

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	NIIF 30/06/20(*)	NIIF 31/12/19
Activos USD (**)	3.115,4	2.364,1
Activos (Pesos)	219.498,6	141.599,0
Patrimonio Neto (Pesos)	22.791,5	17.563,1
Resultado Neto (Pesos)	999,3	3.308,3
ROA (%)	1,0	2,2
ROE (%)	9,1	21,6
PN Tangible/Activos Tangibles (%)	9,0	11,0

* Estados financieros a moneda homogénea del 30/06/2020.

** Tipo de cambio de referencia del BCRA al 30/06/20: 70,455 y 31/12/19: 59,895

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

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

Analista Secundario

Darío Logiodice
Director
(+54 11) 5235 – 8136
dario.logiodice@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda Lopez
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% en activos y 1,9% de depósitos del sistema, 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, el resto del capital flota en NYSE y BYMA. Orienta su operatoria a servicios financieros de empresas, especialmente PyMES, y de personas a través de préstamos personales y tarjetas de crédito, destacándose la asistencia a jubilados que perciben sus haberes a través del Banco.

Factores Relevantes de la Calificación

Deterioro del contexto operativo: Producto de la emergencia sanitaria y en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica, la Calificadora espera un fuerte impacto sobre la actividad económica local y la cadena de pagos. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Compresión de la rentabilidad: A jun'20, el resultado neto ajustado por inflación reflejó un ROA de 1,0% y un ROE de 9,1%, y exhibe una mejora con respecto a jun'19 principalmente debido al menor impacto de la inflación y los menores cargos por incobrabilidad comparados con el mismo período del año anterior. En los últimos ejercicios, la rentabilidad de Supervielle se ha encontrado por debajo del grupo de bancos comparables calificados en el rango AA(arg). Con el estrés financiero iniciado en may'18, los mayores cargos por incobrabilidad y la caída de la demanda de préstamos presionan sobre los resultados del Banco, que se estima continúen acotados el próximo período.

Deterioro de la cartera de crédito: La cartera irregular aumentó al 6,0% del total de financiaciones, explicado fundamentalmente por la cartera comercial (8,1%), que presenta un mayor estrés en el último año. El ratio de irregularidad de la cartera de consumo (3,6%) se benefició del plazo adicional de 60 días para cada categoría que el BCRA dispuso para el período mar'20-dic'20, así como de la suspensión de la reclasificación obligatoria ante mora en otras entidades. La Calificadora considera que la mora del portafolio continuará presionada en el corto plazo dado el contexto macroeconómico. La cobertura con provisiones se realiza de acuerdo al modelo de pérdida esperada y asciende al 112,0%, aunque se evalúa ajustada en función de sus comparables y deterioro reciente que ha sufrido la cartera ante el presente escenario.

Apalancamiento: A jun'20, el Tier 1 consolidado de la entidad representaba el 12,9% de los activos ponderados por riesgo. FIX continuará monitoreando la capitalización del banco, puesto que la combinación de niveles más ajustados de capital, deterioro de la calidad de activos y acotada rentabilidad, podría 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 71,8% del activo, con una aceptable atomización por depositante y moderado costo promedio (aproximadamente el 46,5% son a la vista). El resto del fondeo es capital propio (10,4%), obligaciones negociables (4,0%) y líneas de bancos (3,7%).

Moderada exposición al sector público: La exposición al sector público a jun'20 alcanzaba el 30,6% del Activo y 2,95 veces el Patrimonio Neto. En tanto, netos de Leliqs, dichos ratios ascendían al 4,4% y 0,42 veces respectivamente.

Buena cobertura de liquidez: La liquidez inmediata del Banco conserva buenos niveles (51,1% de los depósitos totales y vencimientos menores a 365 días).

Sensibilidad de la Calificación

Entorno operativo: Una mayor volatilidad de las variables económicas que profundicen el deterioro del entorno operativo pueden afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y desacelerar la inflación, así como una recuperación de la actividad económica, podría derivar en una revisión a perspectiva Estable.

