

Banco Supervielle S.A.

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)
ON Subordinadas Clase IV	A+(arg)
ON Clase C	AA-(arg)
ON Clase E	AA-(arg)
ON Clase G	A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Negativa
--------------------------------------	----------

Resumen Financiero

Millones	dic-20(*)	dic-19(*)
Activos (USD) (**)	2.869,5	2.313,5
Activos (Pesos)	241.452,1	194.668,1
Patrimonio Neto (Pesos)	28.522,9	25.805,6
Resultado Neto (Pesos)	2.179,9	-3.659,3
ROA (%)	0,9	-1,5
ROE (%)	8,0	-13,5
PN Tangible / Activos Tangibles (%)	9,9	11,9

(*) Estados financieros a moneda homogénea del 31/12/20.

(**) Tipo de cambio de referencia del BCRA al 31/12/20: 84,1450

Criterios relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la Comisión Nacional de Valores.](#)

Informes relacionados

[FIX \(afiliada de Fitch\) revisa a Negativa la perspectiva del Sistema Financiero y el sector de Seguros](#)

[Impacto del COVID-19 en el Mercado Financiero](#)

Analistas

Analista Principal

Eglis Arboleda
Analista
(+54 11) 5235 – 8150
eglis.arboleda@fixscr.com

Analista Secundario

María Fernanda López
Senior Director
(+54 11) 5235 – 8130
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López
Senior Director
(+54 11) 5235 – 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Perfil

Banco Supervielle S.A. (Supervielle) es un banco mediano, con una participación del 2.7% en préstamos y 2.2% de depósitos del total del sistema financiero a dic'20, con mayor presencia en segmentos de banca minorista y middle market. El Banco es propiedad del Grupo Supervielle S.A. cuyo controlante es Julio Patricio Supervielle con el 57.9% de los votos y un 35.1% de las acciones, mientras que el resto de las acciones (64.9%) flota en NYSE y BYMA. En tanto, su operatoria se centra principalmente en la provisión de servicios bancarios y financieros a individuos, Pymes y grandes empresas del país, desarrollando un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a sus clientes.

Factores Relevantes de la Calificación

Contexto operativo débil. Producto de la emergencia sanitaria y en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica y renegociación de la deuda pública, la Calificadora espera un impacto sobre la cartera de las entidades que dependerá del ritmo de recuperación de la actividad y de la incertidumbre que aún presenta el entorno. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Ajustada rentabilidad. A dic'20 Supervielle registró un resultado operativo deficitario, como consecuencia de la baja de activos medidos a costo amortizado y menores ingresos por la medición de activos financieros a valor razonable. No obstante, dicho resultado registró una evolución favorable respecto a dic'19, producto de la mejora del margen de intermediación asociado al incremento de los intereses por títulos de deuda y al menor costo de fondeo por la baja de las tasas pasivas, que junto con la contención de los costos de estructura y menores cargos por incobrabilidad, permitieron alcanzar un ROA de 0.9% y un ROE de 8.0%. En tanto, en los últimos ejercicios los niveles de rentabilidad de la entidad, se han encontrado por debajo de los bancos comparables calificados en rango AA(arg). Hacia adelante, FIX estima que los retornos de la entidad continúen acotados, producto del actual escenario de estrés y lenta recuperación de la demanda de crédito.

Mejora en la calidad de activo. La cartera irregular a dic'20 representaba el 3.4% del total de las financiaciones (vs. 7.3% a dic'19). Esta mejora se encuentra impulsada principalmente por las flexibilizaciones regulatorias otorgadas por el Banco Central para las clasificaciones de deudores y diferimiento de pagos, en conjunto con la baja de un préstamo de la cartera comercial. No obstante, la Calificadora estima un crecimiento de la mora en el sistema en su conjunto, a partir de la culminación de las disposiciones previamente citadas, aunque espera que el índice de irregularidad de Supervielle se mantenga en niveles adecuados, en virtud de la constitución de provisiones anticipadas en el marco de la pandemia, siendo que a fines de dic'20 representaban 170.6% de los préstamos irregulares.

Adecuado apalancamiento. El Tier 1 consolidado de la entidad medido sobre los activos ponderados por riesgo alcanzaban un 13.0% a dic'20, por encima de lo reportado en el ejercicio previo (10.8%), derivado del incremento de los activos líquidos en balance. Ante el actual contexto de elevada incertidumbre, FIX continuará monitoreando los niveles de capitalización del banco, debido a que la combinación de una acotada rentabilidad, posible

deterioro de la calidad de activos y niveles más ajustados de capital, podrían derivar en una revisión a la baja en la calificación.

