

## INFORME DE CALIFICACIÓN

22 de noviembre de 2024

# Banco Supervielle S.A.

### CALIFICACIÓN PÚBLICA

#### Informe inicial completo

#### CALIFICACIONES ACTUALES (\*)

	Calificación	Perspectiva
Depósitos en moneda local (ML)	AA+.ar	Estable
Depósitos en moneda extranjera (ME)	AA+.ar	Estable
Depósitos de corto plazo en ML	ML A-1.ar	-
Depósitos de corto plazo en ME	ML A-1.ar	-
Emisor en ML	AA+.ar	Estable
Emisor de corto plazo en ML	ML A-1.ar	-
Emisor en ME	AA+.ar	Estable
Emisor de corto plazo en ME	ML A-1.ar	-

(\*) Calificaciones de Riesgo asignadas por Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Registro No.3 de la Comisión Nacional de Valores.

Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

### CONTACTOS

Agustina Mata +54.11.5129.2645  
Credit Analyst ML  
[Agustina.mata@moodys.com](mailto:Agustina.mata@moodys.com)

Agustina Arambarri +54.11.5129.2778  
Associate ML  
[Agustina.arambarri@moodys.com](mailto:Agustina.arambarri@moodys.com)

Eliana Gomez Barreca +54.11.5129.2625  
Associate Director – Credit Analyst ML  
[Eliana.gomezbarreca@moodys.com](mailto:Eliana.gomezbarreca@moodys.com)

### SERVICIO AL CLIENTE

Argentina / Uruguay  
+54.11.5129.2600

### RESUMEN

Moody's Local Argentina asigna una calificación en moneda extranjera de corto plazo de ML A-1.ar a las Obligaciones Negociables Clase I con vencimiento en mayo 2025 a emitir por Banco Supervielle S.A. ("Banco Supervielle").

Al mismo tiempo, se asignan las siguientes calificaciones: depósitos y emisor de largo plazo en moneda local y extranjera en AA+.ar, depósitos y emisor de corto plazo en moneda local y extranjera en ML A-1.ar. Por último, se asigna una calificación de emisor en moneda local de corto plazo de ML A-1.ar a las Obligaciones Negociables Clase H con vencimiento en agosto 2025 emitidas por el Banco. El listado completo de calificaciones se encuentra al final de este reporte. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

Estas calificaciones de crédito podrían verse modificadas ante la ocurrencia de cambios en el proceso de finalización de documentos y la emisión de valores que se encuentran en estado previo a oferta pública; como así también, alteraciones en las características fundamentales de la calificación tales como cambios en las condiciones de mercado, proyecciones financieras, estructura de la transacción y los términos y condiciones de la emisión o información adicional.

Las ON Clase I serán emitidas por hasta USD 10 millones ampliables por hasta USD 30 millones. Las ON Clase I estarán denominadas y serán pagaderas en Dólares Estadounidenses en la República Argentina (dólar mep), devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 6 meses de la fecha de emisión y liquidación.

Las calificaciones de Banco Supervielle reflejan la adecuada calidad de su cartera de activos, con un bajo nivel de morosidad a junio 2024 0,9% -2,6% en promedio para los últimos tres años- y elevados índices de cobertura de su cartera en mora 267,5% por encima del 168% de provisiones sobre el total de préstamos vencidos en promedio 2021-2023. La entidad presentó un aumento en la mora en los ejercicios 2021 y 2022 que se explicó por el negocio de la división de consumo de sus controladas IUDÚ Compañía Financiera y Tarjeta Automática. Banco Supervielle decidió avanzar en una integración con ellas y redimensionar el negocio lo que implicó la transferencia de la cartera de préstamos. A junio 2024 la mora de la cartera heredada de esas compañías ascendía a 9,5% (vs 24,3% de marzo 2023).

Supervielle presenta una moderada diversificación de sus depósitos donde los primeros 10 depositantes representaban el 41,6% del total de depósitos a junio 2024. El banco se encuentra principalmente fondeado por depósitos institucionales que se consideran de carácter más volátil, aunque esto se encuentra parcialmente mitigado por pertenecer a fondos comunes de inversión y por el hecho de que su principal depositante es Invertir Online (IOL), sociedad perteneciente al Grupo Supervielle.

Por otra parte, el indicador de capitalización ajustada por títulos públicos se sitúa en 12,6%, por debajo del indicador presentado a diciembre 2023 (15,9%). Si se considera el indicador sin ajustar el mismo ascendía a 20,1% a la misma fecha (vs 21,4% al último cierre anual). Esta tendencia se observó en términos generales a nivel sistema financiero dado que el aumento en el volumen de préstamos otorgados, en línea con la gradual normalización de la economía, genera mayores montos de APR que tienen impacto directo en el indicador de capital.

