

Banco Supervielle S.A.

Informe Integral

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)
ON Subordinadas	A+(arg)
Clase IV	
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	30/9/20 (*)	31/12/19
Activos (USD) (**)	2.998,8	2.363,9
Activos (Pesos)	228.451,3	141.599,0
Patrimonio Neto (Pesos)	24.927,4	17.563,1
Resultado Neto (Pesos)	1566,1	3.308,3
ROA (%)	1,0	2,2
ROE (%)	8,7	21,6
PN Tangible / Activos Tangibles (%)	9,3	11,0

(*) Estados financieros a moneda homogénea del 30/9/20.

(**) Tipo de cambio de referencia del BCRA al 30/9/20: 76,18 y 31/12/19: 59,90

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 – 8130
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 2,8% en préstamos y 2,2% 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.

Ajustada rentabilidad: A sep'20, el resultado neto ajustado por inflación reflejó un ROA de 1,0% y un ROE de 8,7%, un deterioro respecto del cierre de ejercicio'19 principalmente debido a los resultados por baja de activos a costo amortizado que derivaron en un resultado operativo negativo. Sin embargo, considerando los resultados en moneda homogénea a sep'19, el Banco muestra una mejora en su evolución. Con relación a los bancos comparables, en los últimos ejercicios, la rentabilidad de Supervielle se ha encontrado por debajo de aquellos calificados en el rango AA(arg). El estrés financiero, los mayores cargos por incobrabilidad y la caída de la demanda de préstamos afectan los resultados del Banco y se estima continúen acotados el próximo año.

Mejora en la cartera de crédito: La cartera irregular alcanzó a 4,4% del total de financiaciones y muestra mejora respecto a trimestres previos que se explica en parte por un préstamo comercial que se dio de baja. Además, la calidad de cartera del mercado en su conjunto continúa beneficiándose de las flexibilizaciones regulatorias otorgadas por el Banco Central para las clasificaciones de deudores y diferimiento de pagos. 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 170,3%, mostrando un incremento debido a la constitución de provisiones anticipadas en el marco del COVID-19 que efectuó la entidad.

Adecuado apalancamiento: A sep'20, el Tier 1 consolidado de la entidad representaba el 13,5% de los activos ponderados por riesgo y muestra un crecimiento debido al incremento de los activos líquidos en balance. De todas formas, ante el escenario actual. FIX continuará monitoreando la capitalización del banco debido a que la combinación de acotada rentabilidad, posible deterioro de la calidad de activos y niveles más ajustados de capital, 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 71,1% del activo, con una aceptable atomización por depositante y adecuado costo promedio (aproximadamente el 47,5% son a la vista). El resto del fondeo es capital propio (10,9%), líneas de bancos (3,3%) y obligaciones negociables (2,3%).

Moderada exposición al sector público: La exposición al sector público a sep'20 alcanzaba el 23,9% del Activo y 2,2 veces el Patrimonio Neto. En tanto, netos de Leliqs, dichos ratios ascendían al 4,8% y 0,4 veces respectivamente.

Buena cobertura de liquidez: La liquidez inmediata del Banco conserva buenos niveles (47,9% de los depósitos totales y vencimientos menores a 365 días).

Sensibilidad de la Calificación

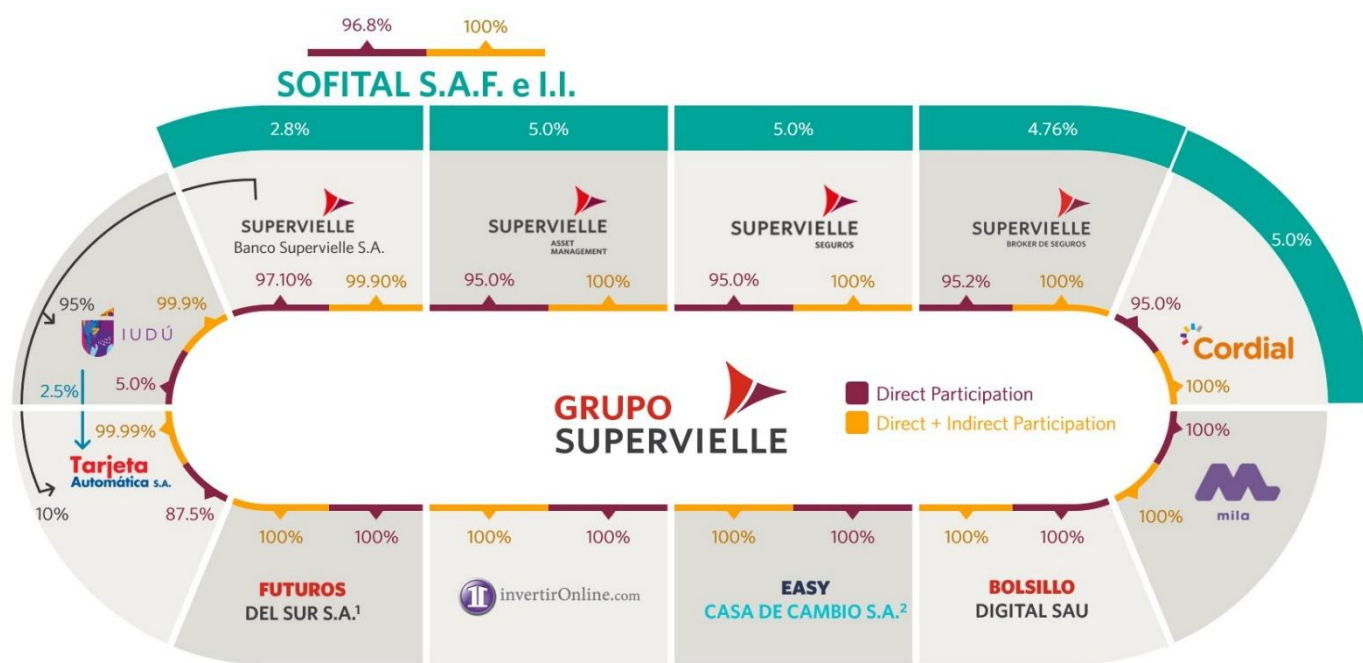
Entorno operativo: Una mayor volatilidad de las variables económicas que profundicen el deterioro del entorno operativo pueden afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y desacelerar la inflación, así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

Perfil

Banco Supervielle S.A. (Supervielle) es una institución bancaria con más de 130 años de presencia en Argentina. 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.