Buena estructura de fondeo. La principal fuente de fondeo proviene de los depósitos del sector privado no financiero que representan el 70.8% del activo, con una aceptable atomización por depositante y un adecuado costo promedio (aproximadamente el 70.2% son a la vista). El resto del fondeo es capital propio (11.8%), líneas bancarias (2.4%) y obligaciones negociables (2.2%).

Moderada exposición al sector público. La exposición al sector público a dic'20 alcanzaba el 20.6% del Activo y 1.7 veces el Patrimonio Neto. En tanto, netos de Leliqs, dichos ratios descienden al 8.7% y 0.7 veces, respectivamente.

Buena cobertura de liquidez. La liquidez inmediata del Banco continúa en buenos niveles (43.9% de los depósitos totales y compromisos financieros menores a 365 días)

Sensibilidad de la Calificación

Entorno operativo. Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundice el deterioro del entorno operativo podría afectar negativamente las calificaciones de la entidad, en tanto que un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre, desacelerar la inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

Anexo I

Banco Supervielle S.A. Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	31 dic 2020(*)		31 dic 2019(*)		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	39.507,2	21,34	56.529,5	39,31	24.062,6	24,14	13.455,0	17,42	8.564,7	20,84
2. Otros Intereses Cobrados	25.047,4	13,53	4.410,7	3,07	722,4	0,72	419,1	0,54	73,9	0,18
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	64.554,6	34,87	60.940,2	42,37	24.785,0	24,86	13.874,1	17,96	8.638,6	21,02
5. Intereses por depósitos	26.029,6	14,06	36.188,4	25,16	10.375,8	10,41	3.304,4	4,28	2.809,7	6,84
6. Otros Intereses Pagados	2.689,5	1,45	12.147,5	8,45	4.491,9	4,51	2.097,3	2,72	984,9	2,40
7. Total Intereses Pagados	28.719,1	15,51	48.335,9	33,61	14.867,7	14,91	5.401,7	6,99	3.794,7	9,23
8. Ingresos Netos por Intereses	35.835,5	19,36	12.604,3	8,76	9.917,3	9,95	8.472,4	10,97	4.844,0	11,79
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.223,4	2,98
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	2.456,0	1,33	27.648,6	19,22	4.664,1	4,68	1.453,8	1,88	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	5.792,2	3,13	7.048,0	4,90	2.946,4	2,96	2.327,6	3,01	2.164,1	5,27
14. Otros Ingresos Operacionales	-7.056,8	-3,81	2.764,5	1,92	2.678,2	2,69	1.539,6	1,99	-306,3	-0,75
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.191,4	0,64	37.461,1	26,05	10.288,7	10,32	5.321,0	6,89	3.081,2	7,50
16. Gastos de Personal	16.414,8	8,87	17.522,4	12,18	6.330,7	6,35	4.897,0	6,34	3.542,0	8,62
17. Otros Gastos Administrativos	17.895,6	9,67	19.920,1	13,85	7.859,6	7,88	5.730,0	7,42	2.031,4	4,94
18. Total Gastos de Administración	34.310,4	18,53	37.442,4	26,03	14.190,3	14,24	10.627,1	13,76	5.573,4	13,56
19. Resultado por participaciones - Operativos	-25,4	-0,01	-94,1	-0,07	-10,4	-0,01	3,2	0,00	0,3	0,00
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	2.691,1	1,45	12.528,9	8,71	6.005,3	6,02	3.169,6	4,10	2.352,1	5,72
21. Cargos por Incobrabilidad	8.729,8	4,72	10.452,1	7,27	3.954,8	3,97	1.911,3	2,47	1.021,6	2,49
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	47,9	0,12
23. Resultado Operativo	(6.038,8)	(3,26)	2.076,8	1,44	2.050,5	2,06	1.258,2	1,63	1.282,6	3,12
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	322,4	0,78
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	384,4	0,94
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	8.948,0	4,83	-6.452,7	-4,49	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	2.909,3	1,57	(4.375,9)	(3,04)	2.050,5	2,06	1.258,2	1,63	1.220,6	2,97
30. Impuesto a las Ganancias	729,3	0,39	-716,6	-0,50	387,3	0,39	430,6	0,56	295,3	0,72
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	2.179,9	1,18	(3.659,3)	(2,54)	1.663,2	1,67	827,7	1,07	925,3	2,25
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	56,0	0,03	6,9	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	481,3	0,26	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	2.717,3	1,47	(3.652,4)	(2,54)	1.663,2	1,67	827,7	1,07	925,3	2,25
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	-7,3	-0,01	30,6	0,04	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	2.179,9	1,18	-3.659,3	-2,54	1.670,5	1,68	797,1	1,03	925,3	2,25
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	303,0	0,30	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Banco Supervielle S.A. Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF	
	31 dic 2020(*)		31 dic 2019(*)		31 dic 2018		31 dic 2017	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	10.758,4	4,46	11.485,8	5,90	5.416,3	3,95	3.395,6	3,74