Anexo I

Banco Supervielle S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	30 jun 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	6 meses 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	17.318,5	19,96	33.909,9	32,10	24.062,6	24,14	13.455,0	17,42	8.564,7	20,84
2. Otros Intereses Cobrados	9.191,1	10,59	2.625,8	2,49	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	26.509,6	30,55	36.535,7	34,59	24.785,0	24,86	13.874,1	17,96	8.638,6	21,02
5. Intereses por depósitos	9.595,9	11,06	21.525,5	20,38	10.375,8	10,41	3.304,4	4,28	2.809,7	6,84
6. Otros Intereses Pagados	1.504,3	1,73	6.969,2	6,60	4.491,9	4,51	2.097,3	2,72	984,9	2,40
7. Total Intereses Pagados	11.100,2	12,79	28.494,7	26,98	14.867,7	14,91	5.401,7	6,99	3.794,7	9,23
8. Ingresos Netos por Intereses	15.409,4	17,76	8.041,0	7,61	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	616,1	0,71	16.125,9	15,27	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	2.678,9	3,09	4.199,4	3,98	2.946,4	2,96	2.327,6	3,01	2.164,1	5,27
14. Otros Ingresos Operacionales	-248,9	-0,29	2.158,1	2,04	2.678,2	2,69	1.539,6	1,99	-306,3	-0,75
15. Ingresos Operativos (excl. Intereses)	3.046,2	3,51	22.483,4	21,29	10.288,7	10,32	5.321,0	6,89	3.081,2	7,50
16. Gastos de Personal	6.766,5	7,80	10.650,8	10,08	6.330,7	6,35	4.897,0	6,34	3.542,0	8,62
17. Otros Gastos Administrativos	7.401,3	8,53	11.284,0	10,68	7.859,6	7,88	5.730,0	7,42	2.031,4	4,94
18. Total Gastos de Administración	14.167,8	16,33	21.934,8	20,77	14.190,3	14,24	10.627,1	13,76	5.573,4	13,56
19. Resultado por participaciones - Operativos	-7,6	-0,01	-6,1	-0,01	-10,4	-0,01	3,2	0,00	0,3	0,00
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	4.280,2	4,93	8.583,5	8,13	6.005,3	6,02	3.169,6	4,10	2.352,1	5,72
21. Cargos por Incobrabilidad	3.919,7	4,52	6.395,4	6,05	3.954,8	3,97	1.911,3	2,47	1.021,6	2,49
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	47,9	0,12
23. Resultado Operativo	360,5	0,42	2.188,1	2,07	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	1.070,5	1,23	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	1.431,0	1,65	2.188,1	2,07	2.050,5	2,06	1.258,2	1,63	1.220,6	2,97
30. Impuesto a las Ganancias	431,7	0,50	-1.120,2	-1,06	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	999,3	1,15	3.308,3	3,13	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	260,4	0,30	7,2	0,01	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	449,0	0,43	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	1.259,7	1,45	3.764,6	3,56	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	999,3	1,15	3.308,3	3,13	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		NCP	
	30 jun 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	6 meses 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	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	8.551,2	6,04	5.416,3	3,95	3.395,6	3,74	78,1	0,15
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	101.808,4	46,38	33.023,9	23,32	36.509,9	26,61	23.189,0	25,55	16.358,0	31,76
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	29.863,6	21,09	30.075,5	21,92	27.350,1	30,13	12.622,8	24,51
5. Otros Préstamos	200,5	0,09	22.673,6	16,01	8.391,7	6,12	7.906,5	8,71	7.622,8	14,80
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	7.050,2	3,21	5.794,9	4,09	3.289,9	2,40	1.702,4	1,88	890,5	1,73
7. Préstamos Netos de Previsiones	94.958,8	43,26	88.317,4	62,37	77.103,5	56,20	60.138,8	66,26	35.791,1	69,50
8. Préstamos Brutos	102.009,0	46,47	94.112,3	66,46	80.393,4	58,60	61.841,2	68,13	36.681,6	71,22
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	6.294,7	2,87	6.999,4	4,94	3.106,4	2,26	1.704,6	1,88	1.018,9	1,98
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	298,2	0,14	64,5	0,05	428,4	0,31	n.a.	-	473,4	0,92
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	9.377,6	4,27	5.326,9	3,76	2.001,8	1,46	4.648,9	5,12	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	3.542,6	1,61	405,1	0,29	14.941,3	10,89	11.404,3	12,56	1.435,2	2,79
4. Derivados	65,9	0,03	257,6	0,18	15,9	0,01	26,9	0,03	n.a.	-
