

Banco Supervielle S.A.

Perfil

Banco Supervielle S.A. (Supervielle) es un banco mediano, con una participación del 2,5% en préstamos y 2,3% de depósitos del sistema financiero a ago'22. 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. 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.

Factores relevantes de la calificación

Buena estructura de fondeo. La principal fuente de fondeo proviene de los depósitos del sector privado no financiero que representan el 76,9% del total de activo a sep'22, con una aceptable atomización por depositante (35,8% representan los primeros 10) y una buena composición (aproximadamente el 66,8% son a la vista) que redunda en un bajo costo promedio. Actualmente, el resto del fondeo consiste en capital propio (12,0%), líneas bancarias (1,0%) y obligaciones negociables (0,1%).

Buena cobertura de liquidez. A sep'22 la liquidez inmediata de la entidad se mantiene en buenos niveles (36,5% de los depósitos totales y compromisos financieros menores a un año).

Integración con IUDU. Como consecuencia de los elevados niveles de inflación y un contexto de caída de demanda de créditos, sumado a la dificultad de generar nuevos negocios en un segmento desafiante, el Banco Supervielle decidió integrar toda la base de clientes de IUDÚ. La unión de estas dos sociedades, permitirá ofrecer servicios al segmento de financiación al consumo de una manera mucho más eficiente simplificando la estructura societaria. Si bien esta decisión implica mayores cargos por indemnización por desvinculaciones del personal, es importante para lograr una mayor eficiencia del Grupo.

Migración de cartera. Desde hace unos meses comenzó la cesión al Banco Supervielle sin recurso de la cartera créditos, préstamos prendarios y contratos de tarjeta de crédito de IUDU. La operación contempla un valor aproximado de las cesiones de \$17.900 mill. y las cesiones y migraciones se están materializando de forma parciales y periódicas, finalizando en el corto plazo.

Adecuado desempeño operativo pese al descenso de sus retornos. El resultado registra el impacto principalmente del débil desempeño de IUDU en un contexto inflacionario, sumado a la baja demanda de crédito del sector privado, la regulación de tasas de interés mínimas en depósitos a plazo fijo y mayores gastos incurridos para lograr una mayor eficiencia operativa. Para el próximo ejercicio FIX espera que la rentabilidad de Supervielle muestre una mejora, alineándose a la evolución del grupo de bancos comparable.

Adecuada calidad de activo. A fecha de análisis, la cartera irregular (consolidada con IUDU) alcanza el 3,6% (2,1% la media del sistema) del total de financiaciones y representa una mejora respecto a dic'21 (4,3%), a pesar de la disminución en la cartera de préstamos. La cobertura de provisiones es adecuada y representa 135,6% de los préstamos irregulares y el 4,9% del total de la cartera. FIX estima que la morosidad de se mantenga en niveles adecuados a partir de los cambios realizados en el perfil de riesgo para el otorgamiento de créditos.

Razonable apalancamiento. El Tier 1 consolidado de Supervielle medido sobre los activos ponderados por riesgo alcanzaban un 13,4% a sep'22, manteniendo el nivel de lo reportado el año previo. FIX continuará monitoreando los niveles de capitalización del Banco, así como los efectos sobre los mismos que podrían generar la evolución de los resultados y de la calidad de activos bajo el actual contexto operativo.

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)
ON Clase E	AA-(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Banco Supervielle S.A.		
Millones	sep-22	sep-21
Activos (USD) (*)	3.686	4.432
Activos (Pesos)	542.933	652.879
Patrimonio Neto (Pesos)	63.187	70.482
Resultado Neto (Pesos)	-3.350	-640
ROA (%)	-0,74	-0,1
ROE (%)	-6,67	-1,2
PN Tangible / Activos Tangibles (%)	9,1	9,2

*Tipo de Cambio: \$/USD 147,315 al 30/09/22
 Estados Contables ajustados a moneda homogénea del 30.09.2022

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrada ante la CNV, Agosto 2014

Informes Relacionados

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 25 Agosto, 2022

Informe Integral. Banco Supervielle. Octubre 3, 2022

Informe de actualización. IUDÚ Compañía Financiera S.A. Octubre 3, 2022.

