

Banco Supervielle S.A.

Perfil

Banco Supervielle S.A. (Supervielle) es un banco mediano, con una participación del 2,22% en préstamos y 2,51% de depósitos del sector privado no financiero a jun'23. El Banco es propiedad del Grupo Supervielle S.A. cuyo controlante es Julio Patricio Supervielle que con sus hijos poseen el 59,3% de los votos y un 35,4% de las acciones, mientras que el resto de las acciones flota en NYSE y BYMA. Su operatoria se centra principalmente en la provisión de servicios bancarios y financieros a individuos, Pymes y grandes empresas del país, desarrollando un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece.

Factores relevantes de la calificación

Mejora en la calidad de activo. La cartera irregular alcanza el 2,5% (1,8% la media de bancos privados) del total de financiaciones y representa una mejora anual (jun'22: 3,7%). La cobertura de provisiones es adecuada, exhibe un incremento y representa el 136,2% de los préstamos irregulares y el 3,4% del total de la cartera. FIX estima que la morosidad se mantenga en niveles adecuados a partir de los cambios realizados en el perfil de riesgo para el otorgamiento de créditos.

Buena cobertura de liquidez. A la fecha de análisis, la liquidez inmediata del Supervielle se mantiene en niveles satisfactorios, (58,1% de los depósitos totales y compromisos financieros menores a un año). en línea con la composición de captaciones que registra

Adecuada estructura de fondeo. A jun'23, la principal fuente de fondeo proviene de los depósitos del sector privado no financiero que representan el 71,6% del total de activo, de los cuales el 55% son a la vista, exhibiendo un razonable costo. La entidad muestra cierta concentración por depositante (38,1% representan los primeros 10), en línea con el fondeo institucional que registra principalmente en cuentas remuneradas, las que representan el 22% del activo y el 49.7% del fondeo a la vista. El resto del fondeo se compone de capital propio por un 12,0% y un 0,7% por líneas bancarias.

Apropiada rentabilidad. La rentabilidad neta al cierre de jun'23 es baja, aunque exhibe una tendencia positiva el primer semestre del año como consecuencia de: 1) la reducción de los cargos por incobrabilidad a partir del cambio en el perfil de crédito y la menor participación de la cartera de consumo sobre las financiaciones y 2) un descenso significativo de los gastos por la fusión por absorción con IUDU y como resultado de eficiencias operativas logradas por el banco. Adicionalmente, respecto del mismo período del año previo, se observa una mejora en los intereses netos de la entidad derivada de su tenencia de títulos y en los ingresos por operaciones de pase. Para el resto del 2023, FIX espera que la rentabilidad de Supervielle continúe reflejando esta tendencia, alineándose a la evolución del grupo de bancos comparable.

Razonable apalancamiento. El Tier 1 consolidado de Supervielle medido sobre los activos ponderados por riesgo alcanzaba un 17,3% a jun'23, por encima del nivel de lo reportado el año previo (12,7%). El capital tangible representa el 8,7% de los activos tangibles, nivel que si bien muestra un leve crecimiento aún resulta más ajustado que el promedio de entidades calificadas en la misma categoría. FIX continuará monitoreando los niveles de capitalización del banco, así como los efectos sobre los mismos que podrían generar la evolución de los resultados y de la calidad de activos bajo el actual contexto operativo desfavorable.

Moderada exposición al sector público. A jun'23, la exposición al sector público alcanzaba el 53,0% del Activo y 4,5 veces el Patrimonio Neto. No obstante, netos de Leliq y Notas, dichos ratios descienden al 7,9% y 0,7 veces, respectivamente.

Informe Integral

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)

Perspectiva Estable

Resumen Financiero

Banco Supervielle S.A.		
Millones de ARS	jun-23	jun-22
Activos (USD) (*)	3.887	4.422
Activos	997.580	1.135.017
Patrimonio Neto	113.607	117.086
Resultado Neto	4.723	(5.412)
ROA (%)	0,98	(0,98)
ROE (%)	8,62	(9,02)
PN Tangible / Activos Tangibles (%)	8,67	8,14

*Tipo de Cambio: \$/USD 256.675 al 30/06/23

Estados Contables ajustados a moneda homogénea del 30/06/2023.

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 7 Agosto, 2023

Analistas

Analista principal y Responsable del área
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8130

Analista secundario
 Darío Logiodice
 Director
dario.logiodice@fixscr.com
 +54 11 5235 8136

Sensibilidad de la calificación

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

Posición de capital y liquidez. Un deterioro sostenido de sus niveles de capitalización (capital tangible/activos tangibles) y/o de liquidez, podrían presionar a la baja las calificaciones.

Perfil

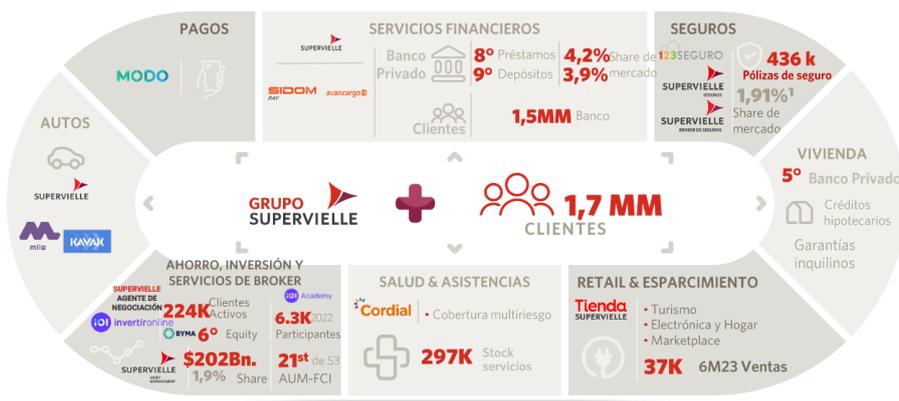
Banco Supervielle S.A. (Supervielle) es una institución bancaria nacional con más de 130 años de presencia en Argentina. Centra su operatoria principalmente en la provisión de servicios bancarios y financieros a individuos, Pymes y grandes empresas del país, desarrollando un modelo de negocios multimarca para diferenciar los productos y servicios financieros que ofrece a sus clientes.

