el 1 de agosto de 2020, el BCRA estableció un aumento adicional a la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas hasta AR\$1 millón del 79% al 87% de la tasa promedio de LELIQ.
- Desde el 9 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 38% a 37% y aumentó los coeficientes utilizados para calcular la tasa mínima de depósitos a plazo fijo para personas físicas hasta AR\$1 millón para dejar la tasa sin cambios en 89,4%.
- Desde el 15 de octubre de 2020, el BCRA disminuyó en 100 pbs la tasa de interés de LELIQ de 37% a 36% y estableció un aumento adicional en la tasa de interés a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 89,4% al 91,9% de la tasa de interés promedio de las de LELIQ. La tasa de interés pagada a los depósitos a plazo fijo minoristas por debajo de AR\$1 millón del 34% y 32% para el resto.
- Desde el 13 de noviembre de 2020 el BCRA declaró un aumento adicional en la tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas de hasta AR\$1 millón del 91,9% al 94,4% de la tasa de interés promedio de las LELIQ. La tasa de interés mínima a pagar a los depósitos a plazo fijo minoristas menores a AR\$1 millón es del 37% y del 34% para el resto de los depósitos a plazo fijo.

#### • **Tasa de interés LELIQ**

- El 8 de octubre, el BCRA recortó las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs de 38% a 37%.
- El 15 de octubre, el BCRA redujo las tasas de interés de LELIQ en 100 pbs adicionales de 37% a 36%.
- El 12 de noviembre, el BCRA subió 200 pbs las tasas de interés de Leliqs de 36% a 38%.

- **Tasa de interés de pases**

- El 8 de octubre, el BCRA elevó la tasas de pases a 1 día del 24% al 27%.
- El 15 de octubre, el BCRA elevó la tasa de pases a 1 día del 27% al 30% e implementó la tasa de pases a 7 días del 33%.
- El 12 de noviembre, el BCRA elevó la tasa de pases a 1 día al 32% y la tasa de pases a 7 días al 36,5%

- **Financiamiento con tarjeta de crédito - tasas de interés máximas**

Las tasas de interés del financiamiento con tarjetas de crédito no pueden superar una tasa nominal anual del 43%. Esta tasa era anteriormente del 49% y hasta el 1 de abril de 2020 era del 55%. Desde febrero de 2021, el límite del 43% anual de tasa de interés para las financiaciones de tarjetas de crédito se aplicará hasta AR\$200.000. No se limitarán las operaciones con tarjetas superiores a AR\$200.000.

### **Líneas de crédito y préstamos a Pymes a tasas preferenciales. Programas de diferimiento**

Para mitigar el impacto económico de esta crisis sanitaria, el gobierno y el BCRA adoptaron una serie de medidas relacionadas con las líneas de crédito.

- **Líneas de Crédito a tasas de interés preferenciales destinadas a incentivar el crédito bancario:**

1. En abril de 2020, el BCRA promovió el otorgamiento de préstamos a una tasa de interés preferencial del 24% para asistir a las Pyme con los pagos de salarios y las necesidades de capital de trabajo. El BCRA también permitió a las instituciones financieras deducir una parte del monto de los préstamos concedidos de los requerimientos de reserva mínima. El gobierno nacional mediante el Decreto 326/2020 creó un fondo de aplicación específica dentro del FOGAR (Fondo de Garantías Argentino), con el objetivo de respaldar los financiamientos que las entidades financieras brindan a las Pymes para el pago de salarios. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación 7140, el BCRA estableció que esta línea de crédito aplicaba únicamente para ATP. El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación 7157, canceló la obligación de otorgar financiamiento a las Pymes en el marco del Programa de Asistencia de Emergencia al Trabajo y Producción (ATP).
2. En abril de 2020, mediante la Comunicación A 6993, el BCRA reglamentó el programa de financiamiento a tasa cero otorgado mediante tarjetas de crédito en 3 desembolsos para ciertos clientes elegibles. Estos préstamos tienen un plazo de 12 meses y un período de gracia de seis meses. El FOGAR garantizará estos préstamos y el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) reconocerá a las instituciones financieras una tasa nominal anual del 15% sobre el monto desembolsado para estos financiamientos. El programa fue extendido hasta el 30 de septiembre de 2020. Luego, el programa tasa cero se extendió a los préstamos Cultura, con un plazo de 24 meses y un período de gracia de 12 meses. La tasa de interés de 0% incluida en el programa inicial se modificó en el programa actual, a una tasa de interés del 27% o 33%, dependiendo del nivel de variación interanual de las ventas impactadas por la pandemia.
3. El 15 de octubre de 2020, a través de la Comunicación A 7140, el BCRA impulsó dos nuevas líneas de crédito a tasa preferencial para empresas, además de la línea de crédito del 24% para las Pymes. Las dos nuevas líneas de crédito son: i) una línea de crédito con tasa de interés del 30% para financiar adquisiciones de bienes de capital e inversiones en el sector de la construcción; y ii) una línea de crédito del 35% para financiar las necesidades de capital de trabajo de las Pymes. La línea de crédito con tasa de interés del 30% representará el 30% del total de originación bajo esta regla. El 6 de enero de 2021, a través de la Comunicación A 7197, el BCRA dictaminó que el 65% de las líneas de crédito otorgadas para financiar las necesidades