Las calificaciones, también se sustentan en la capacidad de generación de utilidades del banco, que para los últimos doce meses a junio de 2024 reportó un ROE ajustado por inflación del 24,2% desde 16,2% a diciembre 2023 explicado principalmente por menores egresos por intereses, menores cargos por incobrabilidad y una mayor eficiencia de los gastos de funcionamiento.

A junio de 2024, el stock de préstamos de Supervielle creció un 14,3% interanual en términos reales. Esperamos que a mediano plazo los bancos aumenten su oferta de crédito. Por el momento, en tanto la demanda de crédito del sector privado no sea suficiente para que los préstamos vuelvan a representar una porción relevante del activo, los bancos mantendrán una alta posición en títulos del Tesoro. La exposición a riesgo soberano se mitiga en parte por los adecuados fundamentos crediticios que el banco mantiene en términos de capital -12,6% a junio de 2024- y liquidez -50,8%- que serían suficientes para respaldar situaciones de estrés moderado. Asimismo, el banco posee una moderada concentración en sus primeros 10 préstamos, a junio 2024 representaban el 17,1%.

Banco Supervielle es el noveno banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos con una participación del 2,9% a Junio 2024 y es la principal subsidiaria de Grupo Supervielle (quien posee el 99,9% del capital social). Grupo Supervielle cuenta con más de 130 años de experiencia en Argentina y ofrece servicios financieros y no financieros a través de sus múltiples plataformas y marcas: Banco Supervielle, Supervielle Seguros, Supervielle Productores Asesores de Seguros, Supervielle Asset Management, Supervielle Agente de Negociación, IOL invertironline, Espacio Cordial y MILA. Banco Supervielle opera 135 sucursales bancarias y en conjunto con las sucursales virtuales, sus canales digitales y una red de alianzas asiste a 1,9 millones de clientes. Banco Supervielle se ubicó en el puesto 12 en términos de depósitos con una participación del 2,2% a Junio 2024.

Las calificaciones en moneda extranjera asignadas por Moody's Local Argentina contemplan el riesgo de transferencia y convertibilidad.

### **Fortalezas crediticias**

- Bajos niveles de préstamos vencidos sobre la cartera de préstamos y elevada cobertura con provisiones
- Altos índices de rentabilidad y de eficiencia
- Holgados niveles de liquidez sobre depósitos

### **Debilidades crediticias**

- Baja granularidad de depósitos que desafía los fundamentos de la calidad de los activos
- Moderada exposición al sector público, que lo vincula al riesgo de refinanciamiento de la deuda pública y a cambios en las condiciones de la política monetaria
- Entorno macroeconómico afectado por aún altos niveles de inflación y una contracción significativa de la actividad económica que podría aumentar la morosidad de la cartera de préstamos y disminuir la base de depósitos

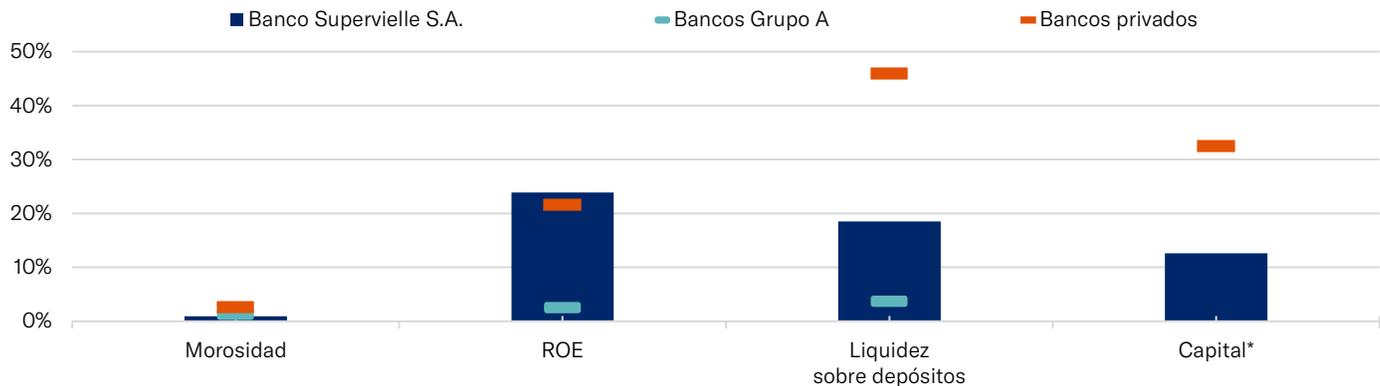
### **Factores que pueden generar una mejora de la calificación**

- Mayor granularidad de su fondeo y financiamiento acompañado de un crecimiento saludable de la cartera de préstamos y adecuadas métricas de capitalización

### **Factores que pueden generar un deterioro de la calificación**

- Disminución en la calidad de los activos que reduzca en forma sostenida la rentabilidad y provoque un deterioro en la capitalización del banco con impacta en su capacidad para absorber pérdidas

**FIGURA 1** Resumen de indicadores – Junio 2024



Nota: el cálculo de los indicadores se detalla en el Anexo II.