Grupo Supervielle (propiedad de Julio Patricio Supervielle y sus hijos con el 59,3% de los votos y un 35,4% de las acciones, el 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 por medio del Banco Supervielle, un banco comercial universal, que representa cerca del 95% del activo del Grupo.

Durante 2022, el Grupo Supervielle continuó ampliando su ecosistema, acelerando las iniciativas de transformación en sus canales de atención, avanzando hacia la omnicanalidad, e integrándose a través de Apis con algunos socios estratégicos como el caso de 123seguros y Sidom.

El ecosistema del Grupo se compone de:



Información a junio de 2023
1. Últimos 12 meses a junio de 2023

Actualmente, las subsidiarias de Grupo Supervielle son: (i) Banco Supervielle, (ii) Supervielle Seguros, una compañía de seguros; (iii) Supervielle Productores Asesores de Seguros, un bróker de seguros; (iv) Supervielle Asset Management, una sociedad gerente de fondos comunes de inversión; (v) Supervielle Agente de Negociación, un bróker que ofrece servicios a clientes institucionales y corporativos, (vi) IOL invertironline, un bróker especializado en trading online; (vii) Portal Integral de Inversiones S.A.U, una plataforma que ofrece contenidos online relacionados con inversiones financieras, (viii) Espacio Cordial, una compañía que ofrece productos de retail no financieros, asistencia, servicios y turismo, y (ix) MILA, una compañía especializada en la financiación de créditos para automotores.

Cabe recordar que en diciembre 2022, el directorio de Supervielle acordó llevar a cabo una reorganización societaria, mediante una fusión por absorción por la cual banco absorbería a IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., las que se disolverían sin liquidarse. La fecha de Fusión se fijó con efecto al 1 de enero de 2023, inclusive, fecha a partir de la cual Banco Supervielle S.A. en su carácter de sociedad absorbente y continuadora, asumiría las actividades propias de IUDÚ Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A., asumiendo los derechos y obligaciones correspondientes a la misma. A partir de esa fecha y mientras se encuentre pendiente de inscripción el trámite de la Fusión, las operaciones de ambas empresas serán reportadas como efectuadas por cuenta y orden de Banco Supervielle S.A.

Los accionistas de las sociedades Banco Supervielle S.A., IUDU Compañía Financiera S.A. y Tarjeta Automática S.A. aprobaron en asamblea ordinaria y extraordinaria de fecha 18 de mayo de 2023, la fusión por absorción de la Sociedad Absorbente con las Sociedades Absorbidas.

Una vez cumplidos los requisitos legales vigentes se procederá a la inscripción registral de dicha fusión. Una vez concretada dicha fusión, la participación de Grupo Supervielle S.A. en Banco Supervielle S.A. será del 97,1198 %.

Finalmente, con fecha 8 de junio de 2023 se firmó el compromiso definitivo de fusión, quedando sujeta a la aprobación por parte del BCRA.

Banco Supervielle es el 9º banco de capital privado más grande de Argentina en términos de préstamos y el 13º sumando los bancos públicos. En depósitos se ubica 8º entre los privados. Actualmente, tiene 144 sucursales bancarias, las sucursales virtuales y sus canales digitales, una red de alianzas y 1,5 millones de clientes activos.

En 2020, la entidad inició un programa de Transformación Digital con el objetivo de mejorar 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. Supervielle desarrolla una filosofía de servicios financieros #HUMANBANKING enfocada en el equilibrio entre los vínculos humanos y la tecnología, a través de los valores propios -ágil, sencillo y cordial- para transformar y facilitar las experiencias de sus clientes.

A partir de este programa, la cantidad de clientes que operan a través de plataformas digitales representa el 59% del total (que compara con el 19% en 2019).

Asimismo, el banco actúa como agente de pago a jubilados y pensionados, en virtud de lo cual abona mensualmente beneficios de ANSES a cerca de 900 mil de beneficiarios, considerando jubilaciones, pensiones y planes sociales, lo que le provee una elevada 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. En la banca corporativa, si bien asiste a grandes empresas, posee una elevada participación en la atención de medianas y pequeñas empresas, aprovechando la experiencia adquirida a través de los años en las operaciones de descuento de documentos, comercio exterior y leasing.

Desempeño

Entorno operativo

Luego de la crisis de 2018 y posteriormente la pandemia, el sistema financiero local se ha caracterizado por preservar acotadas sus exposiciones de riesgo. Ante un contexto de aceleración de los índices inflación, alta volatilidad y baja demanda de crédito, la intermediación financiera de las entidades bancarias con el sector privado continúa registrando una tendencia de contracción real, concentrando la operatoria principalmente en la banca transaccional y en activos líquidos de corto plazo (principalmente emisiones del BCRA y letras y bonos del Tesoro Nacional). FIX no prevé un cambio significativo en esta tendencia para el corto y mediano plazo, en la medida que persistan las condiciones del actual contexto operativo.

La solvencia del sistema se conserva en confortables niveles, debido a que la exposición a riesgo en balance de las entidades se ha reducido y su mayor participación en activos líquidos de corto plazo del BCRA. FIX estima que la capitalización de las entidades se conserve en niveles adecuados dado su escenario base de no recuperación de la demanda de crédito a corto plazo. No obstante, la Calificadora evalúa como un factor de riesgo a continuar monitoreando la creciente exposición del activo de los bancos al BCRA y al Tesoro Nacional, bajo el actual contexto de financiamiento del déficit fiscal mediante emisión monetaria.

La rentabilidad operativa del sistema, al igual que los últimos años, registra una alta dependencia de la posición de títulos emitidos por el BCRA y de la regulación de tasas de interés establecida por el regulador. En este sentido, las entidades se enfocaron en optimizar su eficiencia operativa, mediante la reducción y control de costos, al mismo tiempo que aceleraron su proceso de digitalización de procesos. No obstante, la rentabilidad promedio de las entidades registró un proceso de compresión de sus indicadores ante la aceleración de la inflación y contracción de la actividad económica. La Calificadora prevé que la rentabilidad operativa de las entidades continúe presionada en el corto plazo ante los sucesivos incrementos de la tasa de referencia y el probable incremento de la mora en el actual contexto económico.