de capital de trabajo de las Pymes desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, podrá aplicarse para alcanzar el 30% del total mencionado anteriormente. El 25 de febrero de 2021, mediante la Comunicación A 7227, el BCRA incremento del 65% al 100% el monto de estas líneas de crédito, que fueron desembolsadas desde el 16 de octubre de 2020, que se puede imputar para alcanzar el 30%.

Además, el BCRA dictaminó que el saldo de las líneas de crédito a las Pymes será equivalente a un mínimo del 7,5% del saldo promedio de los depósitos del sector privado al 30 de septiembre de 2020.

- **Programa de diferimiento automático:**

1. Tarjetas de crédito:

- a) A través de la Comunicación A 6964, el BCRA determinó que todos los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 13 y el 30 de abril de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 43%.
- b) A través de la Comunicación A 7095, el BCRA determinó que los saldos impagos de financiamientos de tarjetas de crédito que vencen entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se refinanciarán automáticamente en nueve cuotas mensuales consecutivas iguales con un período de gracia de 3 meses. Las tasas de interés sobre dichos saldos impagos no deben exceder una tasa nominal anual del 40%.

2. Préstamos:

A través de la Comunicación A 6949, el BCRA reprogramó los pagos de los préstamos con vencimiento entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2020 y suspendió el devengamiento de intereses punitivos. Las cuotas impagas se reprograman automáticamente después del vencimiento final del préstamo y a la misma tasa de interés. Esta disposición afectó a todos los préstamos a individuos y a empresas y a todos los productos como préstamos personales, hipotecarios, prendarios, leasing, etc. Esta regla se extendió tres veces consecutivas. Primero, mediante la Comunicación A 7044, a aquellos préstamos con vencimiento entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2020, luego mediante la Comunicación A 7107, se extendió a aquellos préstamos con vencimiento entre octubre y diciembre de 2020, y, mediante la comunicación A 7181, para aquellos préstamos con vencimiento entre enero y marzo de 2021. El período de diferimiento automático de los préstamos finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

Mediante la Comunicación A 7285, el BCRA estableció que las entidades financieras deben incorporar las cuotas impagas de la asistencia crediticia otorgada a los clientes empleadores alcanzados por el Programa REPRO II, en el mes siguiente al final de la vida del préstamo, considerando solo el devengamiento de intereses compensatorios a la tasa contractual.

- **Cuotas de créditos UVA**

El 30 de marzo de 2020, el gobierno nacional estableció mediante el Decreto 319/2020, el congelamiento de los pagos de amortización de préstamos hipotecarios si el inmueble hipotecado es la única y permanente residencia del deudor hasta el 30 de septiembre de 2020. El Decreto también resolvió el congelamiento de créditos prendarios UVA y la suspensión de ejecuciones hipotecarias hasta el 30 de septiembre de 2020. El saldo deudor resultante del congelamiento de los aumentos de las cuotas se pagará en tres cuotas mensuales consecutivas, a solicitud del prestatario. El 25 de septiembre de 2020, a través del Decreto 767/2020, el gobierno nacional prorrogó estas medidas hasta el 31 de enero de 2021 y señaló que los créditos hipotecarios para vivienda deben adoptar entre febrero de 2021 hasta el 31 de julio de 2022, un plan para que esas cuotas congeladas en valor UVA de marzo de 2020 converjan a UVA real. Estas medidas

fueron posteriormente prorrogadas en virtud del Decreto 66/2021 hasta el 31 de marzo de 2021. Si bien estas restricciones ya no se encuentran vigentes, la Comunicación B 12123 y la Comunicación A 7270 establecieron que las instituciones financieras deben habilitar una instancia para considerar la situación de aquellos clientes en los que la cuota del préstamo UVA a pagar supere el 35% de sus ingresos mensuales.

