

# Banco Supervielle S.A.

## Perfil

Banco Supervielle S.A. (Supervielle) es un banco mediano, que a noviembre del 2023 se ubica en la posición número 14 según el ranking de depósitos del sistema y en el puesto 12 de préstamos, sobre un total de 77 entidades. 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 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 1,2% (en línea con la media de los bancos privados) del total de financiaciones y representa una mejora anual (dic'22: 3,5%). La cobertura de provisiones es adecuada, exhibe un incremento y representa el 235,8% de los préstamos irregulares y el 2,8% del total de la cartera. De considerar las provisiones fuera de balance, las mismas alcanzan el 262% y 3,1%, respectivamente. 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, (62,5% 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 dic'23, la principal fuente de fondeo proviene de los depósitos del sector privado no financiero que representan el 72,2% del total de activo, de los cuales el 77,9% son a la vista, exhibiendo un razonable costo. La entidad muestra cierta concentración por depositante (42,7% representan los primeros 10), en línea con el fondeo institucional que registra principalmente en cuentas remuneradas, las que representan el 31% del activo y el 55% del fondeo a la vista. Por su parte, el capital propio aporta un 13,6% del fondeo sobre activo.

**Apropiada rentabilidad.** La rentabilidad neta al cierre de dic'23 exhibe mejoras con relación a trimestres previos como consecuencia de: 1) una mejora en los intereses netos de la entidad derivada de su tenencia de títulos y en los ingresos por operaciones de pase; 2) un descenso significativo de los gastos por la fusión por absorción con IUDU y como resultado de eficiencias operativas logradas por el banco; y 3) 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. Para el 2024, 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 19,8% a dic'23, por encima del nivel de lo reportado el año previo (12,4%). El capital tangible representa el 12,1% de los activos tangibles, nivel que si bien muestra 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 dic'23, la exposición al sector público alcanzaba el 51,1% del Activo y 3,7 veces el Patrimonio Neto. No obstante, netos de Leliqs y Pases, dichos ratios descienden al 9,0% y 0,7 veces, respectivamente.

## Informe de Actualización

### Calificaciones

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

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

### Resumen Financiero

Banco Supervielle S.A.		
Millones de ARS	dic-23	dic-22
Activos (USD) (*)	2.325	2.469
Activos	1.978.138	2.100.315
Patrimonio Neto	269.647	225.353
Resultado Neto	40.200	(16.560)
ROA (%)	2,0	(0,7)
ROE (%)	16,7	(6,9)
PN Tangible / Activos Tangibles (%)	12,1	7,7

\*Tipo de Cambio: \$/USD 850,5 al 31/12/23

Estados Contables ajustados a moneda homogénea del 31/12/2023.

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrada ante la CNV, agosto 2014](#)

### Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 7 Agosto, 2023](#)

[Banco Supervielle S.A.](#)

### Analistas

Analista principal  
 Ana Laura Jaruf  
 Analista  
[analaura.jaruf@fixscr.com](mailto:analaura.jaruf@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

Analista secundario y Responsable del área  
 María Fernanda Lopez  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8130