Analistas

Analista principal
 Esteban Cruset
 Analista Semi Senior
esteban.cruset@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Analista secundario y Responsable del Sector
 María Fernanda Lopez
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8130

Moderada exposición al sector público. La exposición al sector público a sep'22, alcanzaba el 41,1% del Activo y 3,4 veces el Patrimonio Neto. No obstante, netos de Leliqs y Notas, dichos ratios descienden al 7,3% y 0,6 veces, respectivamente.

Sensibilidad de la calificación

Franquicia y buen desempeño. Un crecimiento sostenido de su volumen de negocios, con una mayor diversificación y atomización de sus riesgos, que lleven a fortalecer su franquicia y posicionamiento dentro de los primeros 5 bancos más importantes del sistema, conservando una buena calidad de activos y desempeño, podrían derivar en subas de las calificaciones.

Posición de capital y liquidez. Un deterioro sostenido de sus niveles de capitalización (Tier 1 Capital Ratio inferior al 10%) y/o de liquidez, podrían presionar a la baja las calificaciones.

Banco Supervielle S.A.

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep. 2022		31 dic 2021		30 sep. 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	
1. Intereses por Financiaciones	72.220,8	21,13	96.045,0	18,20	71.679,6	17,49	99.034,2	21,34	141.704,8	39,31
2. Otros Intereses Cobrados	79.168,3	23,17	75.650,0	14,34	56.919,6	13,89	62.787,4	13,53	11.056,6	3,07
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	151.389,1	44,30	171.694,9	32,54	128.599,3	31,38	161.821,6	34,87	152.761,3	42,37
5. Intereses por depósitos	94.111,3	27,54	97.798,4	18,53	73.124,6	17,84	65.249,4	14,06	90.714,9	25,16
6. Otros Intereses Pagados	1.977,0	0,58	2.794,9	0,53	2.196,4	0,54	6.741,9	1,45	30.450,7	8,45
7. Total Intereses Pagados	96.088,3	28,12	100.593,4	19,06	75.321,0	18,38	71.991,3	15,51	121.165,6	33,61
8. Ingresos Netos por Intereses	55.300,9	16,18	71.101,6	13,47	53.278,3	13,00	89.830,2	19,36	31.595,8	8,76
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.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	9.794,3	2,87	12.702,1	2,41	9.882,7	2,41	6.156,5	1,33	69.307,9	19,22
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	9.186,8	2,69	13.111,7	2,48	9.921,2	2,42	14.519,5	3,13	17.667,6	4,90
14. Otros Ingresos Operacionales	7.847,5	2,30	10.871,3	2,06	7.521,9	1,84	-17.689,6	-3,81	6.929,9	1,92
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	26.828,7	7,85	36.685,0	6,95	27.325,9	6,67	2.986,4	0,64	93.905,3	26,05
16. Gastos de Personal	31.582,8	9,24	37.684,3	7,14	28.438,9	6,94	41.147,6	8,87	43.924,0	12,18
17. Otros Gastos Administrativos	37.423,4	10,95	49.053,3	9,30	35.562,9	8,68	44.859,7	9,67	49.934,4	13,85
18. Total Gastos de Administración	69.006,2	20,19	86.737,7	16,44	64.001,8	15,62	86.007,3	18,53	93.858,4	26,03
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	-57,1	-0,01	-63,6	-0,01	-235,9	-0,07
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	13.123,4	3,84	21.048,9	3,99	16.545,3	4,04	6.745,8	1,45	31.406,7	8,71
21. Cargos por Incobrabilidad	8.660,0	2,53	12.157,0	2,30	9.392,0	2,29	21.883,5	4,72	26.200,6	7,27
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	4.463,4	1,31	8.891,9	1,69	7.153,3	1,75	(15.137,6)	(3,26)	5.206,1	1,44