### **Comisiones**

- El 19 de febrero de 2020, a través de la Comunicación A 6912, el BCRA estableció que durante 180 días hábiles las instituciones financieras no deben comunicar aumentos de comisiones o nuevas comisiones a los usuarios de servicios financieros.
- El 26 de marzo de 2020, a través de Comunicación A 6945, el BCRA determinó que, hasta el 30 de junio de 2020, cualquier operación que se realice a través de cajeros automáticos no estará sujeta a cargos ni comisiones. Luego, esto se extendió tres veces consecutivas, primero hasta el 30 de septiembre, luego hasta el 31 de diciembre de 2020 y luego hasta el 31 de marzo de 2021.
- El 5 de noviembre de 2020, a través de la Comunicación A 7158, el BCRA dictaminó que las entidades financieras no deben comunicar a los usuarios de servicios financieros incrementos en las comisiones de cajas de ahorro y tarjetas de crédito por encima del 9% en enero de 2021 y del 9% en febrero de 2021.
- 

### **Límites a las tenencias netas de LELIQ**

Tenencias de Leliq relacionadas con		Límites a las tenencias de LELIQ
Tenencias limitadas de LELIQ por encima de los requerimientos de efectivo mínimo	Del 19 de marzo al 30 de abril de 2020	No excederá el 90% del total de las tenencias al 19 de marzo de 2020.
	Desde el 2 de octubre de 2020	Las instituciones financieras deberán reducir en 20 puntos porcentuales su posición neta excedente en LELIQ respecto al saldo promedio de las Leliq en septiembre de 2020
	Desde el 13 de noviembre de 2020	Las entidades financieras que mantengan menos del 10% de los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado no financiero con respecto al total de los depósitos en pesos, no podrán adquirir LELIQ en exceso de la posición neta y realizar operaciones de pases a 7 días con el Banco Central
Financiamiento a Pymes	Desde mayo de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de las reservas mínimas obligatorias, sobre la base de la ayuda concedida a las PyME al 24%
Tasa de interés mínima pagada a depósitos a plazo fijo	Desde mayo de 2020	El 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondiente a depósitos a plazo fijo se puede integrar con LELIQ
	Depósitos a plazo minoristas e institucionales con una tasa de interés mínima pagada equivalente al 79% de la tasa LELIQ	El 18% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ

	Depósitos a plazo minorista hasta AR\$1 millón con tasa de interés mínima pagada equivalente al 87% de la tasa LELIQ	El 13% de estos depósitos se podría invertir en LELIQ
Posición Global Neta	Desde julio de 2020	Aumento de las tenencias de LELIQ por encima de la diferencia entre el límite máximo del 4% de la posición global neta y la posición media diaria a plazo de los meses actuales

Las Leliqs entregadas en operaciones de pasés al BCRA no se toman en consideración para el límite de posición neta.

### **Requerimientos de efectivo mínimo**

En medio del brote de la pandemia de Covid-19, el BCRA alivió los requerimientos de efectivo mínimo al aumentar la cantidad de deducciones permitidas. Recientemente, el 31 de marzo de 2021, el BCRA dictaminó deducciones adicionales permitidas para reducir los requisitos de efectivo mínimo.

Las deducciones más relevantes incluyen:

		<b>Deducción</b>
Préstamos otorgados (saldos) a MiPymes	A aquellos préstamos otorgados hasta el 15 de octubre de 2020 <sup>1</sup>	40% (saldo total concedido a PyME a tasa de interés del 24%)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 15 de octubre de 2020	40% pero solo si los beneficiarios del préstamo pertenecen a sectores considerados elegibles para el ATP y que después del 19 de marzo no importaron bienes de consumo final (excepto productos o insumos médicos)
	A aquellos préstamos otorgados desde el 6 de noviembre de 2020	24% de los préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 27% 7% de préstamos concedidos a PyME a tasa de interés del 33%
Financiamiento total otorgado a clientes elegibles, a tasas de interés del 0%		60%
Financiamiento en forma agregada en pesos otorgadas bajo el programa "Ahora 12", con un límite del 6% sobre los artículos en pesos sujetos a las reglas de efectivo mínimo del Banco Central.	A aquellos préstamos otorgados hasta el 30 de septiembre de 2020	35%
	A aquellos préstamos otorgados desde el 1 de octubre de 2020	50%
Préstamos otorgados en los meses anteriores a personas humanas y Pymes que no fueron incluidos por las entidades financieras en la Central de deudores del sistema financiero al 31 de diciembre de 2020		100%
Crecimiento de canales digitales y automáticos	A aquellas Entidades financieras que hayan implementado la apertura remota y presencial de la "Cuenta Gratuita Universal"	0,25% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 3% al 3,99%) 0,5% del requerimiento total (para aquellas entidades con un crecimiento del 4% al 4,99%) 0,75% del requerimiento total (a aquellas entidades con crecimiento superior al 5%)
Crecimiento de E-cheq		0,75% del total de conceptos sujetos a deducción (máxima deducción teniendo en cuenta una fórmula para determinar el crecimiento de cada entidad)
Ubicación de los cajeros automáticos	Mayor deducción en los requerimientos de efectivo según la ubicación de cada cajero automático	Categoría 1: de 0,95 a 1,65
		Categoría 2: de 1,2 a 2,0
		Categoría 3: de 4,25 a 7,05
		Categoría 4: de 7,5 a 14,80