Grupo Supervielle (propiedad de Julio Patricio Supervielle en un 35,1% de las acciones y el 57,9% de los votos, en tanto un 64,9% del resto de las acciones flota en el mercado de valores de Nueva York y Buenos Aires) posee directa e indirectamente el 99,9% del banco.

Grupo Supervielle ofrece productos y servicios financieros principalmente a través de Banco Supervielle, un banco comercial universal, y IUDÚ Compañía Financiera ("IUDÚ") anteriormente Cordial Compañía Financiera, una empresa financiera consolidada con las operaciones del Banco. El Banco y IUDÚ, activos principales de Supervielle, representaron el 92,7% y 3,5% de los activos totales a junio 2020, respectivamente.



Asimismo, Supervielle opera a través de Tarjeta Automática, que cuenta con una red de distribución para financiación del consumo principalmente en el sur de Argentina; MILA, una compañía de financiamiento de automóviles; Espacio Cordial de Servicios, una empresa minorista de productos y servicios no-financieros relacionados; Supervielle Seguros, una empresa de seguros y Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; Supervielle Asset Management; InvertirOnline.com, un bróker online; Bolsillo Digital, empresa que brinda soluciones de pago a comercios minoristas con productos de POS Móvil y billetera móvil a través de su marca IUDÚ Pago, y; Futuros del Sur (en proceso de ser renombrada Supervielle Agente de Negociación), un agente de negociación dirigido a clientes institucionales y corporativos. Desde octubre de 2020, Supervielle también opera a través de Easy Cambio S.A., un Broker de Cambio de Divisas.

El año 2016 marcó un punto de inflexión en la historia del Banco y del Grupo con la salida a través de una Oferta Pública Inicial de acciones al Mercado de Valores de Buenos Aires y a la Bolsa de Comercio de Nueva York, donde cotiza desde entonces. Entre 2016 y 2017, el Grupo inyectó

capital por cerca de USD 600 millones con el objetivo de mejorar su posicionamiento estratégico en el sistema financiero argentino.

Actualmente, el banco cuenta con 198 sucursales, 221 terminales de autoservicio, 457 cajeros automáticos y 258 cajas rápidas, distribuidas principalmente en la Ciudad de Buenos Aires y las provincias de Buenos Aires, San Luis, Mendoza, San Juan, Tucumán y Santa Fe. Además, cuenta con 1,9 millones de clientes activos. A sep'20, era el 11° banco por préstamos (con el 2,8% del total de mercado – el 8° de los bancos privados) y 14° por depósitos (2,2% del total de depósitos del mercado – 10° de los bancos privados).

El banco actúa como agente de pago a jubilados y pensionados, en virtud de lo cual abona mensualmente beneficios de Anses a más de un millón de beneficiarios, considerando jubilaciones, pensiones y planes sociales, lo que lo convierte en el banco privado con mayor penetración en este segmento. En este contexto, el negocio minorista se focaliza en la oferta de servicios financieros orientados a los segmentos de jubilados sumando al abanico de negocios clientes de renta alta, comercios y planes sueldos. La banca empresas se concentra en la atención de empresas medianas y pequeñas, aprovechando la experiencia adquirida a través de los años en las operaciones de descuento de documentos, comercio exterior y leasing.

La entidad se encuentra llevando a cabo un programa de Transformación Digital con el objetivo de que mejore la experiencia digital del cliente para con el Banco, a la vez que le permita superar la oferta de productos y servicios de calidad de sus plataformas tecnológicas e incrementar la transaccionalidad y automatización de sus negocios. En línea con lo comentado, recientemente se lanzó la plataforma IUDÚ de servicios de banca digital, que se suma al ecosistema de Grupo Supervielle para participar en la transformación de la industria de servicios financieros. En esta primera etapa, la App IUDÚ permite a los clientes obtener préstamos personales y tarjetas de crédito. El Grupo espera agregar cajas de ahorro para individuos y depósitos a plazo fijo en la primera mitad de 2021, seguidas de un conjunto integral de productos y servicios de banca digital que se incorporarán en el corto plazo.

Desempeño

Entorno Operativo

En septiembre 2019 FIX (afiliada de Fitch) revisó a Negativa la Perspectiva de las entidades de la industria financiera (incluidas entidades bancarias, compañías financieras no bancarias, de seguros y sociedades de garantía recíproca - SGR) ante el acelerado deterioro del entorno operativo y la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras producto de la mayor incertidumbre de los agentes económicos, factores que afectan la perspectiva del sector en diferentes aspectos.

Hasta febrero 2020, el sostenido proceso recesivo por el que atravesaba la economía local y la incertidumbre sobre el esquema de política económica del gobierno y la reestructuración de la deuda externa derivaron en una mayor volatilidad sobre el mercado de cambios, aceleración de la inflación y deterioro del ingreso real y el empleo, que en los bancos se tradujo en una fuerte contracción del crédito, caída de depósitos en moneda extranjera, altas posiciones de liquidez en los balances (cuya principal contraparte es el BCRA), deterioro de su cartera de inversiones por sus tenencias de bonos soberanos que registraron una fuerte pérdida en sus valuaciones de mercado, restricciones cambiarias y el sostenido aumento de la morosidad.

A partir de marzo, en el marco de la emergencia sanitaria generada por la llegada del COVID-19 a los países de la región, se produjo una situación sin precedentes en la cual las medidas adoptadas por el gobierno a efectos de mitigar los efectos de la pandemia (aislamiento social

obligatorio, suspensión total de actividades no esenciales) profundizaron el deterioro de la economía con un fuerte impacto sobre la actividad, el empleo y la cadena de pagos.