Finalmente, es posible un proceso de incremento de la mora en las carteras de préstamos dada la contracción de la actividad económica, la creciente pérdida del poder adquisitivo del salario y el impacto de la sequía sobre el sector agropecuario, aunque se prevé que se conserve en niveles moderados, dada la baja penetración de crédito en la economía y bajo endeudamiento promedio de los agentes económicos en general.

Banco Supervielle S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea 30 jun 2023		Moneda Homogénea 31 dic 2022		Moneda Homogénea 30 jun 2022		Moneda Homogénea 31 dic 2021		Moneda Homogénea 31 dic 2020	
	6 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	6 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos
	Original	Rentables								
1. Intereses por Financiaciones	73.794,9	17,40	176.254,6	20,72	83.757,2	17,51	169.749,1	18,20	175.032,2	21,34
2. Otros Intereses Cobrados	171.201,2	40,37	203.022,4	23,87	81.769,1	17,09	133.703,2	14,34	110.969,9	13,53
4. Ingresos Brutos por Intereses	244.996,1	57,77	379.277,1	44,59	165.526,3	34,60	303.452,2	32,54	286.002,1	34,87
5. Intereses por depósitos	174.628,3	41,17	245.191,9	28,83	100.270,0	20,96	172.848,1	18,53	115.321,2	14,06
6. Otros Intereses Pagados	2.258,5	0,53	4.646,6	0,55	2.190,4	0,46	4.939,8	0,53	11.915,7	1,45
7. Total Intereses Pagados	176.886,8	41,71	249.838,5	29,37	102.460,4	21,42	177.787,9	19,06	127.236,9	15,51
8. Ingresos Netos por Intereses	68.109,3	16,06	129.438,6	15,22	63.065,9	13,18	125.664,4	13,47	158.765,2	19,36
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	14.656,3	3,46	23.389,1	2,75	11.953,6	2,50	22.449,6	2,41	10.881,0	1,33
13. Ingresos Netos por Servicios	10.440,3	2,46	21.762,9	2,56	11.326,5	2,37	23.173,4	2,48	25.661,7	3,13
14. Otros Ingresos Operacionales	6.455,7	1,52	17.300,5	2,03	9.438,9	1,97	19.213,8	2,06	-31.264,5	-3,81
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	31.552,3	7,44	62.452,5	7,34	32.719,0	6,84	64.836,8	6,95	5.278,2	0,64
16. Gastos de Personal	35.341,7	8,33	73.855,7	8,68	38.489,1	8,04	66.603,0	7,14	72.723,9	8,87
17. Otros Gastos Administrativos	40.822,6	9,63	95.130,0	11,18	42.917,5	8,97	86.696,5	9,30	79.284,6	9,67
18. Total Gastos de Administración	76.164,3	17,96	168.985,7	19,87	81.406,6	17,02	153.299,4	16,44	152.008,5	18,53
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-112,4	-0,01
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	23.497,3	5,54	22.905,4	2,69	14.378,3	3,01	37.201,7	3,99	11.922,5	1,45
21. Cargos por Incobrabilidad	7.182,2	1,69	20.252,0	2,38	10.948,6	2,29	21.486,2	2,30	38.676,6	4,72
23. Resultado Operativo	16.315,1	3,85	2.653,4	0,31	3.429,7	0,72	15.715,6	1,69	(26.754,1)	(3,26)
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-8.599,7	-2,03	-17.283,7	-2,03	-11.310,7	-2,36	-18.073,2	-1,94	39.643,3	4,83
29. Resultado Antes de Impuestos	7.715,4	1,82	(14.630,3)	(1,72)	(7.881,0)	(1,65)	(2.357,7)	(0,25)	12.889,1	1,57
30. Impuesto a las Ganancias	2.992,5	0,71	-6.616,9	-0,78	-2.469,5	-0,52	767,7	0,08	3.231,2	0,39
32. Resultado Neto	4.722,9	1,11	(8.013,4)	(0,94)	(5.411,5)	(1,13)	(3.125,4)	(0,34)	9.657,9	1,18
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-334,4	-0,04	248,3	0,03
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.132,4	0,26
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	4.722,9	1,11	(8.013,4)	(0,94)	(5.411,5)	(1,13)	(3.459,8)	(0,37)	12.038,6	1,47
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	4.722,9	1,11	-8.013,4	-0,94	-5.411,5	-1,13	-3.125,4	-0,34	9.657,9	1,18