Notas: A partir del 1 de julio de 2020, también se aplica a los préstamos otorgados a clientes que no son PYMES, si esos fondos se invierten para la adquisición de maquinaria y equipo producidos por PYMES locales.

El 14 de mayo de 2020, el BCRA dictaminó que el 100% de los requerimientos de efectivo mínimo correspondientes a los depósitos a plazo pueden establecerse con LELIQ.

A la fecha de este reporte, los requerimientos de efectivo mínimo para los depósitos en AR\$ son los siguientes:

Requerimientos mínimos	Efectivo	LELIQ	Bonos del Tesoro 22% (BOTE)	Total
Cajas de ahorro	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes	40%	0%	5%	45%
Cuentas corrientes - Fondos mutuos	0%	0%	0%	0%
Depósitos a plazo fijo	0%	27%	5%	32%

En relación a los depósitos en USD, los requerimientos de efectivo mínimo son del 25% para los depósitos vista y del 23% para los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días de plazo residual. Este requisito se reduce a medida que aumenta el plazo de los depósitos. Para depósitos con plazo residual de entre 30 y 59 días, los requisitos son del 17%, reduciéndose al 11% para depósitos con plazo residual de 60 a 89 días, al 5% para depósitos con plazo residual de 90 a 179 días y al 2% para plazos residuales entre 180 a 365 días. Los depósitos de más de 365 días de plazo residual no tendrán requisito de efectivo mínimo.

### **Calidad de los activos**

1. Clasificaciones de deudores: El BCRA estableció reglas con respecto a los criterios para la clasificación y previsión de deudores hasta el 31 de diciembre de 2020, que fueron prorrogadas mediante la Comunicación A 7181 hasta el 31 de marzo de 2021. Estas reglas proporcionan un período adicional de 60 días de mora antes de que se requiera que un préstamo sea clasificado como moroso, e incluyen todos los financiamientos a clientes de cartera comercial y préstamos otorgados para consumo o vivienda. Al mismo tiempo, el BCRA determinó la suspensión de la reclasificación obligatoria de los deudores morosos en otros bancos. El 25 de marzo de 2021, a través de la Comunicación A 7245, el BCRA estableció una transición gradual en la definición de deudores para los clientes que optaron por posponer el pago de cuotas. Las entidades financieras deberán aumentar el período de gracia para clasificar a sus deudores en los niveles 1, 2 y 3, tanto para la cartera comercial como para la cartera de consumo o vivienda, según el siguiente cronograma: i) Hasta el 31 de marzo de 2021, en 60 días, ii) Hasta el 31 de mayo de 2021, en 30 días, y iii) A partir del 1 de junio de 2021, las entidades financieras deben clasificar a sus deudores según la clasificación general de deudores.
2. Programas de diferimiento de préstamos y tarjetas de crédito: Los programas de diferimiento automático establecidos por el BCRA, tanto para saldos impagos de tarjetas de crédito por financiamientos con vencimiento abril 2020 y septiembre 2020, como para préstamos con vencimiento entre el 1 de abril de 2020 y el 31 de marzo de 2021, podrían no reflejar con precisión el comportamiento de deudores en términos de su capacidad de pago hasta que finalice el periodo de gracia de dichos programas. El período de diferimiento automático de los préstamos se ha extendido varias veces pero finalizó el 31 de marzo de 2021, por lo que los clientes que quieran aplazar las cuotas con vencimiento desde el 1 de abril de 2021 deben acordar una refinanciación voluntaria con el banco.