El Banco Central de la República Argentina (BCRA), así como otros entes de contralor en la mayoría de los países, creó un marco regulatorio tendiente a que el sistema financiero apoye tanto a empresas como a individuos para atenuar el impacto de la crisis que generó el COVID-19 en el sector productivo local y en la cadena de pagos en el corto plazo. Si bien estas medidas aliviaron la situación de muchas unidades económicas, no han sido eficaces para mitigar el fuerte efecto negativo sobre la economía local, lo cual se reflejaría, cuando se acabe la vigencia de las medidas excepcionales dictadas por el BCRA, en el deterioro de la calidad de los activos del sistema financiero.

La magnitud de la crisis, así como la velocidad de salida de la misma, dependerá del plan económico post-pandemia que diseñe el gobierno, cuya capacidad de soporte se encuentra limitada dados los menores niveles de recaudación y el elevado déficit fiscal primario acumulado con un acceso restringido al mercado de capitales a pesar del reciente acuerdo de renegociación de deuda de legislación extranjera logrado con los bonistas. A este escenario se suma la fuerte erosión de las reservas internacionales, que obligó al BCRA a adoptar una serie de medidas tendientes a limitar las operaciones en el mercado de cambios, tanto para individuos como para personas jurídicas. En este marco, emitió la Com. "A" 7106, a través de la cual, entre otras medidas, restringió el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para la cancelación de deuda en moneda extranjera cuyo vencimiento operase entre el 15.10.2020 y el 31.03.2021, poniendo en riesgo la capacidad de pago de algunos corporativos y entidades financieras.

En este marco las entidades, en general, están asignando sus recursos de manera prioritaria al desarrollo de la banca digital: uso de medios electrónicos y avances tecnológicos, que les permitan otorgar a sus clientes una buena calidad de servicios frente a las restricciones impuestas a la atención presencial como consecuencia de la pandemia, así como ganar eficiencia operativa en un contexto de estancamiento de la actividad, contracción de los márgenes y bajas tasas de mercado

Con relación al otorgamiento de créditos, se han focalizado en resguardar la calidad de su cartera reduciendo su madurez al muy corto plazo. Asimismo, muchas instituciones han optado por realizar emisiones de muy corto plazo, dada la elevada liquidez del mercado, principalmente con el objetivo de cancelar otros pasivos más costosos o prepararse para otras aplicaciones futuras, aprovechando el contexto de bajas tasas.

Si bien los bancos reportan actualmente una buena posición de capital y liquidez, cabe señalar que las cifras públicas aún no muestran el deterioro alcanzado dado el rezago en la publicación de las mismas (julio 2020 última información disponible) y el tiempo que demora en reflejarse en los estados financieros de los bancos la menor originación de créditos y la contracción en el devengamiento de intereses. Además, los datos no exhiben la morosidad real de las carteras en virtud de las flexibilizaciones de clasificación otorgadas por el BCRA. En este sentido, si bien la mayoría de los países de la región han adoptado esta misma medida, en el caso de Argentina la falta de obligatoriedad de exhibir públicamente el monto de los préstamos alcanzados por el beneficio que brinda la normativa, reduce la transparencia y dificulta la estimación del posible impacto sobre los balances de las entidades.

FIX observa que el segmento financiero se encuentra hoy afectado por mayores niveles de mora, una disminución de los márgenes de intereses en un contexto de menor flexibilidad de ajuste de tasas, una caída de las comisiones cobradas y una reducción de su volumen de negocios que repercute en su flujo de ingresos, lo que se encuentra parcialmente compensado por el menor costo de acceso al fondeo. En este contexto, FIX continuará evaluando las calificaciones de su

cartera de entidades bancarias, instituciones financieras no bancarias, Sociedades de Garantía Recíproca (SGRs) y compañías de seguros en función de la alta vulnerabilidad que generó el COVID-19.

Desempeño de la Entidad

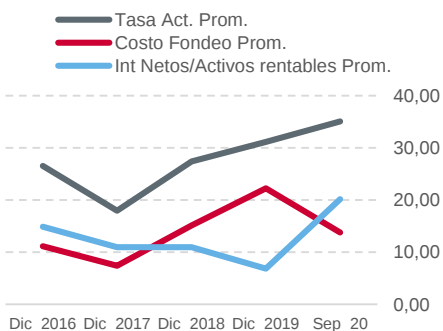
Ajustado Desempeño

(%)	Sep'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17
Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio).	35,08	31,15	27,38	17,96
Gastos de Administración / Total de Ingresos	84,79	71,86	70,23	77,04
Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	168,90	74,51	65,86	60,30
Resultado Operativo / Activos Prom.	(1,77)	1,45	1,78	1,39
Resultado operativo antes de cargos por incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,39	6,48	5,83	4,13
Resultado Neto / Patrimonio Neto Prom.	8,71	21,58	15,14	8,78

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Fuente: Banco Supervielle S.A.

Evolución del Spread



Fuente: Banco Supervielle y FIX

Históricamente, el desempeño de la entidad fue adecuado y se sustenta en su capacidad de generación de negocios, el buen margen de intermediación soportado por su buena estructura de fondeo producto de una atomizada y estable base de depósitos; en su adecuada calidad activos y la optimización de su posición de liquidez en balance.

No obstante, el deterioro del contexto operativo iniciado el año previo, agravado por los efectos negativos sobre la economía del COVID-19 y el ajuste por inflación, presionó sobre su rentabilidad. A sep'20, el ROA se ubicó en 1.0% y el ROE 8.7%, por debajo de la media de los bancos privados (ROA: 2,8% y ROE: 17,5% a sep'20). De todas formas, cabe señalar que comparando con respecto a sep'19 en moneda homogénea, los resultados netos del banco muestran una evolución favorable.

FIX estima que será un desafío para la entidad y el resto del sistema, conservar una adecuada generación de resultados ante un contexto operativo que se presenta crecientemente incierto, baja demanda de crédito y con una mayor injerencia del regulador bancario en la administración o fijación del margen de intermediación de las entidades.