Banco Supervielle S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2023		31 dic 2022		30 jun 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	6 meses ARS mill	Como % de	Anual ARS mill	Como % de	6 meses ARS mill	Como % de	Anual ARS mill	Como % de	Anual ARS mill	Como % de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	2.890,3	0,29	4.534,8	0,45	6.805,6	0,60	46.559,2	4,18	47.663,7	4,46
3. Préstamos de Consumo	104.682,5	10,49	156.699,1	15,42	196.271,3	17,29	234.932,2	21,09	236.800,2	22,14
4. Préstamos Comerciales	141.812,9	14,22	150.672,3	14,83	164.913,5	14,53	171.830,4	15,43	167.359,6	15,65
5. Otros Préstamos	48.647,2	4,88	55.068,1	5,42	57.606,6	5,08	29.717,5	2,67	46.720,8	4,37
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	11.646,5	1,17	18.394,1	1,81	17.140,5	1,51	22.280,5	2,00	31.780,1	2,97
7. Préstamos Netos de Provisiones	286.386,4	28,71	348.580,2	34,30	408.456,6	35,99	460.758,7	41,37	466.764,2	43,63
8. Préstamos Brutos	298.032,9	29,88	366.974,2	36,11	425.597,1	37,50	483.039,2	43,37	498.544,3	46,60
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	8.550,5	0,86	14.231,2	1,40	16.704,3	1,47	21.168,9	1,90	18.628,1	1,74
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1.466,8	0,15	971,2	0,10	316,5	0,03	225,5	0,02	53,4	0,00
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	186.166,7	18,66	54.266,3	5,34	37.024,5	3,26	150.777,3	13,54	120.726,0	11,29
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	25.415,4	2,55	26.180,8	2,58	40.266,9	3,55	57.415,2	5,15	43.692,8	4,08
4. Derivados	1.278,9	0,13	440,7	0,04	699,8	0,06	651,2	0,06	637,7	0,06
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	338.917,3	33,97	412.318,6	40,57	453.418,0	39,95	228.399,2	20,51	178.865,4	16,72
6. Inversiones en Sociedades	448,9	0,05	757,3	0,07	506,6	0,04	779,6	0,07	552,0	0,05
7. Otras inversiones	8.158,7	0,82	7.007,6	0,69	16.166,9	1,42	33.642,9	3,02	8.842,3	0,83
8. Total de Títulos Valores	560.385,9	56,17	500.971,2	49,29	548.082,6	48,29	471.665,4	42,35	353.316,3	33,03
13. Activos Rentables Totales	848.239,1	85,03	850.522,6	83,69	956.855,6	84,30	932.649,6	83,74	820.133,9	76,67
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	60.801,2	6,09	72.086,2	7,09	85.596,4	7,54	93.833,5	8,42	160.912,5	15,04
4. Bienes de Uso	24.931,7	2,50	26.285,7	2,59	29.420,4	2,59	30.843,4	2,77	29.889,4	2,79
6. Otros Activos Intangibles	15.313,5	1,54	15.405,0	1,52	15.526,3	1,37	15.130,9	1,36	11.285,4	1,05
7. Créditos Impositivos Corrientes	1.910,5	0,19	1.757,1	0,17	1.773,2	0,16	2.569,5	0,23	3.764,3	0,35
8. Impuestos Diferidos	14.329,1	1,44	17.593,1	1,73	11.352,5	1,00	6.440,4	0,58	11.942,5	1,12
10. Otros Activos	32.054,9	3,21	32.633,2	3,21	34.492,6	3,04	32.318,1	2,90	31.799,9	2,97
11. Total de Activos	997.580,0	100,00	1.016.282,9	100,00	1.135.017,1	100,00	1.113.785,3	100,00	1.069.727,9	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	61.224,2	6,14	76.247,1	7,50	86.151,8	7,59	92.827,9	8,33	85.968,0	8,04
2. Caja de Ahorro	127.903,9	12,82	139.158,2	13,69	470.334,4	41,44	461.065,9	41,40	445.326,5	41,63
3. Plazo Fijo	222.476,5	22,30	227.144,4	22,35	203.794,5	17,96	247.874,5	22,26	210.264,1	19,66
4. Total de Depósitos de clientes	411.604,6	41,26	442.549,8	43,55	760.280,6	66,98	801.768,3	71,99	741.558,6	69,32
5. Préstamos de Entidades Financieras	8.366,7	0,84	8.931,7	0,88	7.201,2	0,63	18.464,8	1,66	26.151,5	2,44
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	877,6	0,09	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	395.579,4	39,65	382.769,4	37,66	156.983,3	13,83	46.595,7	4,18	50.368,8	4,71
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	816.428,3	81,84	834.250,9	82,09	924.465,1	81,45	866.828,8	77,83	818.078,9	76,48
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	845,9	0,08	1.177,1	0,10	3.109,0	0,28	18.726,2	1,75
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	5.052,7	0,47
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	845,9	0,08	1.177,1	0,10	3.109,0	0,28	23.778,9	2,22
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	26.383,6	2,64	27.077,5	2,66	42.740,4	3,77	69.929,2	6,28	33.084,2	3,09
15. Total de Pasivos Onerosos	842.811,9	84,49	862.174,4	84,84	968.382,6	85,32	939.867,1	84,38	874.942,0	81,79
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	675,3	0,07	3.223,3	0,32	4.984,6	0,44	6.026,5	0,54	8.869,7	0,83
3. Otras Provisiones	2.143,4	0,21	2.532,9	0,25	n.a.	-	2.487,5	0,22	2.830,6	0,26
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	1,3	0,00	2.253,8	0,20	8,1	0,00	9.247,9	0,86
9. Otros Pasivos no onerosos	38.341,8	3,84	39.309,2	3,87	42.310,2	3,73	42.299,6	3,80	47.469,9	4,44
10. Total de Pasivos	883.972,4	88,61	907.241,0	89,27	1.017.931,1	89,68	990.688,8	88,95	943.360,1	88,19
F. Capital Híbrido										
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	112.974,2	11,32	108.389,4	10,67	116.491,1	10,26	122.617,1	11,01	123.313,7	11,53
2. Participación de Terceros	633,4	0,06	652,5	0,06	594,9	0,05	479,4	0,04	642,8	0,06
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	278,8	0,03
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.132,4	0,20
6. Total del Patrimonio Neto	113.607,5	11,39	109.041,9	10,73	117.086,0	10,32	123.096,5	11,05	126.367,7	11,81
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	997.580,0	100,00	1.016.282,9	100,00	1.135.017,1	100,00	1.113.785,3	100,00	1.069.727,9	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	83.516,0	8,37	75.286,6	7,41	89.700,5	7,90	100.745,7	9,05	102.587,8	9,59
9. Memo: Capital Elegible	83.516,0	8,37	75.286,6	7,41	89.700,5	7,90	100.745,7	9,05	102.587,8	9,59

Banco Supervielle S.A.

