

INFORME DE CALIFICACIÓN

31 de enero de 2025

Banco Supervielle S.A.

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Informe de revisión 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

Agustina Arambarri +54.11.5129.2778
Associate ML
Agustina.arambarri@moodys.com

Eliana Gomez Barreca +54.11.5129.2625
Associate Director – Credit Analyst ML
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 (“ON”) Clase K con vencimiento en agosto 2025 y una calificación en moneda local de corto plazo de ML A-1.ar a las ON Clase L con vencimiento en febrero 2026 a emitir por Banco Supervielle S.A. (“Banco Supervielle”).

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 K y L serán emitidas en forma conjunta por hasta USD 20 millones ampliables por hasta USD 100 millones. Las ON Clase K 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. Por otro lado, las ON Clase L estarán denominadas y serán pagaderas en Pesos Argentinos, devengarán tasa de interés variable y su vencimiento operará a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación.

Al mismo tiempo, Moody's Local Argentina afirma 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. El listado completo de calificaciones se encuentra al final de este reporte. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es estable.

Las calificaciones de Banco Supervielle reflejan la adecuada calidad de su cartera de activos, con un bajo nivel de morosidad a septiembre 2024 0,9% - 2,6% en promedio para los últimos tres años- y elevados índices de cobertura de su cartera en mora 246,3% 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 y luego la fusión de estas compañías con el banco. A septiembre 2024 la mora de la cartera heredada de esas compañías ascendía a 5,6% (vs 24,3% de marzo 2023) y sólo representaba el 0,8% de los préstamos totales.

Supervielle presenta una moderada diversificación de sus depósitos donde los primeros 10 depositantes representaban el 39,4% del total de depósitos a septiembre 2024. El fondeo del banco incluye una importante proporción de

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.

Las calificaciones, también se sustentan en la capacidad de generación de utilidades del banco, que para los últimos doce meses a septiembre de 2024 reportó un ROE ajustado por inflación del 18,5% 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 septiembre de 2024 el stock de préstamos de Banco Supervielle aumentó un 62% en términos reales en relación al cierre de 2023, por encima del 26,9% que creció el sistema financiero en su totalidad. Esto se debió por un lado a la reactivación de la actividad y la tendencia de mejora en las condiciones macroeconómicas. Por otra parte el banco lanzó nuevos productos tales como préstamos comerciales y prendarios que contribuyeron al crecimiento de las financiaciones. Con este crecimiento, los créditos otorgados por el banco pasaron a representar el 40,9% del activo frente al 24,4% en 2023. Esto resultó en una menor exposición a Títulos Públicos (23,8% del total activo vs 51,2% en diciembre 2023) que se componen principalmente por: (i) LeFi, para cubrir necesidades diarias de caja, (ii) Lecaps, para liquidez de corto plazo y (iii) Títulos del Tesoro ajustables por CER, para cobertura del patrimonio.

Por otra parte, el indicador de capitalización ajustada por títulos públicos se situó en 12,4%, por debajo del indicador presentado a diciembre 2023 (15,9%). Si se considera el indicador sin ajustar el mismo ascendía a 18% 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. Asimismo, el banco posee una moderada concentración en sus primeros 10 préstamos, que a septiembre 2024 representaban el 14%.

Banco Supervielle es el séptimo banco privado más grande de Argentina y en términos de préstamos posee una participación del 2,7% en el total del sistema financiero a septiembre 2024. El banco 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 131 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 2,3% a septiembre 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