Fuente: Moody's Local Argentina en base a información provista por la entidad y publicada por el BCRA

\*No se encuentra disponible el indicador capital por grupo BCRA

## Principales aspectos crediticios

### Perfil Financiero

#### Solvencia

#### Riesgo de activos

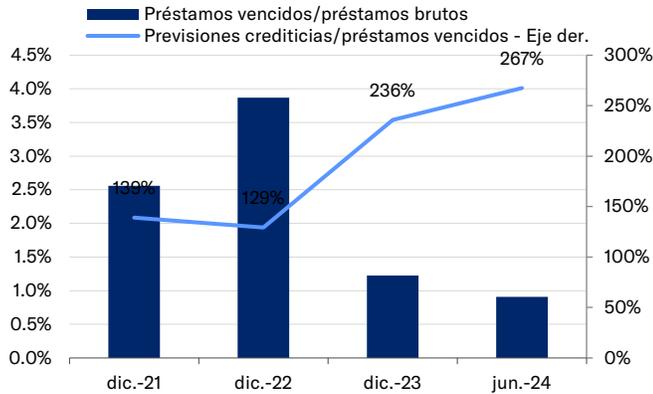
A junio 2024, la cartera de Banco Supervielle ascendió a ARS 1.222 millones, un crecimiento interanual en términos reales del 14,3%, y mostró una participación de mercado de 2,9% sobre el sistema financiero. Banco Supervielle mantiene una cartera diversificada donde la concentración de las 10 primeras exposiciones representan solo el 17,1% del total de la cartera. En cuanto a la composición de los préstamos, casi la totalidad de las financiaciones corresponde al sector privado no financiero.

Banco Supervielle mantuvo métricas de calidad de activos adecuadas, a junio 2024 el indicador de morosidad se ubicó en 0,9% por debajo del 2,6% promedio 2021-2023. La cartera vencida se explicaba en un 95,9% por la cartera de consumo y vivienda mientras que el 4,1% restante correspondía a la cartera comercial. El banco tiene una gestión conservadora frente a sus activos riesgosos, que se evidencia en índices de provisionamiento de 267,5% a junio 2024 por encima del promedio 2021-2023 (168%) y de un 2,5% sobre el total de préstamos al sector privado no financiero.

La entidad presentó un aumento en la mora en los ejercicios 2021 y 2022 que se explicó por el negocio de la división de consumo de sus controladas IUDÚ Compañía Financiera y Tarjeta Automática. Banco Supervielle decidió avanzar en una integración con ellas y redimensionar el negocio lo que implicó la transferencia de la cartera de préstamos. A junio 2024 la mora de la cartera heredada de esas compañías ascendía a 9,5% (vs 24,3% de marzo 2023).

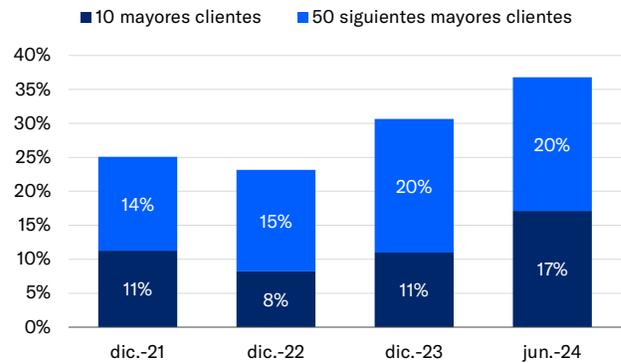
La penetración de la cartera total alcanzó el 38% de los activos del banco a junio de 2024 y respalda el 58,3% de sus depósitos, frente a 44,8% promedio 2021-2023. En cuanto a su composición, la cartera comercial representó el 56% mientras que la cartera de consumo el 44% restante. En el pasado se ubicaba en un mix de 40% cartera comercial y 60% de cartera de consumo (alianzas con Walmart, agente financiero de San Luis, fuerte impronta del segmento jubilados), en la actualidad el Banco tiene el objetivo de lograr un mix 50%-50%. A partir de su compañía Mila y alianzas comerciales con la entidad Kavac, el negocio Retail de préstamos prendarios principalmente de autos a tasa fija ha crecido a tasas altas.