El flujo neto de intereses registró un incremento real de 3 veces respecto del año anterior, debido al incremento del spread de intermediación impulsado por la posición de títulos de corto plazo (principalmente Leliqs) y menor costo de fondeo que registró el mercado, que lograron compensar la caída en términos reales del volumen de préstamos y el aumento del total de depósitos. Los ingresos netos por intereses representaban al primer semestre el 79% del total de ingresos del banco y el 20% de los activos rentables.

En tanto, el resultado por la baja de activos medidos a costo amortizado impactó fuertemente sobre los resultados, generando un déficit operativo que representó el 1.8% de los activos promedio a sep'20.

El banco conserva una buena diversificación de sus ingresos sustentado en su amplia oferta de productos y segmentos de clientes. De acuerdo a la desagregación por segmento de negocio, la generación de sus ingresos (Ingreso operativo neto) está determinada principalmente por la Banca de negocios y Personas (73% de los ingresos operativos), mientras

que el resto de las líneas (Banca de Consumo, Banca Corporativa y Tesorería) contribuyen en forma similar a la generación de ingresos netos.

Respecto de las comisiones netas por servicios de Supervielle, el flujo resultó impactado por la regulación del BCRA que impidió a los bancos actualizar sus tarifas por servicios durante 2020 y la menor actividad que registró el sistema financiero en su conjunto, lo que se reflejó en una caída real del 17% anual del resultado neto por comisiones y una menor cobertura de los gastos operativos: 23,8% a sep'20 (vs 28,4% sep'19). Los ingresos por servicios de la entidad provienen principalmente de sus productos de tarjetas de crédito y débito, seguros, y otros servicios relacionados a banca corporativa – comisiones por administración de cheques y leasing

En cuanto a la eficiencia, medida como Gastos sobre Activos alcanza a 14,4% en sep'20 y sus gastos expresados en moneda homogénea registran una disminución respecto del año previo. Sin embargo los ratios aún se distancian de la media de bancos privados (6,6%). En función de las políticas implementadas por el banco, que se reflejan en el control de costos enunciado, se espera que cuando se establezca la situación, a mediano plazo, Supervielle muestre un crecimiento en su escala de negocios y logre de mayores economías de escala.

A sep'20 los cargos por incobrabilidad se redujeron un 16,9% anual en términos reales, impulsado por la reducción del stock de cartera en mora (-37,0% en los primeros nueve meses), en parte beneficiada por los sucesivos cambios de norma del BCRA sobre la clasificación de deudores, que congeló la recategorización de los deudores en situación normal. No obstante, la entidad ha continuado generando provisiones adicionales para el potencial incremento de la morosidad cuando comience la recategorización de los deudores en el sistema, lo que se ha visto reflejado en el mayor costo económico de la cartera promedio (cargos por incobrabilidad anualizados / Prestamos prom.: 8,6%) y un crecimiento en el stock de provisiones con relación al total de financiaciones.

FIX estima probable que los cargos por provisiones presionen sobre los resultados de las entidades bancarias en el corto plazo dado el prolongado proceso de deterioro del entorno económico y consecuentemente sobre la salud financiera de los agentes económicos.

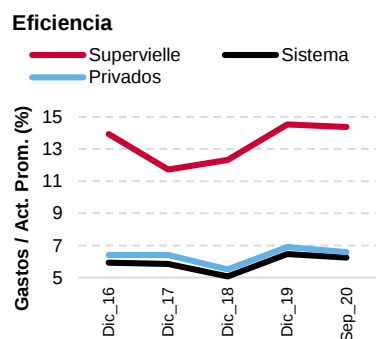
Riesgos

Administración de Riesgos

El principal riesgo al que se haya expuesta la entidad es el riesgo de crédito. En este sentido los procedimientos de análisis y seguimiento de los riesgos asumidos por el banco se consideran satisfactorios.

El control centralizado de los riesgos se realiza de manera integrada a través de la Gerencia Corporativa de Riesgos Integrales que tiene como objetivos principales contribuir al desarrollo de las líneas de negocio de la Entidad optimizando la rentabilidad global ajustada por riesgos en base a lineamientos de apetito de riesgos fijados por el Directorio y garantizar la sustentabilidad a través de un proceso que permita identificar, evaluar, medir, controlar y mitigar los riesgos, entre otros. El Comité de Dirección de Riesgos Integrales es el responsable de proponer al Directorio la política de riesgos del banco y vela por su cumplimiento. En particular, se encarga de fijar los niveles de tolerancia al riesgo, evaluar los sistemas de gestión de riesgos, atender las medidas propuestas de mitigación de riesgos, autorizar los escenarios utilizados para las pruebas de estrés y sus planes de contingencia.

El Directorio aprueba las políticas de créditos, con el asesoramiento del Comité de Riesgos Integrales y en cumplimiento con las regulaciones establecidas por el ente rector, y las cuales se encuentran detalladas en el correspondiente manual. La evaluación del riesgo se encuentra a



Fuente: Banco Supervielle S.A y FIX



Fuente: Banco Supervielle S.A.

cargo de las áreas de Riesgo Empresas y de Riesgo Individuos, dependientes de la Gerencia de Créditos, y es sometida a aprobación por parte del nivel con las atribuciones correspondientes de acuerdo a las características de la solicitud.