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	53.449,0	22,14	64.928,1	33,35	36.509,9	26,61	23.189,0	25,55
4. Préstamos Comerciales	37.775,3	15,65	40.997,4	21,06	30.075,5	21,92	27.350,1	30,13
5. Otros Préstamos	10.545,5	4,37	10.061,1	5,17	8.391,7	6,12	7.906,5	8,71
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	7.173,2	2,97	7.237,2	3,72	3.289,9	2,40	1.702,4	1,88
7. Préstamos Netos de Provisiones	105.355,0	43,63	120.235,3	61,76	77.103,5	56,20	60.138,8	66,26
8. Préstamos Brutos	112.528,2	46,60	127.472,4	65,48	80.393,4	58,60	61.841,2	68,13
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	4.204,6	1,74	9.529,0	4,90	3.106,4	2,26	1.704,6	1,88
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	12,1	0,00	87,8	0,05	428,4	0,31	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	27.249,5	11,29	7.252,1	3,73	2.001,8	1,46	4.648,9	5,12
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	9.862,1	4,08	551,5	0,28	14.941,3	10,89	11.404,3	12,56
4. Derivados	143,9	0,06	350,7	0,18	15,9	0,01	26,9	0,03
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	40.372,4	16,72	13.964,9	7,17	4.134,5	3,01	257,0	0,28
6. Inversiones en Sociedades	124,6	0,05	73,3	0,04	59,3	0,04	67,3	0,07
7. Otras inversiones	1.995,8	0,83	1.300,8	0,67	998,6	0,73	697,0	0,77
8. Total de Títulos Valores	79.748,3	33,03	23.493,2	12,07	22.151,4	16,15	17.101,4	18,84
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	185.115,4	76,67	143.816,4	73,88	99.683,3	72,66	77.240,2	85,10
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	36.320,1	15,04	35.169,1	18,07	33.546,8	24,45	11.046,6	12,17
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	6.746,4	2,79	5.117,7	2,63	1.729,2	1,26	1.133,1	1,25
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	2.547,3	1,05	1.670,5	0,86	406,5	0,30	176,8	0,19
7. Créditos Impositivos Corrientes	849,6	0,35	431,9	0,22	426,9	0,31	29,9	0,03
8. Impuestos Diferidos	2.695,6	1,12	1.399,6	0,72	388,6	0,28	499,5	0,55
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	7.177,7	2,97	7.063,1	3,63	1.005,1	0,73	639,3	0,70
11. Total de Activos	241.452,1	100,00	194.668,1	100,00	137.186,2	100,00	90.765,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	19.404,1	8,04	17.611,2	9,05	6.682,0	4,87	4.379,8	4,83
2. Caja de Ahorro	100.516,3	41,63	54.445,6	27,97	47.345,6	34,51	30.238,5	33,31
3. Plazo Fijo	47.459,5	19,66	40.942,2	21,03	28.798,3	20,99	15.770,5	17,38
4. Total de Depósitos de clientes	167.379,9	69,32	112.999,1	58,05	82.825,9	60,37	50.388,8	55,52
5. Préstamos de Entidades Financieras	5.902,8	2,44	12.310,7	6,32	8.041,3	5,86	3.452,1	3,80
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	435,4	0,22	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	11.368,9	4,71	11.500,1	5,91	12.815,3	9,34	6.171,7	6,80
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	184.651,6	76,48	137.245,3	70,50	103.682,6	75,58	60.012,6	66,12
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	4.226,7	1,75	8.264,9	4,25	9.228,0	6,73	8.563,4	9,43
10. Deuda Subordinada	1.140,5	0,47	2.886,0	1,48	1.383,8	1,01	685,9	0,76
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	5.367,2	2,22	11.151,0	5,73	10.611,9	7,74	9.249,2	10,19
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	94,2	0,07	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	7.467,5	3,09	9.418,9	4,84	3.369,5	2,46	3.872,7	4,27
15. Total de Pasivos Onerosos	197.486,3	81,79	157.815,2	81,07	117.758,2	85,84	73.134,6	80,58
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	2.002,0	0,83	258,1	0,13	1.097,0	0,80	4.176,0	4,60
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	638,9	0,26	892,1	0,46	72,6	0,05	72,6	0,08
4. Pasivos Impositivos corrientes	2.087,4	0,86	285,2	0,15	361,4	0,26	641,6	0,71
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	10.714,6	4,44	9.611,9	4,94	4.648,6	3,39	3.314,3	3,65
10. Total de Pasivos	212.929,2	88,19	168.862,5	86,74	123.937,7	90,34	81.339,2	89,61
F. Capital Híbrido								
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Patrimonio Neto	27.833,6	11,53	25.622,2	13,16	13.248,5	9,66	9.426,3	10,39
2. Participación de Terceros	145,1	0,06	176,5	0,09	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	62,9	0,03	6,9	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	481,3	0,20	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	28.522,9	11,81	25.805,6	13,26	13.248,5	9,66	9.426,3	10,39
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	241.452,2	100,00	194.668,1	100,00	137.186,2	100,00	90.765,4	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	23.155,5	9,59	22.662,3	11,64	12.394,2	9,03	8.682,6	9,57
9. Memo: Capital Elegible	23.155,5	9,59	22.662,3	11,64	12.394,2	9,03	8.682,6	9,57