**FIGURA 2** Préstamos vencidos y provisiones



Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

**FIGURA 3** Granularidad de la cartera de préstamos



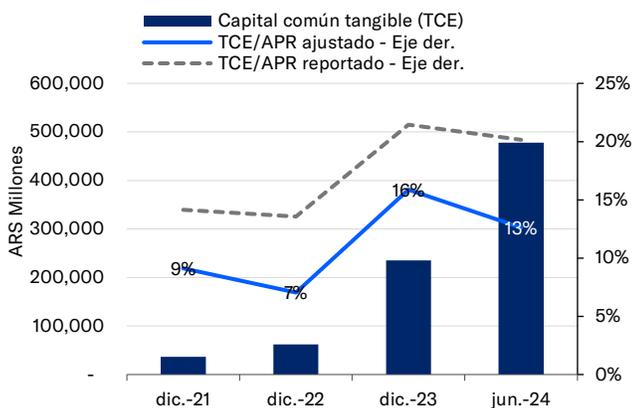
Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

**Capital**

La capitalización de Banco Supervielle es adecuada y podría respaldar situaciones de estrés moderado y potenciales aumentos en las perdidas crediticias derivadas del aun débil escenario macroeconómico. El capital común tangible sobre activos ponderados por riesgos ajustados (APR + exposición a títulos públicos) del banco se ubicó en 12,6% a junio 2024, por encima del 10,7% en promedio 2021-2023. Sin embargo, si se considera el indicador sin ajustar el mismo ascendía a 20,1% vs 16,4% en promedio para los últimos tres años. La diferencia entre ambos indicadores radica en el ajuste por exposición a títulos públicos que realiza Moody's Local Argentina.

La relación del patrimonio neto a activos totales de Banco Supervielle a junio 2024 es de 16,8%, su nivel más alto en los últimos tres años. En términos de exposición a títulos públicos, los mismo representaron 2,1 veces su patrimonio a junio 2024 desde 3,7x a diciembre 2023.

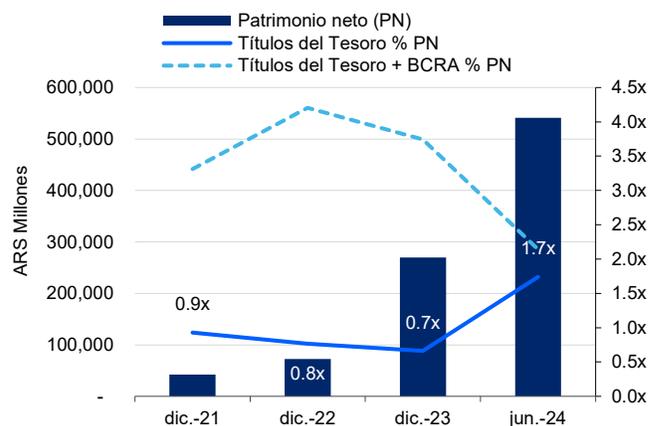
**FIGURA 4** Capitalización



Nota: Valores en moneda homogénea al último estado contable analizado

Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

**FIGURA 5** Patrimonio Neto



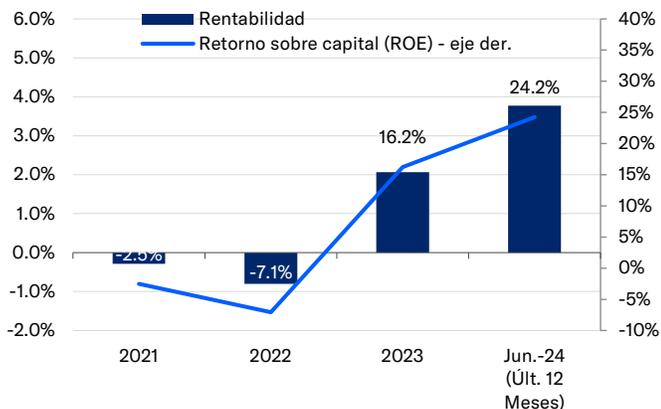
Nota: BCRA incluye operaciones de pase con el BCRA

Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

**Rentabilidad**

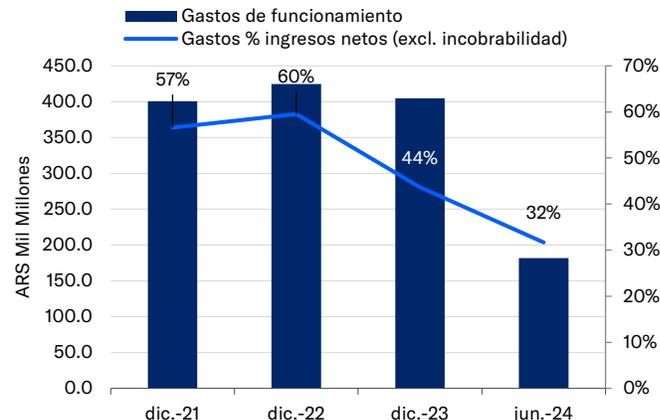
El indicador de rentabilidad del banco a junio 2024 se ubicó en 26% (24,2% para los últimos doce meses) por encima del 2,2% promedio 2021-2023. Para el primer semestre de 2024, Banco Supervielle presentó un resultado de ARS 66.665 millones explicado mayormente por un crecimiento del 64% interanual en términos reales del resultado por intereses e instrumentos financieros y por menores egresos por intereses producto de la baja en las tasas de interés.

**FIGURA 6 Rentabilidad y ROE**



*Nota: Los indicadores desde 2020 surgen de EECC ajustados por inflación*  
*Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad*

**FIGURA 7 Gastos sobre ingresos operativos netos**



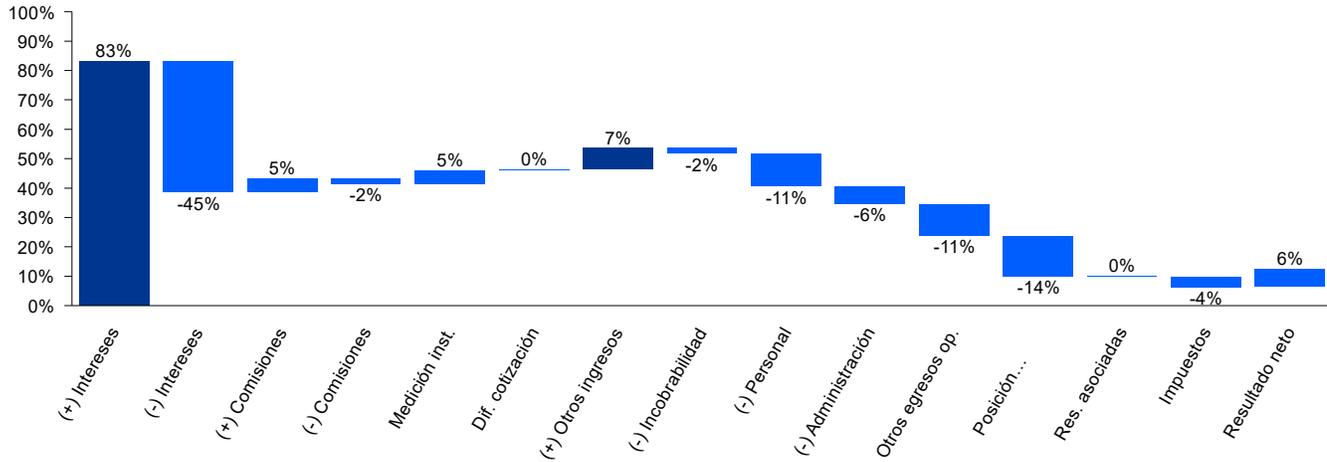
*Nota: Incluye beneficios al personal + gastos administrativos*  
*Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad*

A junio 2024, los intereses generados por pases representaron el 40% de los ingresos por intereses, seguido por intereses por préstamos (25%) y títulos públicos y privados (24%). En cuanto a los egresos por intereses, decrecieron un 27,5% en comparación interanual en términos reales.

Los gastos de funcionamiento a junio 2024 se ubicaron en ARS 182 millones desde ARS 405 millones a diciembre 2023. La eficiencia histórica de la entidad, medida como la participación de los gastos de funcionamiento sobre ingresos operativos netos, se encuentra en 34,3% por debajo del 53% promedio de los últimos tres años.

A junio de 2024, el costo por el riesgo, explicado por el efecto de los cargos por incobrabilidad sobre su hoja de balance alcanzaron ARS 21.143 millones, un 1,7% sobre sus préstamos brutos.

**FIGURA 8** Ingresos y egresos cómo % de los ingresos totales – últimos 12 meses Junio 2024



Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

**Liquidez**

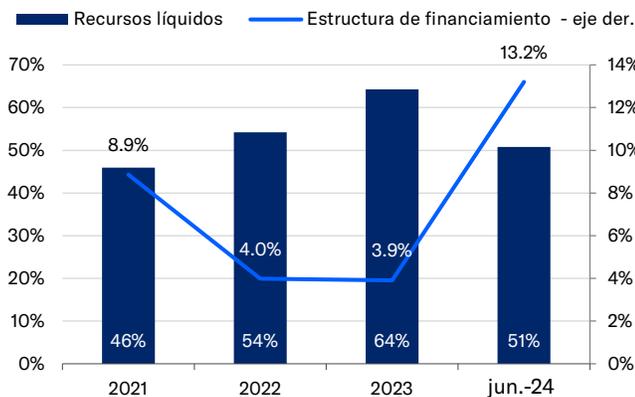
**Estructura de financiamiento y recursos líquidos**

La operatoria de Banco Supervielle se basa principalmente por depósitos del sector privado no financiero, que a junio de 2024 representó el 62,8% del total de activos, y por capital propio 17,2%. A su vez, los recursos líquidos del banco representaron el 50,8% del activo tangible.