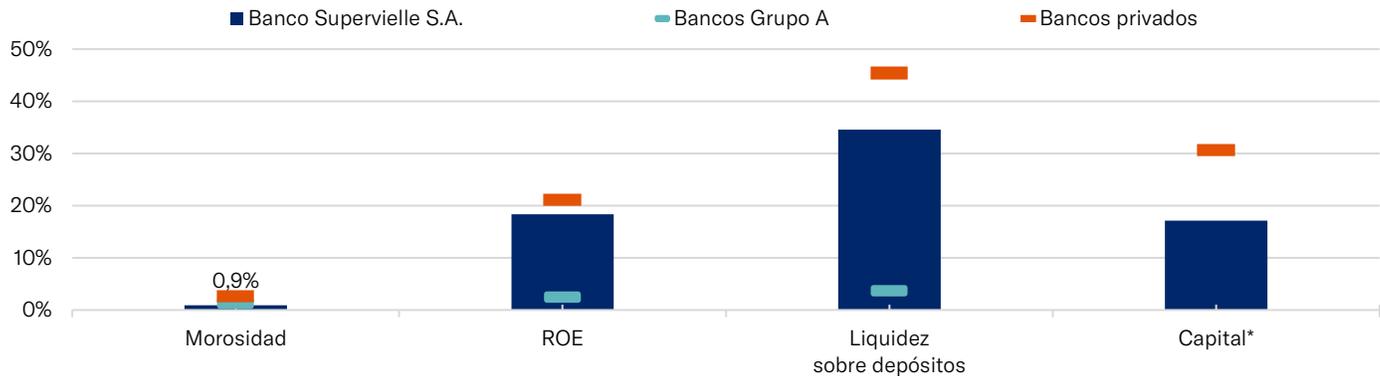
Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- 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 – Septiembre 2024



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

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 septiembre 2024, la cartera de Banco Supervielle ascendió a ARS 1.572 miles de millones, un crecimiento interanual en términos reales del 62%, y mostró una participación de mercado de 2,7% sobre el sistema financiero. Banco Supervielle mantiene una cartera diversificada donde la concentración de las 10 primeras exposiciones representan solo el 14% 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.

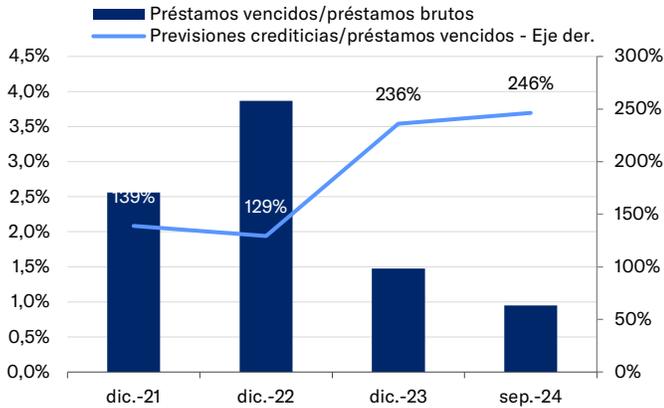
Banco Supervielle mantuvo métricas de calidad de activos adecuadas, a septiembre 2024 el indicador de morosidad se ubicó en 0,9% por debajo del 2,6% promedio 2021-2023. La cartera vencida se explicaba en un 97,5% por la cartera de consumo y vivienda mientras que el 2,5% restante correspondía a la cartera comercial. El banco tiene una gestión conservadora frente a sus activos riesgosos, que se evidencia en índices de provisionamiento de 246,3% a septiembre 2024 por encima del promedio 2021-2023 (168%) y de un 2,4% sobre el total de prestamos 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 y luego la fusión de estas compañías con el Banco. A septiembre 2024 la mora de la cartera heredada de esas compañías ascendía a 5,6% (vs 24,3% de marzo 2023).

La penetración de la cartera total alcanzó el 40,9% de los activos del banco a septiembre de 2024 y respalda el 57,1% de sus depósitos, frente a 42,6% promedio 2021-2023. En cuanto a su composición, la cartera comercial representó el 48% mientras que la cartera de consumo el 52% restante. Si bien en los años anteriores la cartera comercial representaba el 40% de las financiaciones y consumo el restante 60% (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%. Asimismo, a

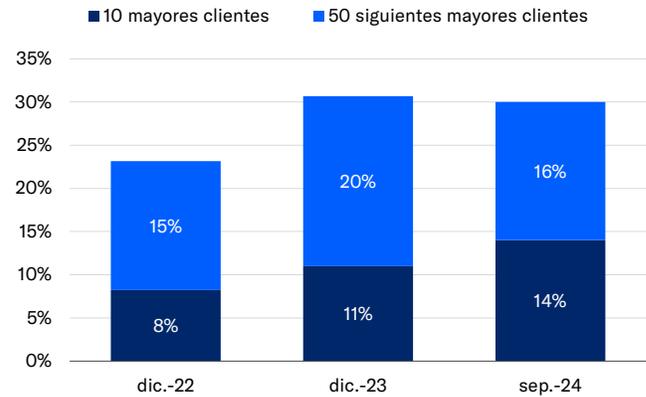
través de su compañía Mila y de otras alianzas comerciales, el negocio retail de préstamos prendarios a tasa fija para la adquisición de vehículos mostró un crecimiento significativo.