## 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, 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.

**Banco Supervielle S.A.**

**Estado de Resultados**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	411.713,2	25,85	364.259,1	20,72	350.814,3	18,20	361.732,8	21,34	517.591,5	39,31
2. Otros Intereses Cobrados	781.891,1	49,10	419.579,1	23,87	276.319,5	14,34	229.337,4	13,53	40.385,3	3,07
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>1.193.604,3</b>	<b>74,95</b>	<b>783.838,2</b>	<b>44,59</b>	<b>627.133,8</b>	<b>32,54</b>	<b>591.070,2</b>	<b>34,87</b>	<b>557.976,8</b>	<b>42,37</b>
5. Intereses por depósitos	814.727,9	51,16	506.729,3	28,83	357.219,0	18,53	238.330,2	14,06	331.345,5	25,16
6. Otros Intereses Pagados	9.613,6	0,60	9.602,9	0,55	10.208,8	0,53	24.625,7	1,45	111.224,4	8,45
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>824.341,5</b>	<b>51,76</b>	<b>516.332,2</b>	<b>29,37</b>	<b>367.427,8</b>	<b>19,06</b>	<b>262.955,9</b>	<b>15,51</b>	<b>442.569,9</b>	<b>33,61</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>369.262,8</b>	<b>23,19</b>	<b>267.506,1</b>	<b>15,22</b>	<b>259.706,0</b>	<b>13,47</b>	<b>328.114,3</b>	<b>19,36</b>	<b>115.406,9</b>	<b>8,76</b>
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	63.381,1	3,98	48.337,3	2,75	46.395,7	2,41	22.487,3	1,33	253.154,2	19,22
13. Ingresos Netos por Servicios	42.840,7	2,69	44.976,5	2,56	47.891,7	2,48	53.034,1	3,13	64.532,7	4,90
14. Otros Ingresos Operacionales	39.897,7	2,51	35.754,4	2,03	39.708,4	2,06	-64.613,2	-3,81	25.312,0	1,92
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>146.119,5</b>	<b>9,17</b>	<b>129.068,2</b>	<b>7,34</b>	<b>133.995,9</b>	<b>6,95</b>	<b>10.908,2</b>	<b>0,64</b>	<b>342.998,9</b>	<b>26,05</b>
16. Gastos de Personal	147.610,4	9,27	152.635,0	8,68	137.645,9	7,14	150.295,9	8,87	160.437,1	12,18
17. Otros Gastos Administrativos	195.255,1	12,26	196.601,6	11,18	179.172,4	9,30	163.854,6	9,67	182.390,7	13,85
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>342.865,5</b>	<b>21,53</b>	<b>349.236,6</b>	<b>19,87</b>	<b>316.818,4</b>	<b>16,44</b>	<b>314.150,5</b>	<b>18,53</b>	<b>342.827,8</b>	<b>26,03</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-232,2	-0,01	-861,8	-0,07
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>172.516,8</b>	<b>10,83</b>	<b>47.337,7</b>	<b>2,69</b>	<b>76.883,5</b>	<b>3,99</b>	<b>24.639,8</b>	<b>1,45</b>	<b>114.716,2</b>	<b>8,71</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	31.615,8	1,99	41.854,0	2,38	44.404,7	2,30	79.931,6	4,72	95.700,5	7,27
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>140.901,0</b>	<b>8,85</b>	<b>5.483,7</b>	<b>0,31</b>	<b>32.478,8</b>	<b>1,69</b>	<b>(55.291,8)</b>	<b>(3,26)</b>	<b>19.015,7</b>	<b>1,44</b>
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-75.978,4	-4,77	-35.719,6	-2,03	-37.351,2	-1,94	81.929,3	4,83	-59.082,0	-4,49
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>64.922,6</b>	<b>4,08</b>	<b>(30.235,9)</b>	<b>(1,72)</b>	<b>(4.872,5)</b>	<b>(0,25)</b>	<b>26.637,5</b>	<b>1,57</b>	<b>(40.066,2)</b>	<b>(3,04)</b>
30. Impuesto a las Ganancias	24.721,7	1,55	-13.675,0	-0,78	1.586,7	0,08	6.677,9	0,39	-6.561,1	-0,50
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>40.200,9</b>	<b>2,52</b>	<b>(16.560,9)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(6.459,1)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>19.959,6</b>	<b>1,18</b>	<b>(33.505,1)</b>	<b>(2,54)</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	-691,0	-0,04	513,2	0,03	63,0	0,00
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	4.407,0	0,26	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>40.200,9</b>	<b>2,52</b>	<b>(16.560,9)</b>	<b>(0,94)</b>	<b>(7.150,2)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>24.879,8</b>	<b>1,47</b>	<b>(33.442,1)</b>	<b>(2,54)</b>
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	40.200,9	2,52	-16.560,9	-0,94	-6.459,1	-0,34	19.959,6	1,18	-33.505,1	-2,54