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.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	-7.936,5	-2,32	-10.225,9	-1,94	-7.837,1	-1,91	22.430,4	4,83	-16.175,3	-4,49
29. Resultado Antes de Impuestos	(3.473,1)	(1,02)	(1.334,0)	(0,25)	(683,7)	(0,17)	7.292,7	1,57	(10.969,2)	(3,04)
30. Impuesto a las Ganancias	-123,2	-0,04	434,4	0,08	-44,2	-0,01	1.828,2	0,39	-1.796,3	-0,50
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	(3.349,9)	(0,98)	(1.768,4)	(0,34)	(639,5)	(0,16)	5.464,5	1,18	(9.172,9)	(2,54)
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	-189,2	-0,04	-441,4	-0,11	140,5	0,03	17,2	0,00
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.206,5	0,26	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	(3.349,9)	(0,98)	(1.957,6)	(0,37)	(1.080,9)	(0,26)	6.811,5	1,47	(9.155,7)	(2,54)
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	-3.349,9	-0,98	-1.768,4	-0,34	-639,5	-0,16	5.464,5	1,18	-9.172,9	-2,54
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Supervielle S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep. 2022		31 dic 2021		30 sep. 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	3.064,2	0,56	26.343,4	4,18	25.565,1	3,92	26.968,4	4,46	28.791,9	5,90
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	94.480,0	17,40	132.925,9	21,09	133.025,9	20,38	133.982,9	22,14	162.758,0	33,35
4. Préstamos Comerciales	83.983,4	15,47	97.222,6	15,43	102.024,5	15,63	94.693,0	15,65	102.769,9	21,06
5. Otros Préstamos	31.882,1	5,87	16.814,3	2,67	18.086,5	2,77	26.434,9	4,37	25.220,5	5,17
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	11.285,3	2,08	12.606,4	2,00	18.052,1	2,76	17.981,4	2,97	18.141,7	3,72
7. Préstamos Netos de Previsiones	202.124,4	37,23	260.699,8	41,37	260.650,0	39,92	264.097,8	43,63	301.398,6	61,76
8. Préstamos Brutos	213.409,6	39,31	273.306,2	43,37	278.702,0	42,69	282.079,1	46,60	319.540,3	65,48
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	8.322,2	1,53	11.977,5	1,90	15.008,6	2,30	10.539,9	1,74	23.886,8	4,90
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	522,9	0,10	127,6	0,02	101,4	0,02	30,2	0,00	220,2	0,05
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	24.287,5	4,47	85.310,6	13,54	109.141,6	16,72	68.307,4	11,29	18.179,1	3,73
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	15.154,9	2,79	32.485,8	5,15	17.190,5	2,63	24.721,6	4,08	1.382,4	0,28
4. Derivados	241,2	0,04	368,4	0,06	257,7	0,04	360,8	0,06	879,1	0,18
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	207.752,7	38,26	129.229,5	20,51	148.847,6	22,80	101.203,0	16,72	35.006,5	7,17
6. Inversiones en Sociedades	385,0	0,07	441,1	0,07	333,5	0,05	312,3	0,05	183,6	0,04
7. Otras inversiones	5.206,8	0,96	19.035,4	3,02	9.934,1	1,52	5.003,0	0,83	3.260,8	0,67
8. Total de Títulos Valores	253.028,1	46,60	266.870,9	42,35	285.704,9	43,76	199.908,3	33,03	58.891,5	12,07
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	455.675,3	83,93	527.698,3	83,74	546.456,3	83,70	464.036,3	76,67	360.510,3	73,88
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	34.215,7	6,30	53.091,5	8,42	58.792,3	9,01	91.045,2	15,04	88.159,8	18,07
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	16.323,2	3,01	17.451,4	2,77	16.760,9	2,57	16.911,6	2,79	12.828,8	2,63
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	9.184,6	1,69	8.561,1	1,36	6.902,3	1,06	6.385,3	1,05	4.187,4	0,86