Riesgo Crediticio

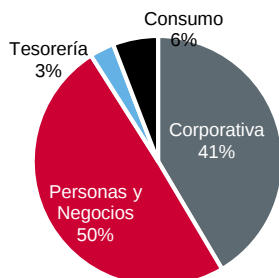
Buena Calidad de Activos

(%)	Sep'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17
Crecimiento del total de Activos (Ytd)	30,65	3,22	51,14	76,24
Crecimiento de Préstamos Brutos (Ytd*)	(2,85)	17,06	30,00	68,59
Préstamos Irregulares / Préstamos Brutos	4,37	7,33	3,79	2,77
Previsiones / Total de Financiaciones	7,44	6,07	4,02	2,77
Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(12,45)	6,86	(1,38)	0,02
Cargos por Incob. / Total de Financiaciones Prom.	8,64	7,47	5,39	3,09
Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	2,51	1,25	0,41	0,19

Ytd: Year-to-date / (*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

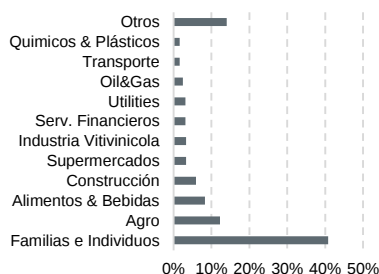
Fuente: Banco Supervielle S.A.

Cartera por tipo de cliente



Fuente: Banco Supervielle S.A.

Préstamos por sector económico



Fuente: Banco Supervielle S.A.

A sep'20, el total de financiaciones del banco registró una disminución del 8% en términos reales principalmente proveniente de la cartera comercial. Desde el año 2019, Supervielle moderó sus niveles de crecimiento de la cartera, que previamente se ubicaban por encima de la media de bancos homogéneos. A corto plazo, se espera que continúe esta tendencia de prudencia en el incremento de las financiaciones, las cuales estarán orientadas principalmente a los sectores económicos de mayor dinamismo y sus respectivas cadenas de valor en detrimento de las áreas de mayor riesgo relativo.

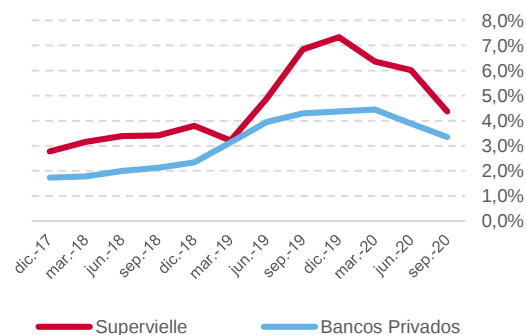
Adicionalmente, FIX prevé que la demanda crediticia continúe retraída en tanto permanezca la elevada incertidumbre sobre las perspectivas de la actividad económica y los efectos negativos de la pandemia del COVID19, por lo que no se espera una marcada recuperación del crecimiento de las financiaciones de los bancos para el corto plazo.

La exposición de Supervielle al sector público, a sep'20, alcanzaba el 23,9% del Activo y 2,2 veces el Patrimonio Neto. En tanto, netos de Leliqs, dichos ratios ascendían al 4,8% y 0,4 veces respectivamente.

Dado su amplia base de clientes y límites internos por concentración de contraparte, las financiaciones presentan una buena atomización por deudor. Al 30/09/20, los 10 mayores clientes, representaban el 11.2% del total de financiaciones y los 50 siguientes deudores representaban el 15.7% del total.

Los indicadores de calidad de cartera de Supervielle registran una mejora en hacia sep'20, principalmente debido a la flexibilización de los parámetros en la clasificación de deudores establecida por el BCRA y moratorias del gobierno. Al 30/09/20 la cartera irregular representaba el 4,4% (7,3% a dic'19) del total de financiaciones. No obstante,

Evolución de la Morosidad



Fuente: Supervielle S.A. y FIX

como citamos previamente, el banco en forma preventiva ha incrementado su cobertura de provisiones (170,3% de la cartera irregular y 7,4% del total de financiaciones) estimando un incremento de su cartera.

Asimismo, la Calificadora prevé, al igual que para el resto del sistema, que la morosidad del portafolio de préstamos registre un deterioro en 2021 dado el contexto macroeconómico.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado del banco es limitado. Para la evaluación del mismo, la medición, control y seguimiento, la Gerencia de Riesgos Financieros de Supervielle abarca aquellas operaciones donde se asume riesgo de pérdida en el valor patrimonial de la entidad, a nivel consolidado e individual en cada una de las entidades con las que consolida, como consecuencia de cambios en los factores de mercado. Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo considerados (tasa de interés, tipo de cambio, precio de activos de renta variable y opciones), así como del riesgo de liquidez de los distintos productos y mercados en los que opera el banco.

A efectos de medir el riesgo de las posiciones en forma homogénea y en base a ello establecer una estructura de límites y umbrales a los efectos de gestión y esquemas de control, Banco Supervielle utiliza el modelo VaR (valor a riesgo). Los indicadores elaborados en base a ello permiten detectar el nivel a partir del cual se identifica un riesgo potencial de mercado para tomar las acciones preventivas correspondientes. Las metodologías aplicadas así como la fijación de umbrales y límites son elaboradas por la Gerencia Corporativa de Riesgos Integrales en colaboración con la Gerencia Corporativa de Finanzas y la aprobación del Comité de Dirección de Riesgos Integrales.

Con relación al riesgo de tasa, la entidad implementa una estrategia prudente y aplica adecuadas políticas de cobertura de riesgos. En este sentido, Banco Supervielle tiene prevista una serie de medidas aplicables ante situaciones en las que la exposición al riesgo de tasa de interés supera los límites y/o umbrales definidos en la Política de Apetito al Riesgo de la entidad. Estas medidas también podrían ser aplicables cuando, a consideración del Comité de Activos y pasivos (ALCO) ratificada por el Comité de Dirección de Riesgos Integrales, el nivel de exposición al riesgo de tasa de interés y las perspectivas del mercado de tasa ameriten la aplicación de acciones mitigantes del riesgo asumido. El menú de posibles medidas a adoptar incluye: 1) recurrir al mercado de derivados, 2) ajustar la estructura del balance, actuando sobre líneas del activo y del pasivo paulatinamente, en la medida que las condiciones del mercado lo permitan y 3) alineado con el punto anterior, actuar sobre los plazos máximos de colocación en determinadas líneas del activo.