Supervielle presenta una moderada diversificación de sus depósitos donde los primeros 10 depositantes representaban el 41,6% del total de depósitos a junio 2024. El banco se encuentra principalmente fondeado por depósitos institucionales que se consideran de carácter más volátil, aunque esto se encuentra parcialmente mitigado por pertenecer a fondos comunes de inversión y por el hecho de que su principal depositante es Invertir Online (IOL), sociedad perteneciente al Grupo Supervielle.

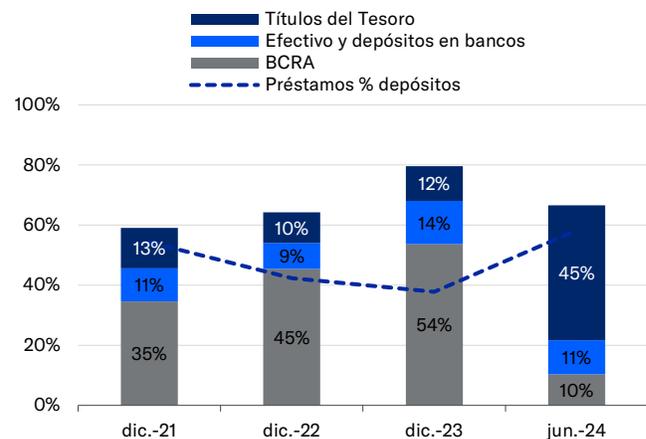
La estructura de financiamiento de Banco Supervielle a junio 2024 se ubicó en 13,2% desde 3,9% reportado a diciembre 2023, explicado principalmente por un aumento de Otros Pasivos Financieros (ARS 403 millones desde ARS 131 millones a diciembre 2023).

**FIGURA 9** Recursos Líquidos y Financiamiento



Nota: Conceptos expresados como porcentaje del activo tangible  
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

**FIGURA 10** Composición del fondeo total



Nota: Conceptos expresados como porcentaje del activo tangible  
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

A junio 2024, el banco contaba con holgados indicadores de liquidez, en línea con los de la industria en general, debido a un alto porcentaje de activos compuesto por títulos públicos de corto plazo. A medida que siga aumentando la penetración de la cartera de financiamientos esperamos que se reduzcan los altos niveles de liquidez.

### **Otras Consideraciones**

La exposición de Banco Supervielle a riesgos ambientales es baja, consistente con nuestra evaluación general para el sector bancario local. En general, los bancos enfrentan riesgos sociales moderados. Los riesgos sociales más relevantes para los bancos surgen de la forma en que interactúan con sus clientes. Los riesgos sociales son particularmente altos en el área de la seguridad de los datos y la privacidad del cliente, que se ven mitigados en parte por la considerable inversión en tecnología y el largo historial de los bancos en el manejo de datos confidenciales de clientes. Las multas y el daño a la reputación debido al uso indebido de productos u otros tipos de mala conducta son otros riesgos sociales. Las tendencias sociales también son relevantes en una serie de áreas, como el cambio en las preferencias de los clientes hacia los servicios de banca digital, así como el aumento del costo de la tecnología de la información, preocupación por el envejecimiento de la población que afectan la demanda de servicios financieros o agendas políticas impulsadas socialmente que pueden traducirse en regulaciones que afectan la base de los ingresos de los bancos. El gobierno corporativo es muy relevante para Banco Supervielle, como lo es para todos los participantes de la industria bancaria. Los riesgos de gobierno son en gran parte internos y continúan siendo un factor clave que requiere un monitoreo continuo, porque alguna debilidad del gobierno corporativo podría conducir al deterioro de la calidad crediticia de un banco, mientras que las fortalezas de la gobernabilidad pueden beneficiar al perfil crediticio del mismo. Actualmente nuestra opinión del Banco Supervielle es que no presenta una mayor preocupación en su forma de gobierno corporativo porque su marco de gestión de riesgos es proporcional a su apetito de riesgo.