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Banco Supervielle S.A.

Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NCP
	31 dic 2020 ^(*)	31 dic 2019 ^(*)	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	33,05	39,17	32,77	21,76	30,74
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	15,95	25,27	15,67	6,56	11,52
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	35,02	34,61	27,38	17,96	26,57
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	14,43	23,79	15,15	7,39	11,15
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	19,44	7,16	10,96	10,97	14,90
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	14,70	1,22	6,59	8,49	11,76
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	19,44	7,16	10,96	10,97	14,90
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	3,22	74,82	50,92	38,58	38,88
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	92,66	74,79	70,23	77,04	70,32
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	14,37	15,45	12,32	11,71	13,93
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	9,92	46,14	54,65	33,62	52,88
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,13	5,17	5,22	3,49	5,88
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	324,40	83,42	65,86	60,30	45,47
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(22,27)	7,65	18,66	13,35	28,84
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(2,53)	0,86	1,78	1,39	3,21
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	25,07	16,38	18,89	34,22	24,19
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	1,50	6,95	5,83	4,13	4,69
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(3,36)	1,15	1,99	1,64	2,56
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	8,04	(13,47)	15,14	8,78	20,80
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,91	(1,51)	1,44	0,91	2,31
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	10,02	(13,45)	15,14	8,78	20,80
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,14	(1,51)	1,44	0,91	2,31
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,21	(2,03)	1,61	1,08	1,84
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,51	(2,03)	1,61	1,08	1,84
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	12,90	12,57	12,03	11,33	11,20
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,86	11,87	9,13	9,71	10,98
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	13,01	10,81	10,56	12,59	10,87
5. Total Regulatory Capital Ratio	13,62	11,59	11,87	13,78	12,42
7. Patrimonio Neto / Activos	11,81	13,26	9,66	10,39	11,46
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	18,22	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	18,22	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	18,22	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	7,64	(14,18)	10,27	8,78	15,67
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	24,03	(32,91)	51,14	76,24	59,11
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(11,72)	(20,92)	30,00	68,59	70,92
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,67	7,33	3,79	2,77	2,64
4. Previsiones / Total de Financiaciones	6,26	5,57	4,02	2,77	2,31
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	170,60	75,95	105,90	99,87	87,39
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(10,41)	8,88	(1,38)	0,02	2,18
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	7,30	7,24	5,39	3,09	3,67
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	2,57	0,74	0,41	0,19	0,75
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,67	7,33	3,79	2,77	3,63
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	67,23	112,81	97,06	122,73	125,29
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,20	0,71	5,33	n.a.	49,54
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	84,76	71,60	70,39	68,90	67,08

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Anexo II

DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 26 de mayo de 2021, decidió **confirmar** (*) las siguientes calificaciones de Banco Supervielle S.A.:

