

Buenos Aires, 8 de mayo de 2024

BANCO SUPERVIELLE S.A.

Reconquista 330, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina.

INFORME COMPLETO

INSTITUCIONES FINANCIERAS

Títulos Calificados	Calificación
Endeudamiento de Corto Plazo	AA+
Endeudamiento de Largo Plazo	AA

Las definiciones de calificaciones se encuentran al final del dictamen

Fundamentos principales de la calificación:

Banco Supervielle es un banco argentino, con una larga presencia en el sistema financiero y una posición competitiva líder en ciertos segmentos del mercado.

Los indicadores de capitalización y de liquidez de Banco Supervielle S.A. resultan adecuados.

De acuerdo al último balance al 31 de diciembre de 2023, el Banco Supervielle presenta indicadores de rentabilidad positivos aunque menores a los del sistema.

La Entidad presenta un nivel de cartera irregular inferior a la del promedio del sistema.

Se considera favorable la política de administración de la Entidad. La Auditoría Externa es realizada por Price & Waterhouse.

Se considera que el posicionamiento de Banco SUPERVIELLE S.A. le permite enfrentar un marco más competitivo y un mayor deterioro de la calidad de sus activos ante un escenario recesivo.

Analista Responsable	Gustavo Reyes greyes@evaluadora.com.ar
Consejo de Calificación	Murat Nakas Hernán Arguiz Gustavo Reyes
Manual de Calificación	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Instrumentos de Deuda Emitidos por Instituciones Financieras
Último Estado Contable	Estados Contables al 31 de diciembre de 2023

CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto. Perspectivas de concentración bancaria, y de competencia por parte de entidades financieras y no financieras nacionales y/o del exterior.

La actividad de intermediación financiera con el sector privado se redujo en febrero. En este contexto operativo, el conjunto de entidades financieras mantuvo elevadas coberturas con liquidez, provisiones y capital.

En febrero el saldo real de financiaciones en pesos al sector privado se redujo 1,7% (-30,1% i.a.). En el mes se registró un leve incremento en las líneas de financiamiento comercial y caídas en el resto de las asistencias crediticias. El saldo de financiaciones en moneda extranjera al sector privado se redujo 1,4% en el mes (-1,3% i.a.) en moneda de origen, variación explicada por el conjunto de bancos públicos y parcialmente compensada por el aumento en los bancos privados.

El ratio de irregularidad del crédito a las familias se ubicó en 2,6% en febrero, sin cambios de magnitud respecto al mes pasado. Por su parte, el coeficiente de irregularidad del financiamiento a las empresas cayó hasta 1,4% de la cartera en el período. Esta variación mensual fue explicada mayormente por el pasaje a cuentas fuera de balance, del saldo de financiaciones irregulares. Como resultado, en febrero el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 1,9% (-1,6 p.p. respecto a enero y -1,3 p.p. i.a.). El sistema financiero continuó presentando holgados niveles de provisionamiento.

El saldo real de los depósitos en pesos del sector privado disminuyó 8,7% en febrero (-36,4% i.a.), mayormente por el desempeño de las cuentas a la vista. Por su parte, el saldo real los depósitos a plazo verificó un leve incremento en el mes. Los depósitos en moneda extranjera se incrementaron 2,9% respecto a enero.

Desde niveles relativamente elevados, en el mes los activos líquidos en sentido amplio del sistema financiero se redujeron 7,5 p.p. de los depósitos, hasta 83,1%. El indicador para las partidas en pesos se redujo 9,4 p.p. en febrero hasta 81,9% y el ratio para las correspondientes a moneda extranjera disminuyó 0,7 p.p. hasta 87,6%. El desempeño mensual del indicador de liquidez en moneda nacional estuvo mayormente explicado por las operaciones de pases, recursos que fundamentalmente se aplicaron a incrementar tenencias de títulos públicos. No obstante la reducción mensual, el indicador amplio de liquidez para el sistema financiero (contemplando partidas en moneda nacional y extranjera) se ubicó 6,9 p.p. por encima del registro de febrero de 2023.

Los indicadores de solvencia del sector agregado aumentaron en el mes. La integración de capital regulatorio (RPC) del sistema financiero se ubicó en 37,9% de los activos ponderados por riesgo (APR), 5,1 p.p. por encima de enero (+6,7 p.p. i.a.). En el marco de la regulación vigente, el crecimiento mensual de la RPC estuvo traccionado principalmente por el reconocimiento de la totalidad de los resultados positivos del último trimestre del año pasado. En febrero la posición de capital - integración menos la exigencia normativa- ascendió a 375,1% de la exigencia a nivel sistémico y a 78,1% del saldo de crédito al sector privado neto de provisiones.