**Anexo I - Obligaciones Negociables vigentes calificadas por Moody's Local Argentina**

Obligaciones Negociables	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Amortización de capital	Tasa de interés	Pago de intereses
Obligaciones Negociables Clase H con vencimiento en agosto 2025	ARS	02/08/2024	02/08/2025	Al vencimiento	Badlar + 5,25%	Trimestral
Obligaciones Negociables Clase I con vencimiento en mayo 2025	USD	Pendiente de emisión	A los 6 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	Tasa Fija a licitar	Al vencimiento

**Anexo II: Información contable e indicadores operativos y financieros**

En millones de ARS (moneda homogénea al 30/06/2024)	Jun-24 (Últ. 12 meses) <sup>(1)</sup>	6M 2024 (Jun-24)	2023	2022	2021
<b>ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	237.691	237.691	401.652	267.822	348.619
Títulos BCRA	217.154	217.154	1.494.810	1.392.308	1.089.456
Títulos públicos	941.164	941.164	320.848	310.773	424.958
Préstamos totales	1.221.990	1.221.990	1.052.907	1.298.687	1.712.693
Activos intangibles	62.885	62.885	62.122	57.234	56.216
Activo total	3.214.520	3.214.520	3.556.153	3.775.793	4.138.043
Depósitos totales	2.096.924	2.096.924	2.784.958	3.066.874	3.152.351
Sector público	117.632	117.632	181.117	155.873	125.135
Sector financiero	326	326	857	568	426
Sector privado no financiero y residentes del exterior	1.978.965	1.978.965	2.602.984	2.910.433	3.026.789
BCRA y otras instituciones financieras	12.760	12.760	4.839	32.616	68.176
Obligaciones negociables <sup>(2)</sup>	-	-	-	3.143	11.551
Pasivo total	2.673.598	2.673.598	3.071.401	3.370.670	3.680.703
Patrimonio neto	540.922	540.922	484.752	405.123	457.340
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
Resultado neto por intereses	824.627	413.839	663.834	480.903	466.880
Resultado neto por comisiones	68.065	29.838	77.016	80.856	86.096
Cargos por incobrabilidad	51.296	21.143	56.837	75.242	79.372
Ingreso operativo neto	1.078.902	552.811	869.680	637.690	628.396
Beneficios al personal	253.209	119.151	265.363	274.396	247.450
Gastos administrativos	134.529	62.651	139.206	150.081	153.038
Resultado operativo	447.475	254.789	253.302	9.858	58.843
Resultado antes de impuestos	194.797	106.749	116.713	(54.356)	(8.759)
Resultado neto	121.388	66.665	72.270	(29.772)	(11.612)
<b>INDICADORES</b>					
Préstamos vencidos/préstamos brutos	0,9%	0,9%	1,2%	3,9%	2,6%
Provisión para pérdidas crediticias/préstamos vencidos	267,5%	267,5%	235,9%	129,3%	138,9%
Préstamos/activo total	38,0%	38,0%	29,6%	34,4%	41,4%
Concentración de las financiaciones <sup>(3)</sup>	17,1%	17,1%	11,0%	8,2%	11,3%
(Títulos públicos + BCRA)/activo total	36,0%	36,0%	51,1%	45,1%	36,6%
Capital ajustado	12,6%	12,6%	15,9%	7,0%	9,1%
Patrimonio neto/activo total	16,8%	16,8%	13,6%	10,7%	11,1%
Gastos funcionamiento/ingresos operativos netos <sup>(4)</sup>	34,3%	31,7%	43,7%	59,5%	56,6%
Rentabilidad	3,8%	2,1%	2,1%	-0,8%	-0,3%
ROAA	3,7%	3,9%	2,0%	-0,8%	-0,3%
ROE	24,2%	26,0%	16,2%	-7,1%	-2,5%
Depósitos/pasivos totales	78,4%	78,4%	90,7%	91,0%	85,6%
Depósitos/activo tangible	66,5%	66,5%	79,7%	82,5%	77,2%
Obligaciones negociables/activo tangible	-	-	-	0,1%	0,3%
Concentración de los depósitos <sup>(3)</sup>	41,6%	41,6%	42,7%	33,0%	32,8%
Estructura de financiamiento	13,2%	13,2%	3,9%	4,0%	8,9%
Recursos líquidos/activo tangible	50,8%	50,8%	64,2%	54,2%	45,9%
Recursos líquidos/depósitos totales	76,3%	76,3%	80,6%	65,7%	59,5%
Préstamos/depósitos totales	58,3%	58,3%	37,8%	42,3%	54,3%

Nota: Información al cierre del año fiscal y trimestral basada en GAAP local y Basilea II; en moneda homogénea a la última fecha analizada; el detalle del cálculo de los indicadores se encuentra en el Glosario Técnico. <sup>(1)</sup>Indicadores anualizados; <sup>(2)</sup>No incluye deuda subordinada; <sup>(3)</sup>10 mayores clientes;