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



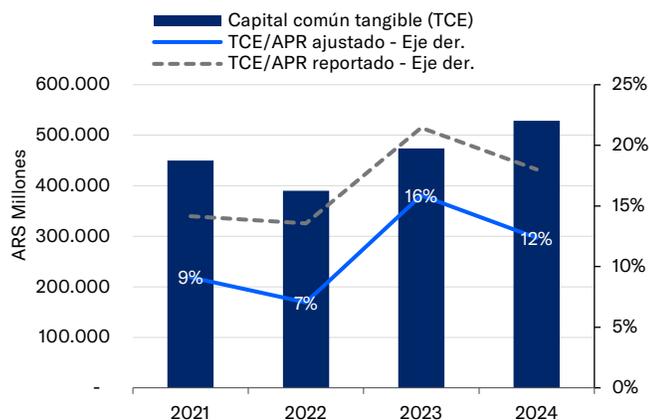
Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

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 12,4% a septiembre 2024, por encima del 10,7% en promedio 2021-2023. Sin embargo, si se considera el indicador sin ajustar el mismo ascendía a 18% 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.

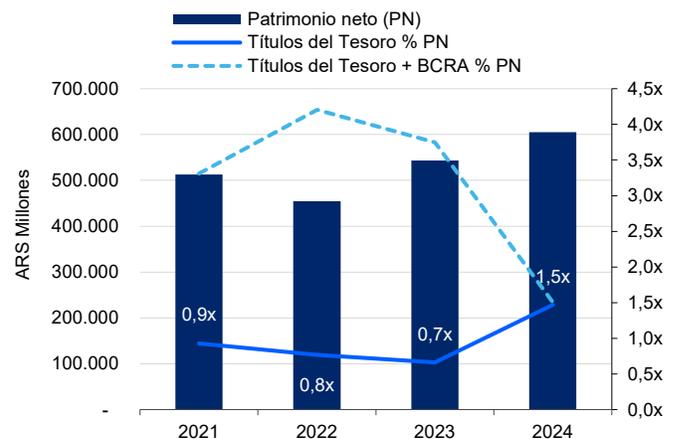
La relación del patrimonio neto a activos totales de Banco Supervielle a septiembre 2024 es de 16,1%, su nivel más alto en los últimos tres años. En términos de exposición a títulos públicos, los mismo representaron 1,5 veces su patrimonio a septiembre 2024 desde 3,7x a diciembre 2023.

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

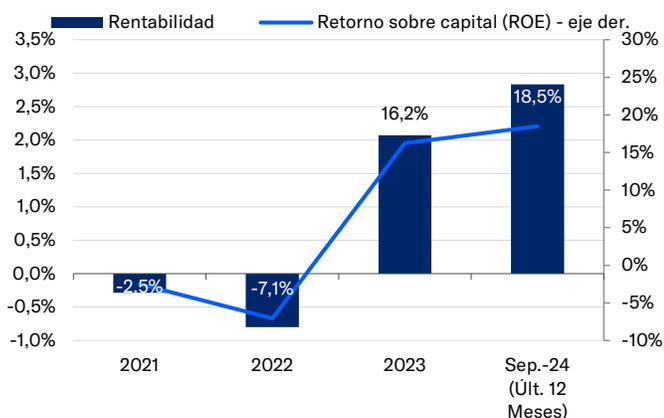


Nota: BCRA incluye operaciones de pase con el BCRA
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Rentabilidad