Ratios	Normas Contables	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
		30 jun 2023		31 dic 2022		30 jun 2022	
		6 meses		Anual		6 meses	
		31 dic 2021		31 dic 2020			
		Anual		Anual			
		Anual					
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses							
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)		44,98	42,44	37,72	35,12	33,05	
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)		86,34	39,18	26,36	21,90	15,95	
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)		60,65	42,37	35,52	33,41	35,02	
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)		43,49	27,83	21,95	19,11	14,43	
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)		16,86	14,46	13,53	13,83	19,44	
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)		15,08	12,20	11,18	11,47	14,70	
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)		16,86	14,46	13,53	13,83	19,44	
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa							
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos		31,66	32,55	34,16	34,03	3,22	
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos		76,42	88,06	84,99	80,47	92,66	
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)		15,77	15,89	14,74	13,80	14,37	
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)		42,88	19,62	23,97	29,82	9,92	
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)		4,87	2,15	2,60	3,35	1,13	
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad		30,57	88,42	76,15	57,76	324,40	
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)		29,77	2,27	5,72	12,60	(22,27)	
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)		3,38	0,25	0,62	1,42	(2,53)	
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos		38,79	45,23	31,33	(32,56)	25,07	
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo		10,02	3,56	4,43	4,88	1,50	
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo		6,96	0,41	1,06	2,06	(3,36)	
C. Otros Ratios de Rentabilidad							
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)		8,62	(6,87)	(9,02)	(2,51)	8,04	
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)		0,98	(0,75)	(0,98)	(0,28)	0,91	
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)		8,62	(6,87)	(9,02)	(2,77)	10,02	
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio		0,98	(0,75)	(0,98)	(0,31)	1,14	
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		2,01	(1,25)	(1,67)	(0,41)	1,21	
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo		2,01	(1,25)	(1,67)	(0,45)	1,51	
D. Capitalización							
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados		17,67	11,70	13,69	13,21	12,90	
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets		8,67	7,73	8,14	9,30	9,86	
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio		17,28	12,39	12,67	12,22	13,01	
5. Total Regulatory Capital Ratio		17,90	13,00	13,25	12,83	13,62	
7. Patrimonio Neto / Activos		11,39	10,73	10,32	11,05	11,81	
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto		n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto		8,38	(7,35)	(9,32)	(2,54)	7,64	
E. Ratios de Calidad de Activos							
1. Crecimiento del Total de Activos		(1,84)	(8,75)	1,91	4,12	24,03	
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos		(18,79)	(24,03)	(11,89)	(3,11)	(11,72)	
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones		2,50	3,54	3,71	4,29	3,67	
4. Previsiones / Total de Financiaciones		3,41	4,58	3,81	4,51	6,26	
5. Previsiones / Préstamos Irregulares		136,21	129,25	102,61	105,25	170,60	
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto		(2,73)	(3,82)	(0,37)	(0,90)	(10,41)	
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)		4,41	4,88	4,97	4,44	7,30	
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)		n.a.	n.a.	n.a.	(0,30)	2,57	
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos		2,50	3,54	3,71	4,29	3,67	
F. Ratios de Fondo							
1. Préstamos / Depósitos de Clientes		72,41	82,92	55,98	60,25	67,23	
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios		17,53	10,87	4,39	1,22	0,20	
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados		48,84	51,33	78,51	85,31	84,76	

Desempeño de la entidad

En el pasado, el desempeño de Supervielle fue adecuado, producto de su capacidad de generación de negocios, el buen margen de intermediación soportado por su buena estructura de fondeo derivado de una estable base de depósitos; acompañado de su adecuada calidad activos y la optimización de su posición de liquidez en balance.

Sin embargo, durante los últimos dos años su desempeño registró un deterioro, principalmente relacionado con su subsidiaria IUDU, entidad que finalmente absorbió operativamente el banco hacia enero '23. El año 2022 Supervielle afrontó fuertes cargos de incobrabilidad por la evolución de la cartera de su subsidiaria y elevados gastos de administración a partir del aumento de los niveles inflacionarios y los costos por indemnizaciones vinculados a la reestructuración de su negocio.

Por otro lado, otro factor que redundaría en una disminución de los costos hacia delante fue la transferencia durante el año 2022 del negocio de agente financiero del gobierno de la Provincia de San Luis, rol que desempeñó SUPV durante casi 25 años. Incluyó la transferencia de empleados, sucursales y la cesión de la cartera de préstamos que involucra a empleados de la provincia. No abarcó a los clientes del sector privado del banco en la provincia. La operación, se llevó a cabo en el mes de agosto '22 y comprendió a casi 96 mil clientes (entre empleados provinciales y planes sociales), préstamos y saldos de tarjetas de crédito por \$4.139 millones, cajas de ahorro con saldos por \$2.523 millones y 14 sucursales ubicadas en la provincia. Otras 4 sucursales fueron cerradas. La operación transferida representó aproximadamente el 2,4%, 3,1%, 4% y 10% del total de préstamos, depósitos, empleados y sucursales físicas de Banco Supervielle, respectivamente.

Luego de los acontecimientos señalados, el primer semestre del ejercicio 2023, la entidad comenzó a exhibir una mejora en sus resultados, alcanzando un ROA y ROE de 1% y 8,6% respectivamente. Si bien los niveles aún se colocan por debajo del promedio de bancos privados (ROA:3,1% y ROE: 16,5%), la tendencia es positiva para su resultado operativo, que representó el 3,4% del activo a junio '23.

La Calificadora espera que el desempeño de Supervielle continúe con esa tendencia y se asimile al promedio de entidades comparables por calificación. De todas formas, al igual que el resto del sistema financiero, se prevé que el actual contexto de lenta recuperación de la demanda de crédito y altas tasas de inflación presione sobre los resultados.

Buena diversificación de ingresos

Históricamente el banco conservó una buena diversificación de sus ingresos sustentado en su buena oferta de productos y segmentos de clientes. Los últimos períodos, como el resto del mercado, la composición de activos mostró cambios, exhibiendo una mayor proporción de letras del BCRA en detrimento de los préstamos al sector privado.

Esta situación se ve reflejada también en el flujo de ingresos, donde la desagregación por segmento de negocio muestra que el ingreso operativo neto está determinado principalmente por Tesorería (43,5% de los ingresos operativos a jun '23), seguido por la Banca Personas y Negocios (38,4%), y en menor medida la Banca Corporativa (16,7%) y la Banca de Consumo (1,3%). En el gráfico #3 puede observarse los cambios en la participación de las distintas fuentes de ingreso durante los últimos 3 años.