Los depósitos del banco son en su gran mayoría a corto plazo, al igual que sucede en todo el sistema financiero, por lo que existe un descalce entre activos y pasivos en el corto plazo. De todos modos, el 27,6% de las financiaciones del banco presenta vencimiento inferior a tres meses, que sumado al adecuado spread de intermediación le permiten mitigar el riesgo de tasa. Por este motivo, sumado a que aproximadamente el 47,6% de los depósitos del sector privado son cuentas a la vista y transaccionales, la sensibilidad del balance ante variaciones de la tasa de interés es moderada.

Históricamente el banco ha trabajado con un adecuado calce de moneda entre sus pasivos y activos, para lo cual utiliza derivados en moneda extranjera con fines de cobertura y para minimizar el impacto de la volatilidad del valor de la moneda sobre los estados financieros de la entidad.

La salida de depósitos de moneda extranjera ha continuado los últimos trimestres consistentemente (aunque a menor ritmo), y la participación de los depósitos en dólares

alcanza al 13% a sep'20 desde el 28% en dic'19. Como contrapartida de esta dinámica en los depósitos, las prefinanciaciones de exportaciones en dólares se han reducido en la estructura de balance del banco. La Calificadora evalúa que los riesgos por descalce de moneda son acotados, dado por el seguimiento y control que el banco hace de sus exposiciones y su adecuado apetito de riesgo.

Finalmente, a sep'20 el banco mantenía una posición global neta activa en moneda extranjera de \$ 641,9 millones, equivalente al 2,6% del patrimonio.

Fuentes de Fondos y Capital

Fondeo y Liquidez

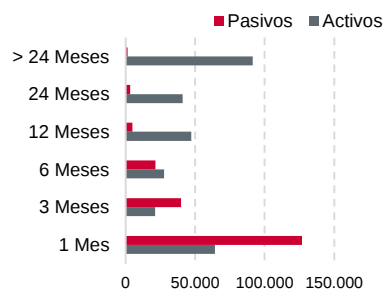
Adecuada estructura de fondeo y buena liquidez

(%)	Sep'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17
Préstamos / Depósitos de Clientes	65,88	113,39	97,06	122,73
Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,22	0,71	5,33	n.a.
Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	83,05	71,60	70,39	68,90

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Fuente: Banco Supervielle S.A.

Perfil de Vencimientos



Fuente: Banco Supervielle S.A.

A sep'20, la principal fuente de fondeo de la entidad está constituida por los depósitos, que representaban el 89,1% del activo del banco y registran un fuerte crecimiento respecto del último cierre de ejercicio (52,4%) impulsado por el aumento de depósitos en pesos acorde con la alta liquidez de moneda local de la economía por el crecimiento de la emisión monetaria. Mientras que los depósitos en dólares mantienen su tendencia de contracción en el stock tanto de la entidad como del sistema.

La concentración por depositante es aceptable y muestra un incremento el último año, los diez primeros depositantes del banco a nivel individual representaban el 28,6% del total y los cincuenta siguientes el 17,5%.

A sep'20, los depósitos del sector privado no financiero representaban el 95,1% del total de depósitos (el resto corresponde a depósitos del sector público – 4,9% – y de entidades financieras), de los cuales aproximadamente un 47,2% consistía en cuentas a la vista, el 46% a captaciones a plazo y el resto a otros depósitos. Por otra parte, el 42,2% de los depósitos del banco son minoristas.

Asimismo, Supervielle cuenta con dos Programas aprobados para la emisión de Obligaciones Negociables, uno por \$2.000 millones de emisiones en circulación bajo el cual se emitieron las Clase III y IV de Obligaciones Subordinadas por un total de USD 35,9 millones, y un programa de Obligaciones Negociables no subordinadas por hasta un monto máximo en circulación por U\$S 2300 millones, dentro del cual se emitieron la Obligaciones Negociables Senior por el equivalente en pesos \$36.4 millones.

Otra fuente de fondeo para la entidad en el pasado ha sido la securitización de cartera. Si bien recientemente ha dejado de utilizar esta herramienta de financiamiento, no se descarta la posibilidad de utilizar nuevamente este instrumento para fondear, en el caso de requerirlo, parte de la operatoria de banca consumo (canalizada a través de su consolidada CCF).

La posición en activos líquidos en balance se conserva en buenos niveles, en parte como consecuencia de la baja demanda de crédito del sector privado. A sep'20 los activos líquidos de realización inmediata (disponibilidades, call a 90 días, operaciones de pase y títulos del BCRA) cubrían el 47,9% de sus depósitos y pasivos menores a 365 días. Teniendo en cuenta las políticas del banco y las condiciones del contexto macroeconómico, la Calificadora estima que su liquidez se mantendrá en niveles adecuados.

A su vez, el coeficiente de cobertura de liquidez (LCR por sus siglas en inglés) informado a sep'20, alcanzaba un holgado 122,5%, es decir, de acuerdo a las normas establecidas por el BCRA para el cálculo de la liquidez según los estándares de Basilea, Supervielle conserva en balance activos líquidos de alta calidad equivalentes a 1,22 veces las salidas de efectivo netas proyectadas para los próximos 30 días. Asimismo, el coeficiente de financiación estable neta también se conservaba en holgados niveles (181%), debido al crecimiento de su base de depósitos y la aún baja demanda de crédito lo que deriva en una buena posición de activos líquidos en balance.

Capital

Adecuada Capitalización

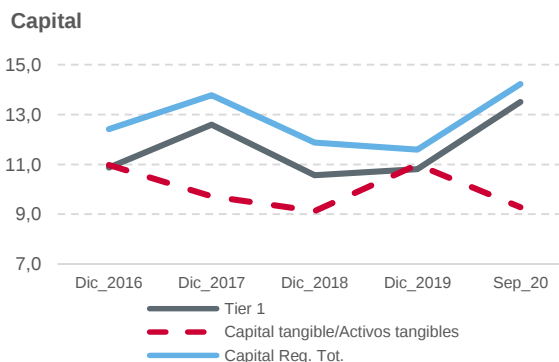
(%)	Sep'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17
Capital Ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	12,76	11,52	12,03	11,33
Capital Tangible / Activos Tangibles	9,27	10,98	9,13	9,71
Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1	13,50	10,81	10,56	12,59
Patrimonio Neto / Activos	10,91	12,40	9,66	10,39
Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	8,40	18,84	10,27	8,78

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Fuente: Banco Supervielle S.A.