### **Liquidez y capital**

El 19 de marzo de 2020, el BCRA estableció, mediante la Comunicación A 6938, que las instituciones financieras del Grupo "A" pueden considerar como capital de Nivel 1 (COn1), al calcular los requerimientos mínimos de capital, la diferencia positiva entre la provisión contable, calculado de acuerdo con el punto

5.5. de la NIIF 9, y la provisión regulatoria, calculada de acuerdo con las normas sobre provisiones mínimas exigidas para insolvencias, o la provisión contable al 30 de noviembre de 2019, la mayor de ambas, es decir, cuando la provisión bajo NIIF sea mayor que la regulatoria (o contable a esa fecha).

### **Dividendos**

Mediante la Comunicación A 6939, el BCRA suspendió hasta el 30 de junio de 2020 la distribución de dividendos por entidades financieras. La suspensión se extendió mediante Comunicación A 7035 hasta diciembre de 2020 y mediante la Comunicación A 7181 se extendió aún más hasta el 30 de junio de 2021.

### **Posición global neta de moneda extranjera**

El 10 de septiembre de 2020 el BCRA, mediante la Comunicación A 7101, dispuso que las entidades financieras deberán deducir de la posición global neta de moneda extranjera el importe de las prefinanciaciones de exportaciones cuyo fondeo en moneda extranjera por ese mismo importe se impute a pasivos vinculados con la evolución del valor de la moneda extranjera.

### **Otros:**

#### **Banco Central modificó los criterios para determinar el resultado de la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

Mediante la Comunicación A 7211 el BCRA modificó, a partir del 1 de enero de 2021, los criterios para reconocer el resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda. De acuerdo con esta normativa la pérdida monetaria generada por los activos medidos a valor razonable con cambios en ORI que se registró contablemente en ORI en el rubro "Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" debe registrarse en el resultado neto en el rubro contable "Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda". El efecto acumulado al 31 de diciembre de 2020 debe ser ajustado según lo requerido por la NIC 8 ya que es un cambio en las políticas contables, aunque no modifica el patrimonio total sino su composición. Mediante la comunicación A 7222, el BCRA permitió la aplicación anticipada (Estados Contables al 31 de diciembre de 2020) de los cambios en la exposición del resultado monetario, previamente reglamentados a través de la Comunicación A 7211. Supervielle aplicó la comunicación A 7211 a partir de los estados financieros que terminan el 31 de marzo de 2021 y por lo tanto, se actualizan las cifras del 1T20, 2T20, 3T20 y 4T20.

#### **Criterio especial de medición para instrumentos de deuda del sector público no financiero**

El 31 de diciembre de 2019, el Banco Central, a través de la Comunicación A 6847 otorgó un tratamiento especial a los instrumentos de deuda del sector público no financiero, los cuales entraron en vigencia el 1 de enero de 2020. Excluye transitoriamente del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

También efectivo 1 de enero 2020, las entidades financieras estaban habilitadas a recategorizar los instrumentos correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en ORI al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Respecto de los instrumentos para los cuales se haya ejercido esta opción, se interrumpirá el devengamiento de intereses en la medida en que el valor contable esté por encima de su valor razonable. La Compañía decidió recategorizar las LETES de acuerdo con esta regulación hasta el momento en que las LETES fueron cambiadas por BONCER.