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	64.111,3	29,21	10.257,8	7,24	4.134,5	3,01	257,0	0,28	818,9	1,59
7. Inversiones en Sociedades	80,0	0,04	57,4	0,04	59,3	0,04	67,3	0,07	5,7	0,01
8. Otras inversiones	1.119,8	0,51	939,9	0,66	998,6	0,73	697,0	0,77	1,9	0,00
8. Total de Títulos Valores	78.297,1	35,67	17.244,6	12,18	22.151,4	16,15	17.101,4	18,84	2.261,6	4,39
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	10.212,0	4,65	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.	-	2.565,8	4,98
13. Activos Rentables Totales	173.554,1	79,07	105.626,6	74,60	99.683,3	72,66	77.240,2	85,10	41.091,9	79,79
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	31.119,8	14,18	25.833,0	18,24	33.546,8	24,45	11.046,6	12,17	8.120,1	15,77
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.	-	395,7	0,77
4. Bienes de Uso	4.962,5	2,26	2.866,2	2,02	1.729,2	1,26	1.133,1	1,25	601,3	1,17
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	31,8	0,06
6. Otros Activos Intangibles	1.417,7	0,65	754,2	0,53	406,5	0,30	176,8	0,19	249,4	0,48
7. Créditos Impositivos Corrientes	578,1	0,26	317,2	0,22	426,9	0,31	29,9	0,03	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	1.898,7	0,87	1.502,3	1,06	388,6	0,28	499,5	0,55	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	5.967,6	2,72	4.699,5	3,32	1.005,1	0,73	639,3	0,70	1.011,6	1,96
11. Total de Activos	219.498,6	100,00	141.599,0	100,00	137.186,2	100,00	90.765,4	100,00	51.501,7	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	12.936,1	9,14	6.682,0	4,87	4.379,8	4,83	4.370,6	8,49
2. Caja de Ahorro	157.549,3	71,78	39.992,4	28,24	47.345,6	34,51	30.238,5	33,31	13.205,9	25,64
3. Plazo Fijo	n.a.	-	30.073,6	21,24	28.798,3	20,99	15.770,5	17,38	11.700,7	22,72
4. Total de Depósitos de clientes	157.549,3	71,78	83.002,1	58,62	82.825,9	60,37	50.388,8	55,52	29.277,2	56,85
5. Préstamos de Entidades Financieras	8.034,5	3,66	9.042,7	6,39	8.041,3	5,86	3.452,1	3,80	955,7	1,86
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	644,1	0,29	319,8	0,23	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	5.131,8	2,34	8.447,3	5,97	12.815,3	9,34	6.171,7	6,80	6.269,3	12,17
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	171.359,7	78,07	100.811,9	71,20	103.682,6	75,58	60.012,6	66,12	36.502,2	70,88
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	6.235,8	2,84	6.070,9	4,29	9.228,0	6,73	8.563,4	9,43	2.860,4	5,55
10. Deuda Subordinada	2.489,7	1,13	2.119,9	1,50	1.383,8	1,01	685,9	0,76	1.378,8	2,68
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	8.725,5	3,98	8.190,8	5,78	10.611,9	7,74	9.249,2	10,19	4.239,2	8,23
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	94,2	0,07	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	6.210,9	2,83	6.918,6	4,89	3.369,5	2,46	3.872,7	4,27	2.900,9	5,63
15. Total de Pasivos Onerosos	186.296,1	84,87	115.921,2	81,87	117.758,2	85,84	73.134,6	80,58	43.642,3	84,74
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	113,0	0,05	189,6	0,13	1.097,0	0,80	4.176,0	4,60	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	697,5	0,32	655,3	0,46	72,6	0,05	72,6	0,08	57,7	0,11
4. Pasivos Impositivos corrientes	1.167,0	0,53	209,5	0,15	361,4	0,26	641,6	0,71	n.a.	-
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	8.433,6	3,84	7.060,3	4,99	4.648,6	3,39	3.314,3	3,65	1.897,9	3,69
10. Total de Pasivos	196.707,1	89,62	124.035,9	87,60	123.937,7	90,34	81.339,2	89,61	45.597,9	88,54
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	22.655,7	10,32	17.437,1	12,31	13.248,5	9,66	9.426,3	10,39	5.871,0	11,40
2. Participación de Terceros	135,8	0,06	126,0	0,09	n.a.	-	n.a.	-	32,8	0,06
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	22.791,5	10,38	17.563,1	12,40	13.248,5	9,66	9.426,3	10,39	5.903,8	11,46
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	219.498,6	100,00	141.599,0	100,00	137.186,2	100,00	90.765,4	100,00	51.501,7	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	19.395,1	8,84	15.249,2	10,77	12.394,2	9,03	8.682,6	9,57	5.617,0	10,91
9. Memo: Capital Elegible	19.395,1	8,84	15.249,2	10,77	12.394,2	9,03	8.682,6	9,57	5.617,0	10,91