<sup>(4)</sup>Beneficios al personal + gastos administrativos sobre ingresos operativos netos (excluyendo cargos por incobrabilidad)

Fuente: Moody's Local Argentina en base a información del BCRA

**Anexo III: Glosario****Cálculo de indicadores de la Figura: Resumen de indicadores**

**Índice de liquidez:** [Total de Efectivo y Depósitos + Total de Títulos y Acciones con cotización] / Total de Depósitos

**Índice de morosidad:** Préstamos vencidos (Financiaciones en situación irregular de 3 a 5) / Préstamos Brutos

**Integración de capital:** Integración de capital (RPC) / Activos ponderados por riesgos (APR) según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. "A" 5369)

**Rentabilidad sobre Patrimonio Neto (ROE):** Resultados anualizados / patrimonio neto promedio.

**Glosario técnico**

**APR:** Activos ponderados por riesgo

**BCRA:** Banco Central de la República Argentina.

**Capital:** (Capital común tangible - activos intangibles) / activos ponderados por riesgo (APR).

**CER:** Coeficiente de Estabilización de Referencia

**CNV:** Comisión Nacional de Valores.

**Estructura de Financiamiento:** Deuda con entidades financieras + préstamos a corto plazo + pasivos por valores negociables + otros pasivos financieros a valor razonable + bonos sénior + deuda con partes relacionadas / (activos totales - crédito mercantil y otros intangibles - activos asegurados).

**LIBOR (LIBO rate):** Tasa de interés del mercado londinense.

**Margen Financiero Neto (NFM):** Es la resultante de la diferencia entre ingresos y egresos financieros sobre el promedio de activos de riesgos.

**Recursos líquidos:** Efectivo en el banco central + deuda de instituciones financieras + valores totales - ingresos no ganados - activos derivados / (activos totales - crédito mercantil y otros intangibles - activos asegurados).

**Rentabilidad sobre Activos (ROAA):** Resultados anualizados / total de activos promedio.

**Rentabilidad:** Ingresos netos (después de impuestos) / activos tangibles.

**RPC:** Requisito de patrimonio computable

**Spread:** Diferencial entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva

**UVA:** Unidad de Valor Adquisitivo

**VN:** Valor Nominal.

**Volatilidad:** mide la desviación estándar de los precios diarios de las acciones

**Glosario idiomático**

**NPL:** Non Performing Loans. Financiaciones en situación irregular

**ROAA:** return on average assets. Rentabilidad sobre activos promedios.

**ROE:** return on equity. Rentabilidad sobre patrimonios.

**Underwriting:** Suscripción.

**Información Complementaria**

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
<b>Banco Supervielle S.A.</b>				
Calificación de emisor en moneda local	AA+.ar	Estable	-	-
Calificación de emisor en moneda local de corto plazo	ML A-1.ar	-	-	-
Obligaciones Negociables Clase H con vencimiento en agosto 2025	ML A-1.ar	-	-	-
Calificación de depósitos en moneda local	AA+.ar	Estable	-	-
Calificación de depósitos en moneda extranjera	AA+.ar	Estable	-	-
Calificación de depósitos de corto plazo en moneda local	ML A-1.ar	-	-	-
Calificación de depósitos de corto plazo en moneda extranjera	ML A-1.ar	-	-	-
Calificación de emisor en moneda extranjera	AA+.ar	Estable	-	-
Calificación de emisor en moneda extranjera de corto plazo	ML A-1.ar	-	-	-
Obligaciones Negociables Clase I con vencimiento en mayo 2025 <sup>(*)</sup>	ML A-1.ar	-	-	-

<sup>(\*)</sup>Previo a oferta pública.

**Información considerada para la calificación.**

- Último balance anual auditado al 31/12/23 y anteriores, disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Último balance trimestral auditado al 30/06/24 y anteriores, disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Composición accionaria, principales accionistas. Disponibles en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

**Definición de las calificaciones asignadas.**

- **AA.ar:** Emisores o emisiones calificados en **AA.ar** con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores locales
- **ML A-1.ar:** Los emisores o emisiones calificados en **ML A-1.ar** tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de deuda senior no garantizada de corto plazo en comparación con otros emisores locales.

Moody's Local Argentina agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC, El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica

**Metodología Utilizada.**

- Metodología de Calificación de Bancos y Compañías Financieras - (14/9/2020), disponible en <https://www.moodylocal.com/country/ar/methodologies> y <https://www.argentina.gob.ar/cnv>

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

**LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.**

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en [www.moody.com](http://www.moody.com), bajo el capítulo de "Investor Relations - Corporate Governance - Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa - Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.