## Estados contables

### Estado de Situación Patrimonial Consolidado (en millones de Ps. reexpresados por inflación)

	mar 21	dic 20	sep 20	jun 20	mar 20
<b>Activo:</b>					
Efectivo y Depósitos en Bancos	33.111,9	41.425,3	35.171,6	42.920,0	50.994,0
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	12.089,1	11.150,6	5.598,7	4.884,2	694,9
Instrumentos derivados	644,0	162,6	140,9	89,3	204,6
Operaciones de pase	35.061,3	25.250,3	27.739,6	6.272,3	112,9
Otros activos financieros	5.911,5	4.839,3	8.343,6	4.132,4	3.867,2
Préstamos y otras financiaciones	113.118,0	119.701,8	123.472,5	129.567,1	126.649,1
Otros títulos de deuda	59.239,0	46.609,1	64.296,9	87.248,0	66.555,6
Activos financieros entregados en garantía	6.935,8	5.540,3	6.496,0	6.432,9	8.305,7
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0	0,0	0,0	0,0	67,4
Inversiones en instrumentos de patrimonio	138,6	131,4	110,1	59,6	12,5
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	7.847,7	8.023,8	6.852,4	7.123,1	6.717,7
Propiedades de inversión	6.773,5	6.774,9	5.389,7	5.394,5	5.398,5
Activos intangibles	7.500,8	7.661,1	6.861,5	6.695,8	6.596,1
Activos por impuesto a las ganancias diferido	3.201,9	3.412,1	3.437,5	2.926,6	1.883,2
Otros activos no financieros	1.694,7	1.608,3	3.088,9	2.942,7	2.920,4
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>293.268,0</b>	<b>282.290,8</b>	<b>297.000,0</b>	<b>306.688,5</b>	<b>280.979,7</b>
<b>Pasivo y Patrimonio neto</b>					
Depósitos	214.684,3	201.780,9	214.096,0	220.020,3	196.866,8
Sector público no financiero	13.792,4	8.936,0	10.203,1	6.947,0	7.943,0
Sector financiero	23,8	64,9	17,1	25,3	24,0
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	200.868,1	192.780,1	203.875,8	213.048,1	188.899,8
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	1.163,7	2.261,3	237,8	153,0	521,7
Instrumentos derivados	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	0,0	0,0	0,0	872,0	385,0
Otros pasivos financieros	11.407,8	8.505,0	10.507,0	8.952,9	10.948,6
Financiaciones recibidas del BCRA y otras	6.252,1	6.609,3	9.616,7	10.825,1	11.996,3
Obligaciones negociables emitidas	3.605,1	4.774,2	5.322,8	7.963,6	5.866,0
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	837,0	1.455,1	1.390,8	923,4	0,0
Obligaciones negociables subordinadas	1.268,1	1.288,2	1.321,0	3.370,4	2.726,7
Provisiones	569,7	769,3	941,9	986,8	778,6
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	36,2	47,4	207,1	418,3	714,7
Otros pasivos no financieros	12.680,0	13.719,4	13.378,0	13.178,7	12.370,5
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>252.504,0</b>	<b>241.212,5</b>	<b>257.019,1</b>	<b>267.664,5</b>	<b>243.174,9</b>
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE</b>	<b>40.731,5</b>	<b>41.045,4</b>	<b>39.949,1</b>	<b>38.992,6</b>	<b>37.774,7</b>
Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	32,5	32,8	31,9	31,4	30,1
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO</b>	<b>293.268,0</b>	<b>282.290,8</b>	<b>297.000,0</b>	<b>306.688,5</b>	<b>280.979,7</b>

### Estado de resultados consolidado

(en millones de Ps. reexpresados por inflación)	% Variación						
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20	TaT	AaA
<b>NIIF:</b>							
Ingresos por intereses	18.439,7	18.416,4	18.694,8	17.280,6	18.632,1	0,1%	-1,0%
Egresos por intereses	-10.329,4	-9.214,1	-8.145,4	-6.312,1	-8.603,7	12,1%	20,1%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>8.110,3</b>	<b>9.202,4</b>	<b>10.549,5</b>	<b>10.968,5</b>	<b>10.028,3</b>	<b>-11,9%</b>	<b>-19,1%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.612,6	1.082,2	1.342,8	885,2	434,9	49,0%	270,8%
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado	85,8	305,7	334,0	85,8	16,6	-71,9%	417,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	154,7	335,5	328,0	405,0	133,9	-53,9%	15,5%
<b>Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización</b>	<b>1.853,1</b>	<b>1.723,4</b>	<b>2.004,8</b>	<b>1.376,0</b>	<b>585,4</b>	<b>7,5%</b>	<b>216,6%</b>
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>9.963,4</b>	<b>10.925,8</b>	<b>12.554,3</b>	<b>12.344,5</b>	<b>10.613,7</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-6,1%</b>
Ingresos por comisiones	3.051,9	3.239,9	3.213,0	3.096,2	3.433,5	-5,8%	-11,1%
Egresos por comisiones	-934,8	-1.132,9	-1.024,3	-895,4	-954,9	-17,5%	-2,1%
Resultado por actividad de seguros	435,1	488,8	411,2	526,6	461,3	-11,0%	-5,7%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>2.552,3</b>	<b>2.595,9</b>	<b>2.599,9</b>	<b>2.727,4</b>	<b>2.939,9</b>	<b>-1,7%</b>	<b>-13,2%</b>
<b>Subtotal</b>	<b>12.515,7</b>	<b>13.521,6</b>	<b>15.154,2</b>	<b>15.071,9</b>	<b>13.553,5</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-7,7%</b>
<b>Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda</b>	<b>-1.787,2</b>	<b>-1.410,4</b>	<b>-1.298,7</b>	<b>-866,7</b>	<b>-1.240,1</b>	<b>0,0%</b>	<b>44,1%</b>