El 19/05/2016, Grupo Supervielle realizó una emisión primaria de acciones por U\$S 253 millones, y el 12/09/2017 llevó a cabo una colocación adicional de acciones en el mercado de capitales internacional por U\$S474 millones (U\$S280 mill. de emisión primaria / U\$S132 mill. en la emisión secundaria / U\$S62 mill. Green Shoe), que amplió significativamente la base patrimonial del Grupo. Luego de la emisión de 2016, el banco recibió aportes por un total de \$2.233 millones durante ese mismo año y unos \$2.600 millones extras durante el ejercicio 2017, con el objetivo de incrementar el capital de Supervielle que permita soportar y ampliar sus proyecciones de crecimiento a mediano y largo plazo.

Sin embargo, durante 2018 y 2019, registra un mayor apalancamiento debido al incremento en la morosidad de la cartera y la compresión de la rentabilidad que derivaron en una ligera caída de su capitalización. Hacia el presente año, los indicadores exhiben una recuperación por la elevada tenencia de activos líquidos en balance (que no poseen requisitos de capital) producto de la contracción de la oferta y demanda de crédito, las



Fuente: Banco Supervielle S.A.

flexibilizaciones en la clasificación de deudores que redundan en menores cargos por provisiones y el consecuente impacto sobre los resultados y la restricción en la distribución de dividendos.

A sep'20, el Tier 1 consolidado de la entidad representaba el 13,5% de los activos ponderados por riesgo. FIX continuará monitoreando la capitalización del banco debido a que la combinación de 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.