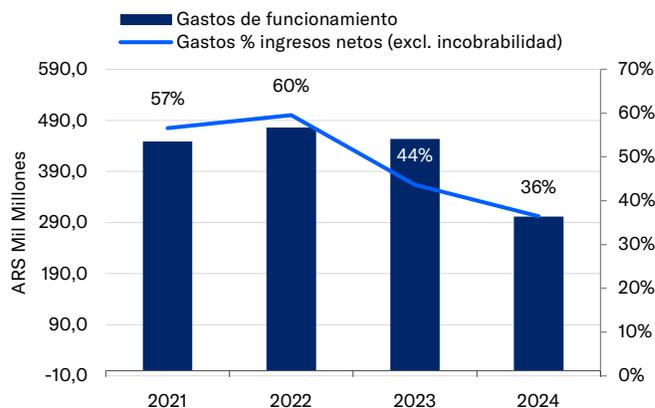
El indicador de rentabilidad del banco a septiembre 2024 se ubicó en 16,9% (18,5% para los últimos doce meses) por encima del 2,2% promedio 2021-2023. Para este período, Banco Supervielle presentó un resultado de ARS 72.789 millones explicado mayormente por un crecimiento del 25% interanual en términos 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

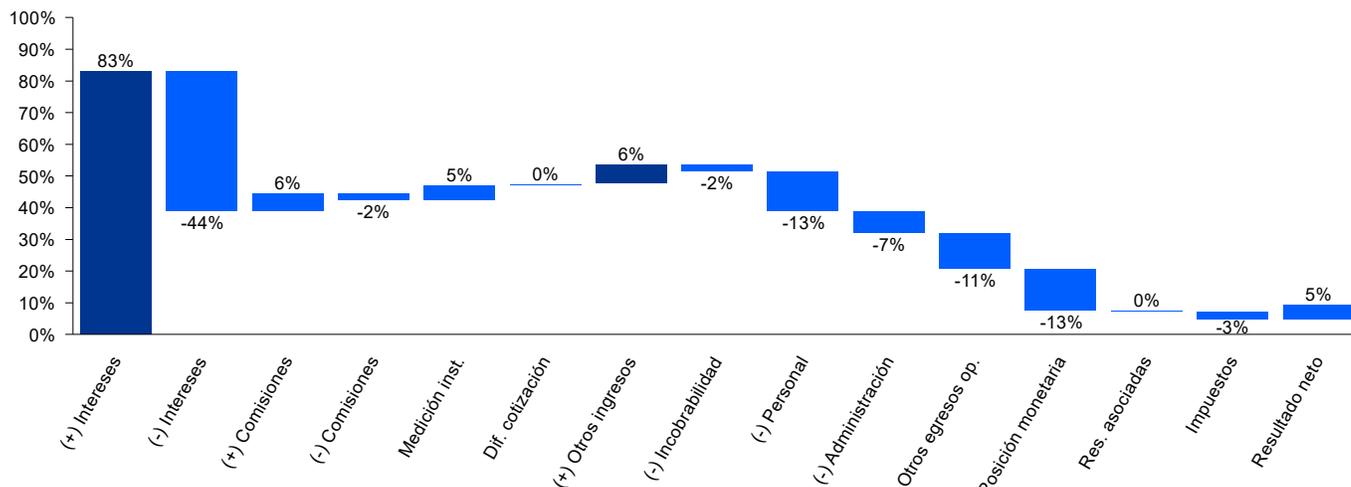


Nota: Incluye beneficios al personal + gastos administrativos
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Los gastos de funcionamiento a septiembre 2024 se ubicaron en ARS 301,5 millones desde ARS 453 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 36,4% por debajo del 53% promedio de los últimos tres años.

A septiembre de 2024, el costo por el riesgo, explicado por el efecto de los cargos por incobrabilidad sobre su hoja de balance alcanzaron ARS 33.999 millones, un 2,2% sobre sus préstamos brutos.

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



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

Liquidez

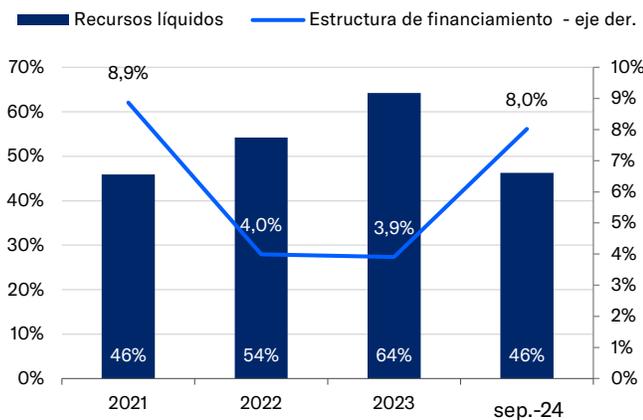
Estructura de financiamiento y recursos líquidos

Banco Supervielle se financia principalmente por depósitos del sector privado no financiero, que a septiembre de 2024 representó el 69,6% del total de activos, y por capital propio 16,1%. A su vez, los recursos líquidos del banco representaron el 46,3% del activo tangible.