Otros ingresos operativos	1.239,1	911,4	1.131,3	1.178,5	1.168,5	36,0%	6,0%
Cargo por incobrabilidad	-1.372,8	-1.142,4	-3.424,5	-3.067,6	-2.254,7	20,2%	-39,1%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>10.594,7</b>	<b>11.880,2</b>	<b>11.562,3</b>	<b>12.316,1</b>	<b>11.227,2</b>	<b>-10,8%</b>	<b>-5,6%</b>
Beneficios al personal	-5.165,7	-5.155,7	-5.239,7	-5.044,6	-5.081,1	0,2%	1,7%
Gastos de administración	-2.535,8	-3.156,6	-2.807,3	-3.090,3	-2.594,1	-19,7%	-2,2%
Depreciaciones y Amortizaciones	-775,1	-717,3	-689,7	-667,2	-644,6	8,1%	20,2%
Ingresos brutos	-1.475,1	-1.090,1	-1.082,8	-1.103,9	-1.185,5	35,3%	24,4%
Otros gastos operativos	-483,7	-705,4	-756,4	-914,7	-585,0	-31,4%	-17,3%
<b>Resultado operativo</b>	<b>159,3</b>	<b>1.055,1</b>	<b>986,3</b>	<b>1.495,4</b>	<b>1.136,9</b>	<b>-84,9%</b>	<b>-86,0%</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>159,3</b>	<b>1.055,1</b>	<b>986,3</b>	<b>1.495,4</b>	<b>1.136,9</b>	<b>-84,9%</b>	<b>-86,0%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	30,1	-108,2	-14,4	-218,0	-489,6		
<b>Resultado neto del período</b>	<b>189,4</b>	<b>946,9</b>	<b>971,9</b>	<b>1.277,5</b>	<b>647,3</b>	<b>-80,0%</b>	<b>-70,7%</b>
<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>189,3</b>	<b>946,2</b>	<b>971,4</b>	<b>1.276,7</b>	<b>646,7</b>	<b>-80,0%</b>	<b>-70,7%</b>
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	0,1	0,7	0,5	0,7	0,5	-84,0%	-78,4%
<b>ROE</b>	<b>1,8%</b>	<b>9,4%</b>	<b>9,9%</b>	<b>13,2%</b>	<b>7,5%</b>		
<b>ROA</b>	<b>0,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,8%</b>	<b>1,0%</b>		