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Banco Supervielle S.A.

Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NCP
	30 jun 2020 (*)	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	6 meses	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	33,79	39,59	32,77	21,76	30,74
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	14,64	23,06	15,67	6,56	11,52
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	36,17	31,15	27,38	17,96	26,57
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	13,78	22,25	15,15	7,39	11,15
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	21,03	6,86	10,96	10,97	14,90
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	15,68	1,40	6,59	8,49	11,76
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	21,03	6,86	10,96	10,97	14,90
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	16,51	73,66	50,92	38,58	38,88
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	76,77	71,86	70,23	77,04	70,32
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	14,71	14,53	12,32	11,71	13,93
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	39,12	55,98	54,65	33,62	52,88
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	4,45	5,68	5,22	3,49	5,88
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	91,58	74,51	65,86	60,30	45,47
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	3,30	14,27	18,66	13,35	28,84
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	0,37	1,45	1,78	1,39	3,21
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	30,17	(51,20)	18,89	34,22	24,19
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,62	6,48	5,83	4,13	4,69
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	0,47	1,65	1,99	1,64	2,56
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	9,13	21,58	15,14	8,78	20,80
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,04	2,19	1,44	0,91	2,31
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	11,51	24,55	15,14	8,78	20,80
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,31	2,49	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	1,31	2,50	1,61	1,08	1,84
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,65	2,84	1,61	1,08	1,84
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	12,63	11,52	12,03	11,33	11,20
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets	9,01	10,98	9,13	9,71	10,98
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	12,92	10,81	10,56	12,59	10,9
5. Total Regulatory Capital Ratio	15,47	11,59	11,87	13,78	12,4
7. Patrimonio Neto / Activos	10,38	12,40	9,66	10,39	11,46
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	18,2	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	18,2	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	18,2	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	8,84	18,84	10,27	8,78	15,67
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	35,14	3,22	51,14	76,24	59,11
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(4,34)	17,06	30,00	68,59	70,92
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	6,02	7,33	3,79	2,77	2,64
4. Previsiones / Total de Financiaciones	6,74	6,07	4,02	2,77	2,31
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	112,00	82,79	105,90	99,87	87,39
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,31)	6,86	(1,38)	0,02	2,18
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	7,71	7,47	5,39	3,09	3,67
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	1,39	1,25	0,41	0,19	0,75
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	6,02	7,33	3,79	2,77	3,63
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	64,75	113,39	97,06	122,73	125,29
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	3,71	0,71	5,33	n.a.	49,54
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	84,57	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 19 de octubre de 2020, 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)**.

Las calificaciones de Banco Supervielle S.A. se fundamentan en su desempeño histórico, el deterioro en la calidad de sus activos, su buena liquidez y su posicionamiento de mercado.

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, que se sostiene por el acelerado deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras, que impactarían sobre el desempeño de las entidades.

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.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros condensados consolidados generales por Price Waterhouse & Co. S.R.L. al 31.12.2019, que emite un dictamen sin salvedades, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el B.C.R.A. Sin modificar su conclusión, destaca que el marco contable del BCRA no contempla la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 ni la NIC 29, y en este sentido la entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la NIC 29, en nota a sus estados financieros consolidados.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros condensados intermedios consolidados al 30.06.2020 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 de la entidad no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA. Sin modificar su conclusión, destaca que el marco contable del BCRA no contempla la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9, y en este sentido la entidad ha cuantificado las diferencias en notas a los estados financieros.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 16 de julio de 2019, 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 31.12.2019), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados intermedios consolidados (último 30.06.2020), 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

ROAA: Retorno sobre activo

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 LÍDER 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 afirmo 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.