7. Créditos Impositivos Corrientes	1.287,4	0,24	1.453,8	0,23	1.200,8	0,18	2.129,8	0,35	1.082,6	0,22
8. Impuestos Diferidos	6.088,4	1,12	3.644,0	0,58	4.259,4	0,65	6.757,1	1,12	3.508,4	0,72
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	20.158,6	3,71	18.285,8	2,90	18.506,8	2,83	17.992,6	2,97	17.705,2	3,63
11. Total de Activos	542.933,1	100,00	630.185,9	100,00	652.878,8	100,00	605.257,9	100,00	487.982,5	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	39.024,6	7,19	52.522,5	8,33	51.667,4	7,91	48.641,2	8,04	44.146,8	9,05
2. Caja de Ahorro	69.056,0	12,72	260.873,6	41,40	228.841,7	35,05	251.968,2	41,63	136.481,0	27,97
3. Plazo Fijo	110.152,3	20,29	140.248,7	22,26	189.956,4	29,10	118.968,6	19,66	102.631,6	21,03
4. Total de Depósitos de clientes	218.232,9	40,20	453.644,9	71,99	470.465,6	72,06	419.578,0	69,32	283.259,4	58,05
5. Préstamos de Entidades Financieras	5.017,3	0,92	10.447,5	1,66	14.373,5	2,20	14.796,7	2,44	30.859,8	6,32
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	2.267,7	0,42	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.091,4	0,22
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	209.933,4	38,67	26.364,1	4,18	42.472,3	6,51	28.498,9	4,71	28.827,8	5,91
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	435.451,3	80,20	490.456,5	77,83	527.311,3	80,77	462.873,6	76,48	344.038,4	70,50
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	557,5	0,10	1.759,1	0,28	2.344,8	0,36	10.595,4	1,75	20.718,1	4,25
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	2.344,0	0,36	2.858,9	0,47	7.234,5	1,48
11. Otras Fuentes de Fondos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	557,5	0,10	1.759,1	0,28	4.688,7	0,72	13.454,2	2,22	27.952,6	5,73
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	18.544,9	3,42	39.566,3	6,28	21.751,1	3,33	18.719,2	3,09	23.610,8	4,84
15. Total de Pasivos Onerosos	454.553,8	83,72	531.782,0	84,38	553.751,1	84,82	495.047,0	81,79	395.601,7	81,07
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	395,6	0,07	3.409,8	0,54	2.675,2	0,41	5.018,5	0,83	646,9	0,13
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	1.359,6	0,25	1.407,5	0,22	1.100,1	0,17	1.601,6	0,26	2.236,3	0,46
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	4,6	0,00	n.a.	-	5.232,5	0,86	714,9	0,15
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	23.436,8	4,32	23.933,3	3,80	24.870,1	3,81	26.858,7	4,44	24.094,6	4,94
10. Total de Pasivos	479.745,8	88,36	560.537,2	88,95	582.396,5	89,20	533.758,4	88,19	423.294,4	86,74
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	62.991,2	11,60	69.377,5	11,01	70.204,6	10,75	69.771,6	11,53	64.228,3	13,16
2. Participación de Terceros	196,2	0,04	271,2	0,04	277,7	0,04	363,7	0,06	442,5	0,09
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	157,7	0,03	17,2	0,00
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.206,5	0,20	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	63.187,4	11,64	69.648,7	11,05	70.482,3	10,80	71.499,6	11,81	64.688,0	13,26
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	542.933,1	100,00	630.185,9	100,00	652.878,8	100,00	605.257,9	100,00	487.982,5	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	47.529,4	8,75	57.002,4	9,05	58.987,1	9,03	58.044,8	9,59	56.808,6	11,64
9. Memo: Capital Elegible	47.529,4	8,75	57.002,4	9,05	58.987,1	9,03	58.044,8	9,59	56.808,6	11,64