<b>Estado de resultados - Valores históricos</b>		<b>% Variación</b>					
(en millones de Ps.)	<b>1T21</b>	<b>4T20</b>	<b>3T20</b>	<b>2T20</b>	<b>1T20</b>	<b>TaT</b>	<b>AaA</b>
<b>Normativa Bancaria Argentina:</b>							
Ingresos por intereses	17.644,8	15.346,3	14.704,1	12.672,8	12.712,3	15,0%	38,8%
Egresos por intereses	-9.916,0	-7.892,4	-6.306,3	-4.563,5	-5.872,3	25,6%	68,9%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>7.728,8</b>	<b>7.453,9</b>	<b>8.397,7</b>	<b>8.109,2</b>	<b>6.840,0</b>	<b>3,7%</b>	<b>13,0%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.620,5	1.527,1	1.039,3	648,0	306,8	6,1%	428,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	147,2	285,2	251,5	293,9	90,6	-48,4%	62,4%
<b>Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y diferencia de cotización</b>	<b>1.767,6</b>	<b>1.812,3</b>	<b>1.290,8</b>	<b>941,8</b>	<b>397,4</b>	<b>-2,5%</b>	<b>344,8%</b>
<b>Ingreso financiero neto</b>	<b>9.496,4</b>	<b>9.266,2</b>	<b>9.688,6</b>	<b>9.051,1</b>	<b>7.237,5</b>	<b>2,5%</b>	<b>31,2%</b>
Ingresos por comisiones	2.917,7	2.739,2	2.482,1	2.230,2	2.345,1	6,5%	24,4%
Egresos por comisiones	-898,7	-962,5	-796,8	-646,9	-652,6	-6,6%	37,7%
Resultado por actividad de seguros	372,2	777,8	293,9	355,4	289,6	-52,1%	28,5%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>2.391,3</b>	<b>2.554,5</b>	<b>1.979,2</b>	<b>1.938,6</b>	<b>1.982,1</b>	<b>-6,4%</b>	<b>20,6%</b>
Otros ingresos operativos	1.188,0	2.402,3	892,3	843,9	795,7	-50,5%	49,3%
Cargo por incobrabilidad	-1.312,7	-974,8	-2.650,7	-2.205,3	-1.541,8	34,7%	-14,9%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>11.763,0</b>	<b>13.248,2</b>	<b>9.909,4</b>	<b>9.628,3</b>	<b>8.473,4</b>	<b>-11,2%</b>	<b>38,8%</b>
Beneficios al personal	4.941,5	4.393,0	4.048,0	3.647,3	3.459,1	12,5%	42,9%
Gastos de administración	2.427,9	2.702,3	2.175,1	2.236,6	1.772,0	-10,2%	37,0%
Depreciaciones y Amortizaciones	457,0	388,9	329,1	290,8	257,3	17,5%	77,6%
Ingresos brutos	1.410,5	958,0	868,4	804,1	845,3	47,2%	66,9%
Otros gastos operativos	477,5	586,1	526,1	657,4	359,3	-18,5%	32,9%
<b>Resultado operativo</b>	<b>2.048,6</b>	<b>4.219,9</b>	<b>1.962,6</b>	<b>1.992,0</b>	<b>1.780,4</b>	<b>-51,5%</b>	<b>15,1%</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>2.048,6</b>	<b>4.219,9</b>	<b>1.962,6</b>	<b>1.992,0</b>	<b>1.780,4</b>	<b>-51,5%</b>	<b>15,1%</b>
<b>Resultado de las actividades que continúan</b>	<b>2.048,6</b>	<b>4.219,9</b>	<b>1.962,6</b>	<b>1.992,0</b>	<b>1.780,4</b>	<b>-51,5%</b>	<b>15,1%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-853,2	270,0	30,3	67,4	313,5	-416,0%	-372,2%
<b>Resultado neto del período</b>	<b>2.901,9</b>	<b>3.949,9</b>	<b>1.932,3</b>	<b>1.924,6</b>	<b>1.466,9</b>	<b>-26,5%</b>	<b>97,8%</b>
<b>Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>2.899,4</b>	<b>3.946,6</b>	<b>1.930,3</b>	<b>1.923,5</b>	<b>1.465,7</b>	<b>-26,5%</b>	<b>97,8%</b>
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	2,5	3,3	1,6	1,7	1,2	-25,4%	98,6%
Otros resultados integrales, neto de impuestos	-465,6	1.188,0	293,9	-48,5	-48,5	-139,2%	859,0%
<b>Resultado integral del período</b>	<b>2.436,3</b>	<b>5.137,9</b>	<b>2.226,2</b>	<b>1.876,1</b>	<b>1.418,4</b>	<b>-52,6%</b>	<b>71,8%</b>
<b>Resultado integral del período atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>2.434,3</b>	<b>5.133,4</b>	<b>2.223,8</b>	<b>1.875,0</b>	<b>1.417,2</b>	<b>-52,6%</b>	<b>71,8%</b>
Resultado integral del período atribuible a participaciones no controladoras	2,0	4,5	1,9	1,6	1,2	-54,5%	71,7%
<b>ROE</b>	<b>29,5%</b>	<b>53,8%</b>	<b>29,9%</b>	<b>32,4%</b>	<b>26,4%</b>		
<b>ROA</b>	<b>4,4%</b>	<b>6,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,5%</b>		

## Acerca de Grupo Supervielle S.A.

(NYSE: SUPV; BYMA: SUPV)

Grupo Supervielle S.A. ("Supervielle") es una plataforma de servicios financieros en Argentina con una posición competitiva líder en ciertos segmentos de mercado estratégicos para la empresa. Con sede en Buenos Aires, Supervielle ofrece banca personas y negocios, banca corporativa, tesorería, financiamiento al consumo, seguros, fondos comunes de inversión y otros productos y servicios a nivel nacional a una amplia base de clientes que incluye: individuos, pequeñas y medianas empresas, y compañías medianas a grandes. Con un origen que se remonta a 1887, Supervielle opera a través de una plataforma multimarca y multicanal con presencia estratégica a nivel nacional, a través de canales digitales, aplicaciones y soluciones desarrolladas para diferentes segmentos de negocios, y también ofrece productos y servicios a través de las plataformas de sus atacantes digitales a clientes ubicados en todo el país. A la fecha de este informe, Supervielle tenía 302 puntos de acceso y 1,9 millones de clientes activos. Al 31 de marzo de 2021, Grupo Supervielle tenía 456,722,322 acciones en circulación y las acciones en el mercado representan el 64,9%. Para obtener más información sobre Grupo Supervielle, visite [www.gruposupervielle.com](http://www.gruposupervielle.com).

### 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.

Ana Bartesaghi  
Treasurer and Investor Relations Officer  
5411-4324-8132

Gustavo Tewel  
5411-4324-8158

Nahila Schianmarella  
5411-4324-8135

Valeria Kohan  
5411-4340-3013