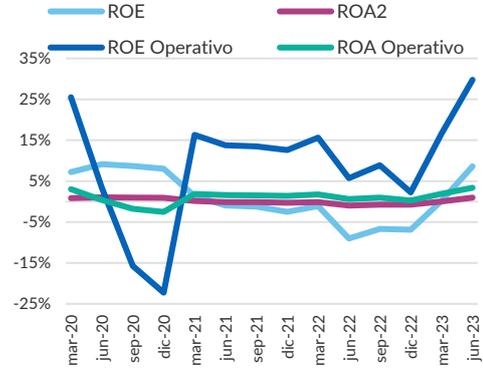
Por el lado de los egresos por intereses, se percibe un mayor costo financiero asociado a la regulación de tasas del BCRA sobre los depósitos a plazo y al fondeo institucional de la entidad, que se mantiene en cuentas remuneradas y presionan también el spread (gráfico #2).

De todas formas, los ingresos netos por intereses sobre activos rentables exhiben una tendencia positiva, tanto respecto del cierre de ejercicio como del mismo período del año previo, y fueron el principal impulso para el resultado operativo del banco.

Eficiencia susceptible de mejora

En cuanto a la eficiencia, medida como Gastos sobre Activos promedios alcanza a 15,3% a jun '23 y sus gastos expresados en moneda homogénea registran un leve descenso respecto del año previo (6,4%) (gráfico #4). Si bien las ratios se distancian de la media de bancos privados (10,5%), mejoran con respecto de dic '22 (16,6%).

Gráfico #1: Desempeño



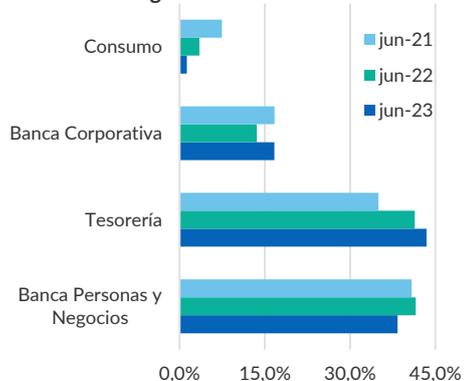
Fuente: Fix en base a Supervielle

Gráfico #2: Rentabilidad



Fuente: Fix en base a Supervielle

Gráfico #3: Segmento



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

En función de los gastos extraordinarios incurridos por Supervielle debido al proceso de absorción de IUDU (\$3.700 mill.), la reducción de personal y sucursales (\$1.000 mill) y costos que deja de afrontar el banco en 2023 por no desempeñarse como agente financiero de San Luis (\$600 mill.), sumado a las políticas implementadas sobre el control de sus gastos, se espera que cuando se estabilice la situación, muestre un crecimiento en su escala de negocios y logre mayores economías de escala.

Menor costo económico de la cartera

Los cargos por incobrabilidad impactaron fuertemente los ejercicios previos. En el 2021 producto de la reclasificación de algunos deudores corporativos, mientras que en 2022 el aumento del costo de la cartera provino del segmento de consumo operado por IUDU. Durante el año previo la cartera de la subsidiaria fue migrando al banco y se modificaron los estándares de prudencia al riesgo en la generación de créditos a los clientes de ese segmento.

De esta forma, los cargos pasaron a representar el 30,6% desde el 76,2% de los resultados operativos del año previo, mientras que a jun'23 alcanzan al 4,4% de las financiaciones desde el 5% en jun'22.

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 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 con las características de la solicitud.

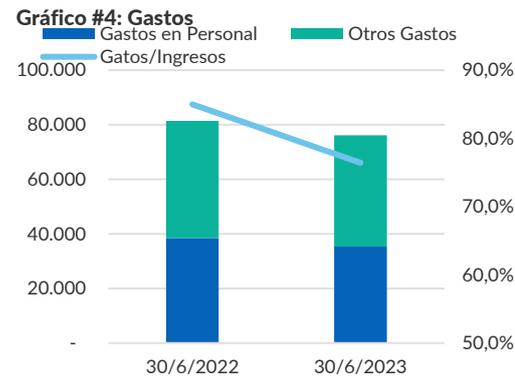
Riesgo Crediticio

FIX evalúa adecuada la gestión del riesgo crediticio del banco, y acorde con su modelo de negocio. Las exposiciones a riesgo se ven acotadas por el carácter prudente del *management*, el adecuado control y seguimiento de sus riesgos crediticios.

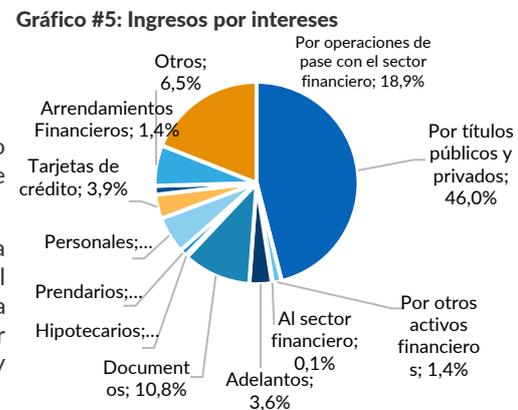
A fecha de análisis, el stock de préstamos del Banco Supervielle registró una disminución en términos reales del 17,6% respecto de dic'22 fundamentalmente por la baja demanda de crédito, la alta inflación y tasas activas, junto con la gestión de activos y pasivos del banco, que durante los últimos trimestres alocó mayores saldos en instrumentos emitidos por el BCRA y operaciones de pase con el objetivo de obtener una mayor rentabilidad.

A corto plazo, se espera que continúe esta tendencia dado el contexto operativo vigente, de elevada volatilidad e inflación donde persiste un escenario de incertidumbre ante las próximas elecciones presidenciales.