Banco Supervielle S.A.

Ratios	Normas Contables	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		
		30 sep 2022	31 dic 2021	30 sep 2021	31 dic 2020	
		9 meses	Anual	9 meses	Anual	
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses						
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)		39,82	35,12	34,94	33,05	39,17
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)		33,11	21,90	21,98	15,95	25,27
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)		39,48	33,41	33,68	35,02	34,61
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)		25,04	19,11	19,18	14,43	23,79
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)		14,42	13,83	13,95	19,44	7,16
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)		12,16	11,47	11,49	14,70	1,22
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)		14,42	13,83	13,95	19,44	7,16
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa						
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos		32,67	34,03	33,90	3,22	74,82
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos		84,02	80,47	79,40	92,66	74,79
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)		15,17	13,80	13,63	14,37	15,45
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)		26,14	29,82	31,24	9,92	46,14
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)		2,88	3,35	3,52	1,13	5,17
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad		65,99	57,76	56,77	324,40	83,42
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)		8,89	12,60	13,51	(22,27)	7,65
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)		0,98	1,42	1,52	(2,53)	0,86
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos		3,55	(32,56)	6,47	25,07	16,38
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo		5,04	4,88	5,13	1,50	6,95
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo		1,71	2,06	2,22	(3,36)	1,15
C. Otros Ratios de Rentabilidad						
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)		(6,67)	(2,51)	(1,21)	8,04	(13,47)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)		(0,74)	(0,28)	(0,14)	0,91	(1,51)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)		(6,67)	(2,77)	(2,04)	10,02	(13,45)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio		(0,74)	(0,31)	(0,23)	1,14	(1,51)
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		(1,29)	(0,41)	(0,20)	1,21	(2,03)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo		(1,29)	(0,45)	(0,34)	1,51	(2,03)
D. Capitalización						
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados		13,66	13,21	13,69	12,90	12,57
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets		9,08	9,30	9,24	9,86	11,87
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio		13,38	12,22	13,52	13,01	10,81
5. Total Regulatory Capital Ratio		13,94	12,83	14,11	13,62	11,59
7. Patrimonio Neto / Activos		11,64	11,05	10,80	11,81	13,26
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto		(7,09)	(2,54)	(1,21)	7,64	(14,18)
E. Ratios de Calidad de Activos						
1. Crecimiento del Total de Activos		(13,85)	4,12	7,87	24,03	(32,91)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos		(21,92)	(3,11)	(1,20)	(11,72)	(20,92)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones		3,61	4,29	5,29	3,67	7,33
4. Previsiones / Total de Financiaciones		4,90	4,51	6,37	6,26	5,57
5. Previsiones / Préstamos Irregulares		135,60	105,25	120,28	170,60	75,95
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto		(4,69)	(0,90)	(4,32)	(10,41)	8,88
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)		4,79	4,44	4,59	7,30	7,24
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)		n.a.	(0,30)	(0,45)	2,57	0,74
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos		3,61	4,29	5,29	3,67	7,33
F. Ratios de Fondo						
1. Préstamos / Depósitos de Clientes		97,79	60,25	59,24	67,23	112,81
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios		10,42	1,22	0,71	0,20	0,71
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados		48,01	85,31	84,96	84,76	71,60

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, en adelante FIX, reunido el 28 de diciembre de 2022, confirmó* las siguientes calificaciones de Banco Supervielle S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA-(arg) Perspectiva Estable**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase E por un valor nominal de hasta \$2.500 millones: **AA-(arg), Perspectiva Estable.**

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.

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle 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, muy buena liquidez y su posicionamiento de mercado. Adicionalmente se ha considerado el deterioro en su desempeño y el desafío que registra su nivel de apalancamiento ante el actual contexto operativo.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros consolidados auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. al 31.12.2021, 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 2021, 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.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros condensados intermedios consolidados al 30.09.2022 con revisión limitada por Price Waterhouse & Co. S.R.L., quien establece que sobre la base de su revisión, nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios consolidados no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 3 de octubre de 2022, 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 Fondo y Capital

(*) Siempre que se confirma la calificación, la calificación anterior es igual a la del 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:

- Estado financieros condensados consolidados generales (último 31.12.2021), disponible en www.cnv.gov.ar

- Estados financieros condensados intermedios consolidados (último 30.09.2022), disponible en www.cnv.gov.ar
- Prospectos de emisión, disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Garantía	Opción de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Obligaciones Negociables Clase E	\$1.607,7 millones	Pesos	14/02/2018	14/02/2023	Badlar Privada + 4,05%	2 pagos por el 33% a los 36 y 48 meses y 1 pago por el 34% a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene	SI	n.a.

Anexo III

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 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: 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. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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 calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica 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 fáctica 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 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 independiente 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. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX 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 confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona 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 sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida 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 el mismo 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. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.