Supervielle presenta una moderada diversificación de sus depósitos donde los primeros 10 depositantes representaban el 39,4% del total de depósitos a septiembre 2024. El fondeo del banco incluye una importante proporción de 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.

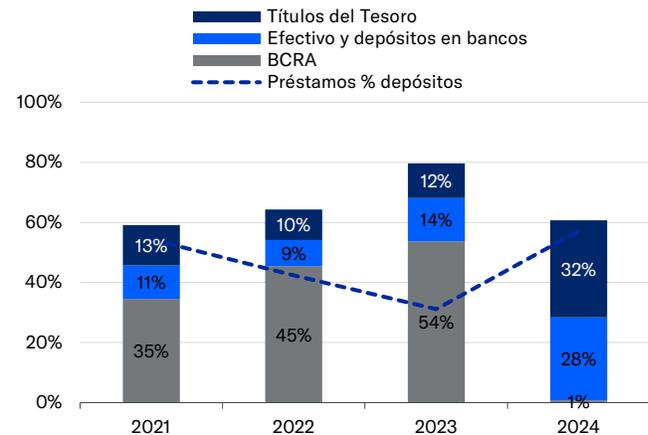
La estructura de financiamiento de Banco Supervielle a septiembre 2024 se ubicó en 8% desde 3,9% reportado a diciembre 2023, explicado principalmente por un aumento de Financiaciones BCRA e instituciones financieras (ARS 26.620 millones desde ARS 5.426 millones a diciembre 2023).

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 septiembre 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 financiaciones esperamos que se reduzcan los altos niveles de liquidez.

Otras Consideraciones**Consideraciones de los riesgos ambientales, sociales y gobierno corporativo (ESG)**

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	28/11/2024	28/05/2025	Al vencimiento	4,70%	Al vencimiento
Obligaciones Negociables Clase J con vencimiento en julio 2025	USD	14/01/2025	14/07/2025	Al vencimiento	4,18%	Al vencimiento
Obligaciones Negociables Clase K con vencimiento en agosto 2025 ^(*)	USD	Pendiente de emisión	A los 6 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	Tasa fija a licitar	Al vencimiento
Obligaciones Negociables Clase L con vencimiento en febrero 2026 ^(*)	ARS	Pendiente de emisión	A los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	TAMAR privada + margen	Trimestral

^(*)Previo a oferta pública.