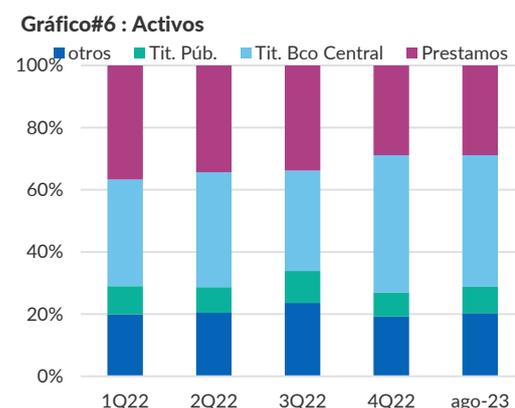
Como resultado de las políticas de administración del riesgo, la entidad muestra una cartera diversificada y atomizada donde nuestros principales 10, 50 y 100 deudores representan el 7,7%, 16,4% y 12,3%, similar a la atomización de trimestres anteriores.



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

Los indicadores de calidad de financiamientos de Supervielle continúan registrando una mejora hacia jun'23 (gráfico #8) donde la cartera irregular representaba el 2,5% (3,7% a jun'22) del total de financiamientos debido a los cambios realizados en su política de otorgamiento de créditos y también a ventas de cartera efectuadas. Este indicador se mantiene en niveles acordes en comparación al resto del sistema financiero (3,0%) y de las entidades privadas (1,8%), mientras que hacia delante el banco continúa exhibiendo una reducción en la mora y un crecimiento en la cobertura con provisiones.

A jun'23 la exposición al sector público alcanzaba el 53,0% del Activo y 4,5 veces el Patrimonio Neto, reflejando un aumento respecto al mismo período del año anterior (42,5% y 4,1 veces, respectivamente), producto del cambio de estrategia para aumentar la rentabilidad, incrementando su posición en soberano o letras del BCRA ante la retracción de la capacidad de generar volumen de créditos. En tanto, netos de Leliqs, dichos ratios descienden al 7,9 % y 0,7 veces, respectivamente.

Cabe destacar que la cobertura con provisiones sobre el total de financiamientos es del 3,4% (vs. 3,8% a jun'22) la cual es considerada adecuada en términos de su calidad de cartera (136,2% provisiones/cartera irregular en jun'23 y cerca de 180% en agosto'23).

FIX espera que el índice de irregularidad de Supervielle se mantenga en niveles adecuados dados los ajustes realizados sobre la cartera incorporada de IUDU, el correcto control y seguimiento de sus riesgos crediticios, en línea con su buena gestión histórica.

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.

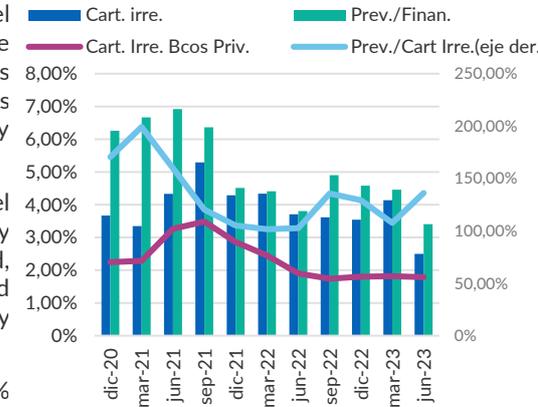
A efectos de medir el riesgo de las posiciones en forma homogénea y en base a ello establecer una estructura de límites y umbrales a los efectos de gestión y esquemas de control, Banco Supervielle utiliza el modelo VaR (valor a riesgo). Los indicadores elaborados en base a ello permiten detectar el nivel 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 como se observa en gráfico #9. A 30 días, la caída contractual de activos cubre sólo el 22% de los pasivos de igual plazo, sin embargo, si consideramos la elevada posición de activos líquidos que mantiene el banco, el indicador asciende al 78% de los pasivos y se considera adecuado.

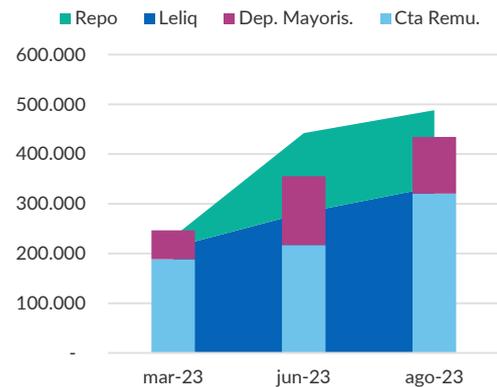
Por este motivo, sumado a que aproximadamente el 28% de los depósitos del sector privado son cuentas a la vista y transaccionales, la sensibilidad del balance ante variaciones de la tasa de interés es moderada.

Gráfico #8: Calidad de cartera



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

Gráfico #9: Liquidez



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

Gráfico #10: Perfil de Vencimientos
(en millones de ARS)



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

Por otra parte, históricamente el banco ha trabajado con un razonable 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. Como contrapartida de esta dinámica en los depósitos, las prefinanciamientos de exportaciones en dólares se han reducido en la estructura de balance del banco.

Las captaciones en moneda extranjera (medidos en USD) totalizaron USD 258,6 millones, disminuyendo 10,5% respecto de jun'22. A fecha de análisis, estos depósitos representaban el 8,2% del total de depósitos. La posición mensual en moneda extranjera del banco a jun'23 alcanza al (0,2%) de la RPC, mientras que la PGNME diaria registraba 4,6% al 30/06/23. La Calificadora evalúa que los riesgos por descalce de moneda son acotados, dado al seguimiento y control que el banco hace de sus exposiciones y su adecuado apetito de riesgo.

Fuentes de Fondo y Capital

Fondeo y Liquidez

A jun'23, la principal fuente de fondeo de la entidad está constituida por los depósitos que representaban el 80,9% del activo total del banco y registran un leve descenso (2,2%) respecto del último cierre de ejercicio, generado por la disminución del stock de captaciones del sector privado, principalmente de inversores institucionales.

La concentración por depositante denota un nivel algo elevado y expone un incremento el último año, los diez primeros depositantes del banco a nivel individual representaban el 38,1% del total y los cincuenta siguientes el 20,9%. Si bien los indicadores resultan superiores a la media comparable, están compensados por la posición de activos líquidos que exhibe Supervielle (ver gráfico #9).