Anexo I

Banco Supervielle S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF	
	30 sep 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	9 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
1. Intereses por Financiaciones	27.003,4	19,54	33.909,9	32,10	24.062,6	24,14	13.455,0	17,42
2. Otros Intereses Cobrados	16.390,9	11,86	2.625,8	2,49	722,4	0,72	419,1	0,54
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	43.394,3	31,40	36.535,7	34,59	24.785,0	24,86	13.874,1	17,96
5. Intereses por depósitos	16.376,9	11,85	21.525,5	20,38	10.375,8	10,41	3.304,4	4,28
6. Otros Intereses Pagados	2.067,5	1,50	6.969,2	6,60	4.491,9	4,51	2.097,3	2,72
7. Total Intereses Pagados	18.444,5	13,35	28.494,7	26,98	14.867,7	14,91	5.401,7	6,99
8. Ingresos Netos por Intereses	24.949,9	18,05	8.041,0	7,61	9.917,3	9,95	8.472,4	10,97
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	1.472,9	1,07	16.125,9	15,27	4.664,1	4,68	1.453,8	1,88
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	4.071,5	2,95	4.199,4	3,98	2.946,4	2,96	2.327,6	3,01
14. Otros Ingresos Operacionales	-3.392,7	-2,45	2.158,1	2,04	2.678,2	2,69	1.539,6	1,99
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	2.151,6	1,56	22.483,4	21,29	10.288,7	10,32	5.321,0	6,89
16. Gastos de Personal	11.054,0	8,00	10.650,8	10,08	6.330,7	6,35	4.897,0	6,34
17. Otros Gastos Administrativos	11.926,4	8,63	11.284,0	10,68	7.859,6	7,88	5.730,0	7,42
18. Total Gastos de Administración	22.980,5	16,63	21.934,8	20,77	14.190,3	14,24	10.627,1	13,76
19. Resultado por participaciones - Operativos	-14,8	-0,01	-6,1	-0,01	-10,4	-0,01	3,2	0,00
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	4.106,2	2,97	8.583,5	8,13	6.005,3	6,02	3.169,6	4,10
21. Cargos por Incobrabilidad	6.935,2	5,02	6.395,4	6,05	3.954,8	3,97	1.911,3	2,47
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	(2.829,0)	(2,05)	2.188,1	2,07	2.050,5	2,06	1.258,2	1,63
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	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.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	4.850,8	3,51	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	2.021,8	1,46	2.188,1	2,07	2.050,5	2,06	1.258,2	1,63
30. Impuesto a las Ganancias	455,7	0,33	-1.120,2	-1,06	387,3	0,39	430,6	0,56
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	1.566,1	1,13	3.308,3	3,13	1.663,2	1,67	827,7	1,07
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	7,2	0,01	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	449,0	0,43	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	1.566,1	1,13	3.764,6	3,56	1.663,2	1,67	827,7	1,07
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	-7,3	-0,01	30,6	0,04
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	1.566,1	1,13	3.308,3	3,13	1.670,5	1,68	797,1	1,03
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	303,0	0,30	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	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	
	30 sep 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017	
	9 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	10.873,1	4,76	8.551,2	6,04	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	37.177,1	16,27	33.023,9	23,32	36.509,9	26,61	23.189,0	25,55
4. Préstamos Comerciales	47.646,0	20,86	29.863,6	21,09	30.075,5	21,92	27.350,1	30,13
5. Otros Préstamos	9.230,4	4,04	22.673,6	16,01	8.391,7	6,12	7.906,5	8,71
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	7.516,4	3,29	5.794,9	4,09	3.289,9	2,40	1.702,4	1,88
7. Préstamos Netos de Provisiones	97.410,3	42,64	88.317,4	62,37	77.103,5	56,20	60.138,8	66,26
8. Préstamos Brutos	104.926,6	45,93	94.112,3	66,46	80.393,4	58,60	61.841,2	68,13
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	4.412,6	1,93	6.999,4	4,94	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	16,9	0,01	64,5	0,05	428,4	0,31	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	27.216,1	11,91	5.326,9	3,76	2.001,8	1,46	4.648,9	5,12
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	4.372,1	1,91	405,1	0,29	14.941,3	10,89	11.404,3	12,56
4. Derivados	112,1	0,05	257,6	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	51.090,9	22,36	10.257,8	7,24	4.134,5	3,01	257,0	0,28
6. Inversiones en Sociedades	119,1	0,05	57,4	0,04	59,3	0,04	67,3	0,07
7. Otras inversiones	3.946,1	1,73	939,9	0,66	998,6	0,73	697,0	0,77
8. Total de Títulos Valores	86.856,4	38,02	17.244,6	12,18	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	184.283,6	80,67	105.626,6	74,60	99.683,3	72,66	77.240,2	85,10
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	27.704,8	12,13	25.833,0	18,24	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	5.127,0	2,24	2.866,2	2,02	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	1.650,1	0,72	754,2	0,53	406,5	0,30	176,8	0,19
7. Créditos Impositivos Corrientes	712,7	0,31	317,2	0,22	426,9	0,31	29,9	0,03
8. Impuestos Diferidos	2.474,5	1,08	1.502,3	1,06	388,6	0,28	499,5	0,55
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	6.498,7	2,84	4.699,5	3,32	1.005,1	0,73	639,3	0,70
11. Total de Activos	228.451,3	100,00	141.599,0	100,00	137.186,2	100,00	90.765,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	18.568,8	8,13	12.936,1	9,14	6.682,0	4,87	4.379,8	4,83
2. Caja de Ahorro	62.410,3	27,32	39.992,4	28,24	47.345,6	34,51	30.238,5	33,31
3. Plazo Fijo	78.294,7	34,27	30.073,6	21,24	28.798,3	20,99	15.770,5	17,38
4. Total de Depósitos de clientes	159.273,8	69,72	83.002,1	58,62	82.825,9	60,37	50.388,8	55,52
5. Préstamos de Entidades Financieras	7.657,3	3,35	9.042,7	6,39	8.041,3	5,86	3.452,1	3,80
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	319,8	0,23	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	11.236,3	4,92	8.447,3	5,97	12.815,3	9,34	6.171,7	6,80
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	178.167,4	77,99	100.811,9	71,20	103.682,6	75,58	60.012,6	66,12
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	4.229,0	1,85	6.070,9	4,29	9.228,0	6,73	8.563,4	9,43
10. Deuda Subordinada	1.050,5	0,46	2.119,9	1,50	1.383,8	1,01	685,9	0,76
11. Otras Fuentes de Fondos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	5.279,5	2,31	8.190,8	5,78	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	8.326,6	3,64	6.918,6	4,89	3.369,5	2,46	3.872,7	4,27
15. Total de Pasivos Onerosos	191.773,5	83,95	115.921,2	81,87	117.758,2	85,84	73.134,6	80,58
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	189,1	0,08	189,6	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	740,7	0,32	655,3	0,46	72,6	0,05	72,6	0,08
4. Pasivos Impositivos corrientes	1.695,8	0,74	209,5	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	9.124,9	3,99	7.060,3	4,99	4.648,6	3,39	3.314,3	3,65
10. Total de Pasivos	203.523,9	89,09	124.035,9	87,60	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	24.927,4	10,91	17.437,1	12,31	13.248,5	9,66	9.426,3	10,39
2. Participación de Terceros	n.a.	-	126,0	0,09	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	24.927,4	10,91	17.563,1	12,40	13.248,5	9,66	9.426,3	10,39
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	228.451,3	100,00	141.599,0	100,00	137.186,2	100,00	90.765,4	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	20.683,7	9,05	15.249,2	10,77	12.394,2	9,03	8.682,6	9,57
9. Memo: Capital Elegible	20.683,7	9,05	15.249,2	10,77	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
	30 sep 2020 (*)	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017
	9 meses	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses				
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	33,55	39,59	32,77	21,76
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	15,04	23,06	15,67	6,56
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	35,08	31,15	27,38	17,96
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	13,77	22,25	15,15	7,39
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	20,17	6,86	10,96	10,97
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	14,56	1,40	6,59	8,49
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	20,17	6,86	10,96	10,97
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	7,94	73,66	50,92	38,58
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	84,79	71,86	70,23	77,04
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	14,36	14,53	12,32	11,71
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	22,83	55,98	54,65	33,62
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	2,57	5,68	5,22	3,49
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	168,90	74,51	65,86	60,30
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(15,73)	14,27	18,66	13,35
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(1,77)	1,45	1,78	1,39
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	22,54	(51,20)	18,89	34,22
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	3,39	6,48	5,83	4,13
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(2,33)	1,65	1,99	1,64
C. Otros Ratios de Rentabilidad				
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	8,71	21,58	15,14	8,78
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,98	2,19	1,44	0,91
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	8,71	24,55	15,14	8,78
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,98	2,49	1,44	0,91
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,29	2,50	1,61	1,08
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,29	2,84	1,61	1,08
D. Capitalización				
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	12,76	11,52	12,03	11,33
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,27	10,98	9,13	9,71
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	13,50	10,81	10,56	12,59
5. Total Regulatory Capital Ratio	14,23	11,59	11,87	13,78
7. Patrimonio Neto / Activos	10,91	12,40	9,66	10,39
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	18,2	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	18,2	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	18,2	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	8,40	18,84	10,27	8,78
E. Ratios de Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Total de Activos	30,65	3,22	51,14	76,24
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(2,85)	17,06	30,00	68,59
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,37	7,33	3,79	2,77
4. Previsiones / Total de Financiaciones	7,44	6,07	4,02	2,77
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	170,34	82,79	105,90	99,87
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(12,45)	6,86	(1,38)	0,02
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	8,64	7,47	5,39	3,09
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	2,51	1,25	0,41	0,19
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,37	7,33	3,79	2,77
F. Ratios de Fondeo				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	65,88	113,39	97,06	122,73
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,22	0,71	5,33	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	83,05	71,60	70,39	68,90

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 23 de diciembre 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)**.

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 su adecuada la calidad de sus activos, 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 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, 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.

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 30.09.2020 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.

(*) 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 30.09.2020), 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

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 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.