Banco Supervielle S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	Anual	Como								
	ARS mill	% de								
	Original	Activos								
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	53.951,8	2,73	9.371,9	0,45	96.222,1	4,18	98.504,9	4,46	105.165,5	5,90
3. Préstamos de Consumo	142.981,9	7,23	323.844,3	15,42	485.525,9	21,09	489.386,4	22,14	594.490,7	33,35
4. Préstamos Comerciales	248.046,5	12,54	311.388,9	14,83	355.115,6	15,43	345.875,9	15,65	375.377,9	21,06
5. Otros Préstamos	50.463,9	2,55	113.807,3	5,42	61.416,0	2,67	96.556,3	4,37	92.120,3	5,17
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	17.397,8	0,88	38.014,4	1,81	46.046,3	2,00	65.678,8	2,97	66.264,3	3,72
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>478.046,2</b>	<b>24,17</b>	<b>720.398,0</b>	<b>34,30</b>	<b>952.233,3</b>	<b>41,37</b>	<b>964.644,7</b>	<b>43,63</b>	<b>1.100.890,1</b>	<b>61,76</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>495.444,0</b>	<b>25,05</b>	<b>758.412,4</b>	<b>36,11</b>	<b>998.279,6</b>	<b>43,37</b>	<b>1.030.323,6</b>	<b>46,60</b>	<b>1.167.154,4</b>	<b>65,48</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	7.378,7	0,37	29.411,0	1,40	43.748,9	1,90	38.497,9	1,74	87.249,0	4,90
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	4.006,5	0,20	2.007,1	0,10	466,1	0,02	110,4	0,00	804,2	0,05
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	801.792,1	40,53	112.150,1	5,34	311.605,9	13,54	249.500,1	11,29	66.401,2	3,73
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	18.834,5	0,95	54.106,9	2,58	118.657,9	5,15	90.298,2	4,08	5.049,2	0,28
4. Derivados	3.795,1	0,19	910,9	0,04	1.345,8	0,06	1.318,0	0,06	3.210,9	0,18
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	254.632,9	12,87	852.123,9	40,57	472.024,3	20,51	369.654,7	16,72	127.864,8	7,17
6. Inversiones en Sociedades	350,3	0,02	1.565,0	0,07	1.611,2	0,07	1.140,9	0,05	670,7	0,04
7. Otras inversiones	31.135,3	1,57	14.482,3	0,69	69.528,7	3,02	18.274,1	0,83	11.910,5	0,67
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>1.110.540,1</b>	<b>56,14</b>	<b>1.035.339,0</b>	<b>49,29</b>	<b>974.773,8</b>	<b>42,35</b>	<b>730.186,0</b>	<b>33,03</b>	<b>215.107,3</b>	<b>12,07</b>
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>1.592.592,9</b>	<b>80,51</b>	<b>1.757.744,2</b>	<b>83,69</b>	<b>1.927.473,2</b>	<b>83,74</b>	<b>1.694.941,1</b>	<b>76,67</b>	<b>1.316.801,6</b>	<b>73,88</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	223.422,4	11,29	148.978,0	7,09	193.922,2	8,42	332.552,0	15,04	322.012,7	18,07
4. Bienes de Uso	49.371,6	2,50	54.323,7	2,59	63.742,9	2,77	61.771,4	2,79	46.858,5	2,63
6. Otros Activos Intangibles	34.555,8	1,75	31.836,9	1,52	31.270,5	1,36	23.323,1	1,05	15.294,9	0,86
7. Créditos Impositivos Corrientes	5.497,9	0,28	3.631,4	0,17	5.310,2	0,23	7.779,5	0,35	3.954,1	0,22
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	36.359,0	1,73	13.310,1	0,58	24.681,1	1,12	12.815,0	0,72
10. Otros Activos	72.698,2	3,68	67.441,9	3,21	66.790,7	2,90	65.719,8	2,97	64.670,2	3,63
<b>11. Total de Activos</b>	<b>1.978.138,6</b>	<b>100,00</b>	<b>2.100.315,1</b>	<b>100,00</b>	<b>2.301.819,8</b>	<b>100,00</b>	<b>2.210.767,8</b>	<b>100,00</b>	<b>1.782.407,1</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	138.611,3	7,01	157.577,2	7,50	191.844,1	8,33	177.666,9	8,04	161.250,9	9,05