- Endeudamiento de Largo plazo: **AA-(arg)** Perspectiva **Negativa**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1(arg)**.
- Obligaciones Negociables Subordinadas Clase IV por hasta USD 30 millones: **A+(arg)** Perspectiva **Negativa**.
- Obligaciones Negociables Clase C por \$ 1.000 millones (ampliable conjuntamente con las Obligaciones Negociables Clase B a \$ 3.500 millones): **AA-(arg)** Perspectiva **Negativa**.
- Obligaciones Negociables Clase E por un valor nominal de hasta \$2.500 millones: **AA-(arg)** Perspectiva **Negativa**.
- Obligaciones Negociables Clase G por hasta USD 30 millones: **A1(arg)**.

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

Categoría A(arg): Indica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos “+” o “-” podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

Las calificaciones de Banco Supervielle S.A. se fundamentan en la adecuada calidad de sus activos, buena liquidez y su posicionamiento de mercado. Adicionalmente se ha considerado su desempeño y el desafío que registra su nivel de apalancamiento ante el escenario adverso actual.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de Banco Supervielle S.A., se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, la que se mantiene por el deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros consolidados auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. al 31.12.2020, cuya opinión establece que los estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera consolidada de Banco Supervielle S.A. al 31 de diciembre de 2020, así como su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 23 de diciembre de 2020, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales aspectos acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Estrategia, Gobierno Corporativo, Desempeño, Riesgos, Fuentes de Fondeo y Capital.

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información recibida para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado, así como, entre otra, la siguiente información pública:

Asimismo, se consideró la siguiente información pública:

- Estado financieros condensados consolidados generales (último 31.12.2020), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados intermedios consolidados (último 30.09.2020), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Prospectos de emisión, disponibles en www.cnv.gov.ar.

Anexo III

Características de la emisión

Obligaciones Negociables Subordinadas Clase IV por hasta USD 30 millones

Las obligaciones negociables están denominadas en dólares estadounidenses, sin perjuicio de ello, fueron suscriptas e integradas en pesos y el pago de los intereses y de la amortización también se efectuará en pesos al Tipo de Cambio Aplicable. Los títulos tienen un plazo de siete años desde la fecha de emisión, devengarán un interés a tasa fija pagadero en cuotas semestrales, en tanto el capital se pagará en una sola cuota al vencimiento, en 2021. Las Obligaciones Negociables constituyen obligaciones subordinadas, con garantía común del banco y cuentan con un mecanismo de absorción de pérdidas de conformidad con lo establecido por el BCRA.

Las ON subordinadas Clase IV se emitieron el 18/11/2014 por USD 13.441.000 y tendrán vencimiento el 18/11/2021.

Obligaciones Negociables Clase C por \$ 1.000 millones (ampliable conjuntamente con la Clase B por hasta \$ 3.500 millones)

Las obligaciones negociables clase C, serán obligaciones a tasa variable con vencimiento a 48 meses, por un valor nominal de hasta \$ 1.000 millones (ampliable hasta \$ 3.500 millones) a ser emitidas en el marco del programa global de emisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta USD 800 millones (el cual fue aumentado a USD 2.300 millones), o su equivalente en otras monedas, en cualquier momento en circulación. Las obligaciones negociables Clase C estarán denominadas en pesos y los pagos bajo las mismas se realizarán en pesos. La integración se podrá realizar en pesos o en dólares estadounidenses al tipo de cambio aplicable (será el tipo de cambio que corresponda al último día del período de difusión pública en virtud de la Comunicación "A" 3500 del BCRA). Las obligaciones constituirán obligaciones simples y no subordinadas del banco con garantía común sobre su patrimonio, y tendrán por lo menos igual prioridad en cuanto a su derecho de pago que todas las demás deudas no garantizadas y no subordinadas de la entidad (salvo por las obligaciones que gocen de privilegio por ley o de puro derecho).

El valor nominal conjunto de las obligaciones negociables Clase B y Clase C no excederá los \$ 3.500 millones.

Sobre el valor residual impago, las obligaciones negociables clase C devengarán intereses a una tasa de interés variables (Badlar privada) más un margen aplicable. Los intereses son pagaderos trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión.