A jun'23, los depósitos del sector privado no financiero representaban el 88,4% del total de depósitos (el resto corresponde a depósitos del sector público y de entidades financieras), de los cuales aproximadamente un 62,0% consistía en cuentas a la vista, el 31,2% a captaciones a plazo y el resto a otros depósitos.

Asimismo, Supervielle cuenta con la aprobación del programa global de emisión de obligaciones negociables simples (no convertibles en acciones) por un valor nominal de hasta USD 300 millones o su equivalente en otras monedas, en cualquier momento en circulación. Dentro de este programa la entidad no posee emisiones vigentes y no se prevé el fondeo mediante este instrumento en el corto plazo.

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 jun'23 los activos líquidos de realización inmediata (disponibilidades, call a 90 días, operaciones de pase y títulos del BCRA) cubrían el 58,1% de sus depósitos totales y pasivos menores a 365 días (gráfico #11). Teniendo en cuenta las políticas del banco y las condiciones del contexto macroeconómico, la Calificadora estima que su liquidez se mantendrá en buenos niveles.

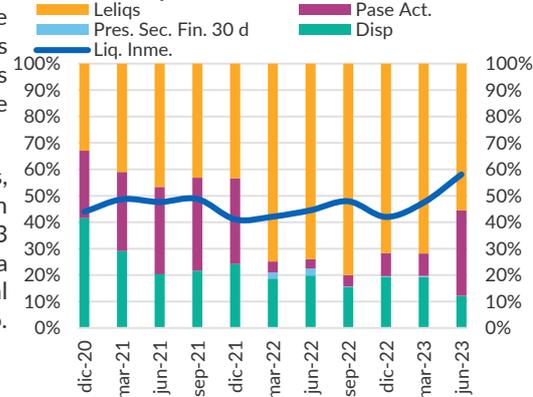
A su vez, el coeficiente de cobertura de liquidez (LCR por sus siglas en inglés) informado a jun'23, alcanzaba un adecuado ratio de 119,5%. Asimismo, el coeficiente de financiación estable neta también se conservaba en holgados niveles (154,6%), debido a la evolución de su base de depósitos y la aún baja demanda de crédito lo que deriva en una buena posición de activos líquidos en balance.

Capital

El año 2016 marcó un hito para el Grupo Supervielle, dado que 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, que amplió significativamente la base patrimonial del Grupo. Luego de la emisión de 2016, el banco recibió también aportes de capital, con el objetivo de soportar y ampliar sus proyecciones de crecimiento a mediano y largo plazo.

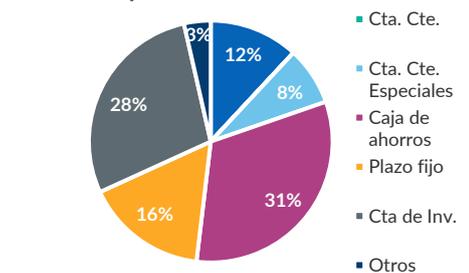
Durante 2021 y 2022, Banco Supervielle registró un mayor apalancamiento debido a las pérdidas registradas en línea con la etapa -ya comentada- que atravesó el banco, sumado al deterioro del entorno operativo. En el último año los indicadores exhiben una recuperación por la elevada tenencia de activos líquidos en balance (que no poseen requisitos de capital)

Grafico #11: Liquidez inmediata



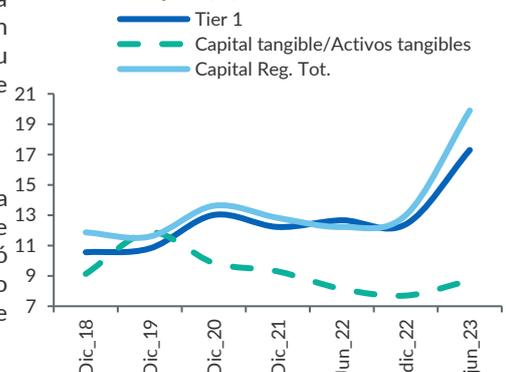
Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

Grafico#12: Composición de depósitos



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

Grafico#13: Capital (%)



Fuente: FIX en base a Banco Supervielle S.A.

producto de la contracción de la oferta y demanda de crédito, las menores provisiones luego de la depuración de cartera y su mayor flujo de ingresos.

A jun'23, el Tier 1 consolidado de la entidad representaba el 17,3% de los activos ponderados por riesgo, mientras que el ratio de capital tangible sobre activos tangibles alcanza a 8,7%, nivel que si bien mejora, aun se coloca por debajo de las entidades con similar calificación. FIX continuará monitoreando la capitalización del banco debido a que la combinación de acotada rentabilidad, escenario volátil, inflacionario y con caída del nivel de actividad que podría ocasionar un deterioro de la calidad de activos y niveles más ajustados de solvencia.

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, en adelante FIX, reunido el 9 de octubre de 2023, confirmó* las siguientes calificaciones de Banco Supervielle S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA-(arg) Perspectiva Estable**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **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.

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

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

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

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros consolidados auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. al 31.12.2022, cuya opinión establece que los estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera consolidada de Banco Supervielle S.A. al 31 de diciembre de 2022, así como su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros condensados intermedios consolidados al 30.06.2023 con revisión limitada por Price Waterhouse & Co. S.R.L., quien establece que, sobre la base de su revisión, nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios consolidados no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

(*) Siempre que se confirma la calificación, la calificación anterior es igual a la del presente dictamen.

Fuentes de información

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

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

- Estado financieros condensados consolidados generales (último 31.12.2022), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros condensados intermedios consolidados (último 30.06.2023), disponible en www.cnv.gov.ar Prospectos de emisión, disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Glosario

- BCRA: Banco Central de la República Argentina
- SFA: Sistema Financiero Argentino
- RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable
- ROAE: Retorno sobre patrimonio neto promedio
- ROAA: Retorno sobre activo promedio
- Spread: margen financiero entre la tasa activa y pasiva
- Ratings: sistema de calificaciones
- PGNME: Posición Global Neta en Moneda Extranjera
- 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 (Afilada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

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

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

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

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