Anexo II: Información contable e indicadores operativos y financieros

En millones de ARS (moneda homogénea al 30/09/2024)	Sep-24 (Últ. 12 meses) ⁽¹⁾	9M 2024 (Sep-24)	2023	2022	2021
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL					
Efectivo y depósitos en bancos	761.274	761.274	450.377	300.311	390.910
Títulos BCRA	21.578	21.578	1.676.146	1.561.209	1.221.618
Títulos públicos	889.333	889.333	359.770	348.473	476.510
Préstamos totales	1.572.571	1.572.571	971.727	1.456.231	1.920.460
Activos intangibles	76.605	76.605	69.658	64.177	63.035
Activo total	3.841.892	3.841.892	3.987.550	4.233.835	4.640.030
Depósitos totales	2.752.333	2.752.333	3.122.802	3.438.917	3.534.763
Sector público	131.792	131.792	203.088	174.782	140.316
Sector financiero	113	113	961	637	478
Sector privado no financiero y residentes del exterior	2.620.428	2.620.428	2.918.753	3.263.498	3.393.969
BCRA y otras instituciones financieras	26.621	26.621	5.426	36.573	76.446
Obligaciones negociables ⁽²⁾	22.359	22.359	-	3.524	12.952
Pasivo total	3.236.556	3.236.556	3.443.993	3.779.566	4.127.210
Patrimonio neto	605.336	605.336	543.558	454.269	512.820
ESTADO DE RESULTADOS					
Resultado neto por intereses	864.678	600.176	744.363	539.241	523.518
Resultado neto por comisiones	74.054	54.442	86.359	90.664	96.541
Cargos por incobrabilidad	54.372	33.999	63.731	84.370	89.001
Ingreso operativo neto	1.143.462	793.431	975.181	715.048	704.627
Beneficios al personal	275.924	194.661	297.554	307.683	277.468
Gastos administrativos	147.134	106.845	156.093	168.288	171.603
Resultado operativo	455.684	319.255	284.030	11.054	65.982
Resultado antes de impuestos	174.902	113.874	130.872	(60.950)	(9.822)
Resultado neto	108.780	72.789	81.037	(33.384)	(13.020)
INDICADORES					
Préstamos vencidos/préstamos brutos	0,9%	0,9%	1,5%	3,9%	2,6%
Provisión para pérdidas crediticias/préstamos vencidos	246,3%	246,3%	235,9%	129,3%	138,9%
Préstamos/activo total	40,9%	40,9%	24,4%	34,4%	41,4%
Concentración de las financiaciones ⁽³⁾	14,0%	14,0%	11,0%	8,2%	11,3%
(Títulos públicos + BCRA)/activo total	23,7%	23,7%	51,1%	45,1%	36,6%
Capital ajustado	12,4%	12,4%	15,9%	7,0%	9,1%
Patrimonio neto/activo total	15,8%	15,8%	13,6%	10,7%	11,1%
Gastos funcionamiento/ingresos operativos netos ⁽⁴⁾	35,3%	36,4%	43,7%	59,5%	56,6%
Rentabilidad	2,8%	1,9%	2,1%	-0,8%	-0,3%
ROAA	3,0%	2,5%	2,0%	-0,8%	-0,3%
ROE	18,5%	16,9%	16,2%	-7,1%	-2,5%
Depósitos/pasivos totales	85,0%	85,0%	90,7%	91,0%	85,6%
Depósitos/activo tangible	73,1%	73,1%	79,7%	82,5%	77,2%
Obligaciones negociables/activo tangible	0,6%	0,6%	-	0,1%	0,3%
Concentración de los depósitos ⁽³⁾	39,4%	39,4%	42,7%	33,0%	32,8%
Estructura de financiamiento	8,0%	8,0%	3,9%	4,0%	8,9%
Recursos líquidos/activo tangible	46,3%	46,3%	64,2%	54,2%	45,9%
Recursos líquidos/depósitos totales	63,3%	63,3%	80,6%	65,7%	59,5%
Préstamos/depósitos totales	57,1%	57,1%	31,1%	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. ⁽¹⁾Indicadores anualizados; ⁽²⁾No incluye deuda subordinada; ⁽³⁾10 mayores clientes;

⁽⁴⁾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
Banco Supervielle S.A.				
Calificación de emisor en moneda local	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable
Calificación de emisor en moneda local de corto plazo	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase H con vencimiento en agosto 2025	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase L con vencimiento en febrero 2026 ^(*)	ML A-1.ar	-	-	-
Calificación de emisor en moneda extranjera	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable
Calificación de emisor en moneda extranjera de corto plazo	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase I con vencimiento en mayo 2025	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase J con vencimiento en julio 2025	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase K con vencimiento en agosto 2025 ^(*)	ML A-1.ar	-	-	-
Calificación de depósitos en moneda local	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable
Calificación de depósitos en moneda extranjera	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable
Calificación de depósitos de corto plazo en moneda local	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Calificación de depósitos de corto plazo en moneda extranjera	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-

^(*) Previa a oferta pública.

Información considerada para la calificación.

- Último balance anual auditado al 31/12/2023 y anteriores, disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Último balance trimestral auditado al 30/09/2024 y anteriores, disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Documentos de emisiones, disponibles en <https://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Composición accionaria, principales accionistas. Disponibles en www.bcra.gob.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://moodyslocal.com.ar/reportes/metodologias-y-marcos-analiticos/metodologias-de-calificacion/> 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.

© 2025 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, DIFUNDIR, 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 todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. 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 ir.moody's.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 Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA 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.