Las ON Clase C se emitieron el 22/12/2017 por \$659.750.000 y tendrán vencimiento el 22/12/2021. El margen aplicable será de 425 puntos básicos y la tasa de interés mínima para el primer y segundo período de intereses de las obligaciones negociables es del 29,25%. La amortización del capital se realizará en tres cuotas equivalentes; la primera el 22 de diciembre de 2020 (33,33%), la segunda el 22 de junio de 2021 (33,33%) y la tercera en la fecha de vencimiento (33,34%).

Obligaciones Negociables Clase E por un valor nominal de hasta \$2.500 millones

Las obligaciones negociables clase E, serán obligaciones a tasa variable con vencimiento a 60 meses. Las obligaciones negociables constituirán obligaciones simples y no subordinadas del banco con garantía común sobre su patrimonio, y tendrán por lo menos igual prioridad de pago que todas las demás deudas no garantizadas y no subordinadas del Banco (salvo por

las obligaciones que gocen de privilegio por ley o de puro derecho). Las obligaciones se emitirán en el marco del programa global de emisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta USD 800 millones (el cual fue aumentado a USD 2.300 millones), o su equivalente en otras monedas, en cualquier momento en circulación.

Las obligaciones negociables Clase E se emitirán por un valor nominal de hasta \$500 millones (ampliable hasta un máximo valor de \$2.500 millones). El valor nominal conjunto de la Clase D y de la Clase E no excederá los \$2.500 millones. El valor nominal definitivo de la clase E será determinado con anterioridad a la fecha de emisión y publicado en el aviso de resultados.

Las obligaciones negociables Clase E estarán denominadas en pesos y los pagos bajo las mismas se realizarán en pesos. La integración se podrá realizar en pesos o en dólares estadounidenses al tipo de cambio aplicable (será el tipo de cambio que corresponda al último día del período de difusión pública en virtud de la Comunicación "A" 3500 del BCRA). La clase E tendrá vencimiento a los 60 meses contados desde la fecha de emisión.

Las obligaciones clase E en circulación devengarán intereses sobre su capital pendiente de pago a una tasa variable nominal anual equivalente a la suma de la Tasa Base (Tasa Badlar Privada) más el margen aplicable de la clase E. El Banco tendrá la facultad de establecer una tasa de interés mínima para el primer, segundo o tercer período de devengamiento de intereses. La facultad del emisor podrá ser ejercida en el aviso de suscripción o en un aviso complementario a ser publicado con anterioridad al período de subasta y/o licitación pública. Los intereses de las obligaciones se devengarán trimestralmente a período vencido.

El capital de las obligaciones negociables clase E se amortizará en 3 cuotas, equivalente al 33% del capital total emitido en la primera y segunda cuota, y al 34% del capital en la tercera cuota, a ser pagaderas a los 36 meses, 48 meses y a la fecha de vencimiento respectivamente (60 meses desde la fecha de emisión).

Las ON Clase E se emitieron el 14/02/2018 por \$1.607.666.666 y tendrán vencimiento el 14/02/2023. El margen aplicable será de 405 puntos básicos y la tasa de interés mínima para el primer período de intereses de las obligaciones negociables es del 26,25%.

Obligaciones Negociables Clase G por un valor nominal de hasta USD 30 millones

Las obligaciones negociables estarán denominadas en dólares estadounidenses; sin perjuicio de ello, serán suscriptas e integradas en pesos y el pago de los intereses y de la amortización también se efectuará en pesos al Tipo de Cambio Aplicable. Los títulos tendrán un plazo de 12 meses desde la fecha de emisión, devengarán un interés a tasa fija pagadero en cuotas trimestrales, en tanto el capital se pagará en una sola cuota al vencimiento. Las obligaciones clase G constituirán obligaciones simples y no subordinadas del banco con garantía común sobre su patrimonio, y tendrán por lo menos igual prioridad en cuanto a su derecho de pago que todas las demás deudas no garantizadas y no subordinadas de la entidad (salvo por las obligaciones que gocen de privilegio por ley o de puro derecho).

Las ON Clase G se emitieron el 30/06/2020 por USD 30.000.000 y tendrán vencimiento el 30/06/2021.

Glosario

BCRA: Banco Central de la República Argentina

SFA: Sistema Financiero Argentino

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable

ROAE: Retorno sobre patrimonio neto promedio

ROAA: Retorno sobre activo promedio

Spread: margen financiero entre la tasa activa y pasiva

Ratings: sistema de calificaciones.

Capital Ajustado: es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona tal como ha sido recibida del emisor, sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.