2. Caja de Ahorro	242.014,5	12,23	287.593,2	13,69	952.868,3	41,40	920.340,2	41,63	498.511,0	27,97
3. Plazo Fijo	177.192,3	8,96	469.431,2	22,35	512.273,2	22,26	434.545,3	19,66	374.872,6	21,03
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>557.818,0</b>	<b>28,20</b>	<b>914.601,6</b>	<b>43,55</b>	<b>1.656.985,6</b>	<b>71,99</b>	<b>1.532.552,4</b>	<b>69,32</b>	<b>1.034.634,5</b>	<b>58,05</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	3.168,5	0,16	18.458,9	0,88	38.160,5	1,66	54.046,4	2,44	112.718,8	6,32
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	940,3	0,05	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3.986,6	0,22
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	990.860,7	50,09	791.055,7	37,66	96.297,7	4,18	104.095,3	4,71	105.296,4	5,91
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo</b>	<b>1.552.787,6</b>	<b>78,50</b>	<b>1.724.116,1</b>	<b>82,09</b>	<b>1.791.443,7</b>	<b>77,83</b>	<b>1.690.694,1</b>	<b>76,48</b>	<b>1.256.636,2</b>	<b>70,50</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	1.748,3	0,08	6.425,4	0,28	38.700,7	1,75	75.674,9	4,25
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	10.442,3	0,47	26.424,7	1,48
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>1.748,3</b>	<b>0,08</b>	<b>6.425,4</b>	<b>0,28</b>	<b>49.142,9</b>	<b>2,22</b>	<b>102.099,7</b>	<b>5,73</b>
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	72.598,8	3,67	55.960,1	2,66	144.520,1	6,28	68.373,9	3,09	86.240,9	4,84
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>1.625.386,4</b>	<b>82,17</b>	<b>1.781.824,5</b>	<b>84,84</b>	<b>1.942.389,2</b>	<b>84,38</b>	<b>1.808.210,9</b>	<b>81,79</b>	<b>1.444.976,8</b>	<b>81,07</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	607,9	0,03	6.661,5	0,32	12.454,8	0,54	18.330,6	0,83	2.362,8	0,13
3. Otras Provisiones	14.873,7	0,75	5.234,6	0,25	5.140,9	0,22	5.850,0	0,26	8.168,4	0,46
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	2,6	0,00	16,7	0,00	19.112,4	0,86	2.611,1	0,15
9. Otros Pasivos no onerosos	67.623,3	3,42	81.238,8	3,87	87.419,1	3,80	98.104,3	4,44	88.008,2	4,94
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>1.708.491,2</b>	<b>86,37</b>	<b>1.874.962,1</b>	<b>89,27</b>	<b>2.047.420,7</b>	<b>88,95</b>	<b>1.949.608,2</b>	<b>88,19</b>	<b>1.546.127,3</b>	<b>86,74</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	269.647,4	13,63	224.004,4	10,67	253.408,4	11,01	254.847,9	11,53	234.600,5	13,16
2. Participación de Terceros	n.a.	-	1.348,5	0,06	990,7	0,04	1.328,5	0,06	1.616,3	0,09
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	576,2	0,03	63,0	0,00
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.132,4	0,20
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>269.647,4</b>	<b>13,63</b>	<b>225.353,0</b>	<b>10,73</b>	<b>254.399,1</b>	<b>11,05</b>	<b>261.159,6</b>	<b>11,81</b>	<b>236.279,8</b>	<b>13,26</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>1.978.138,6</b>	<b>100,00</b>	<b>2.100.315,1</b>	<b>100,00</b>	<b>2.301.819,8</b>	<b>100,00</b>	<b>2.210.767,9</b>	<b>100,00</b>	<b>1.782.407,0</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	234.741,4	11,87	155.592,1	7,41	208.207,4	9,05	212.014,6	9,59	207.499,2	11,64
9. Memo: Capital Elegible	234.741,4	11,87	155.592,1	7,41	208.207,4	9,05	212.014,6	9,59	207.499,2	11,64

**Banco Supervielle S.A.**

Normas Contables	Moneda Homogénea				
	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
<b>Ratios</b>					
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	66,03	42,44	35,12	33,05	39,17
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	109,45	39,18	21,90	15,95	25,27
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	72,69	42,37	33,41	35,02	34,61
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	49,78	27,83	19,11	14,43	23,79
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	22,49	14,46	13,83	19,44	7,16
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	20,56	12,20	11,47	14,70	1,22
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	22,49	14,46	13,83	19,44	7,16
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	28,35	32,55	34,03	3,22	74,82
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	66,53	88,06	80,47	92,66	74,79
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	17,29	15,89	13,80	14,37	15,45
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	71,77	19,62	29,82	9,92	46,14
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	8,70	2,15	3,35	1,13	5,17
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	18,33	88,42	57,76	324,40	83,42
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	58,62	2,27	12,60	(22,27)	7,65
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	7,11	0,25	1,42	(2,53)	0,86
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	38,08	45,23	(32,56)	25,07	16,38
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	15,74	3,56	4,88	1,50	6,95
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	12,85	0,41	2,06	(3,36)	1,15
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	16,73	(6,87)	(2,51)	8,04	(13,47)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,03	(0,75)	(0,28)	0,91	(1,51)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	16,73	(6,87)	(2,77)	10,02	(13,45)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,03	(0,75)	(0,31)	1,14	(1,51)
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	3,67	(1,25)	(0,41)	1,21	(2,03)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,67	(1,25)	(0,45)	1,51	(2,03)
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	21,42	11,70	13,21	12,90	12,57
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,10	7,73	9,30	9,86	11,87
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	19,80	12,39	12,22	13,01	10,81
5. Total Regulatory Capital Ratio	19,80	13,00	12,83	13,62	11,59
7. Patrimonio Neto / Activos	13,63	10,73	11,05	11,81	13,26
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	14,91	(7,35)	(2,54)	7,64	(14,18)
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	(5,82)	(8,75)	4,12	24,03	(32,91)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(34,67)	(24,03)	(3,11)	(11,72)	(20,92)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,17	3,54	4,29	3,67	7,33
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,77	4,58	4,51	6,26	5,57
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	235,78	129,25	105,25	170,60	75,95
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,72)	(3,82)	(0,90)	(10,41)	8,88
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	5,07	4,88	4,44	7,30	7,24
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	(0,30)	2,57	0,74
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,17	3,54	4,29	3,67	7,33
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	88,82	82,92	60,25	67,23	112,81
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	126,45	10,87	1,22	0,20	0,71
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	34,32	51,33	85,31	84,76	71,60

## Anexo I

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, en adelante FIX, reunido el 13 de marzo de 2024, 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 y buena liquidez. 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 31.12.2023, 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 2023, así como su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 9 de octubre de 2023, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) y contempla los principales aspectos acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Estrategia, Gobierno Corporativo, Desempeño, Riesgos, Fuentes de Fondeo y Capital.

(\*) Siempre que se confirma 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:

- Estados financieros condensados consolidados generales (último 31.12.2023), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)
- Estados financieros condensados intermedios consolidados (último 30.09.2023), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://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 (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

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

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

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

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

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