Los resultados totales integrales en moneda homogénea del sistema financiero para el acumulado de 12 meses a febrero se ubicaron en 5,3% del activo (ROA) y en 25,5% del patrimonio neto (ROE), niveles que se ubicaron por encima de los registrados en una comparación interanual.

2. 1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

Banco Supervielle es un banco argentino, con una larga presencia en el sistema financiero y una posición competitiva líder en ciertos segmentos del mercado. Es una subsidiaria de Grupo Supervielle S.A., una sociedad holding que presta servicios financieros y que es titular de un grupo de empresas actualmente controladas por Julio Patricio Supervielle.

Grupo Supervielle ofrece sus productos y servicios en las principales regiones y ciudades de Argentina a través de sus principales subsidiarias operativas, entre las que, además del Banco, se incluyen:

- Supervielle Seguros S.A., una compañía de seguros,
- *Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A., un bróker de seguros,*
- Supervielle Asset Management Sociedad Gerente de FCI S.A., una compañía que organiza y administra fondos comunes de inversión,
- Invertironline S.A.U. y Portal Integral de Inversiones S.A.U., un broker especializado en trading online,
- *Espacio Cordial de Servicios S.A comercializadora de diversos tipos de bienes y servicios, incluidos aquéllos que se relacionan con seguros, planes y servicios de turismo y salud.*
- *Micro Lending S.A. se especializa en financiaciones de automóviles, en particular para autos usados,*
- *Supervielle Agente de Negociación S.A.U., un agente de negociación que busca ampliar los servicios financieros y de inversión a los clientes institucionales y corporativos aumentando el cross selling de una forma eficiente y rentable, y*
- *Sofital S.A.U. e I. es una sociedad anónima cuya principal actividad es la tenencia de participaciones en otras empresas.*

Banco Supervielle es un banco de capital privado de origen familiar, cuenta con una trayectoria de más de 130 años en el sistema financiero argentino y una posición competitiva líder. Es el 8º banco de capital privado más grande de Argentina en términos de préstamos y el 12º sumando los bancos públicos. En Banco Supervielle están enfocados en transformar y facilitar las experiencias de sus clientes. Para esto, ponen a disposición de sus clientes una estrategia de gestión omnicanal en todo el territorio argentino, con una red de 136 sucursales, puntos de atención virtual, redes sociales y más de 3.000 personas preparadas para brindar soluciones relevantes, rápidas y efectivas a las necesidades de cada uno de sus más de 1.500.000 clientes.

La infraestructura del Banco se completa con una red de 256 cajeros automáticos, 182 terminales de autoservicio y 318 cajas rápidas de experiencia propia Supervielle con biometría integrada y sin uso de clave ni tarjeta mayormente ubicados en sus espacios de autogestión 24 horas (denominados Espacio 24).

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o defecto) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.

Indicador	Supervielle	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	13.7%	23.0%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	17.0%	31.2%
TOLERANCIA A PERDIDAS	14.2%	23.2%

La información del balance anual al 31 de diciembre de 2023 muestra que el Banco Supervielle S.A. presenta indicadores de capitalización menores a lo observado en el promedio del sistema. La relación del Capital respecto a los Activos Totales del Banco es del 13,7% frente a 23,0% del sistema.

Los Activos de Riesgo de la Entidad presentan una cobertura del 17,0% (versus 31,2% del sistema). Es importante resaltar que en el cómputo de los activos de riesgo se tuvieron en cuenta los títulos públicos y privados, préstamos, y otros activos financieros.

De acuerdo al balance al 31 de diciembre de 2023, el coeficiente de Tolerancia a pérdidas de la Entidad, definido como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubicó en 14,2% frente a un promedio del sistema del 23,2%. El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera muy irregular (con problemas, con alto riesgo de insolvencia, irrecuperable, cumplimiento deficiente, de difícil recuperación e irrecuperable). El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo contable.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

Indicador	Supervielle	Sistema
INMOVILIZADOS/ACTIVOS	4.3%	4.7%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	11.3%	17.1%
TITULOS/ACTIVOS	13.9%	24.5%
PRESTAMOS/ACTIVOS	24.4%	22.1%
OTROS ACTIVOS/ACTIVOS	42.2%	31.0%
ACTIVOS NO FINANCIEROS	4.0%	0.7%

La información del balance anual de diciembre de 2023 muestra que los Préstamos y Títulos Públicos representan las mayores participaciones en el total de activos de la Entidad.

Los rubros Disponibilidades e Inmovilizaciones presentan niveles de participación en el total de activos que resultan inferiores a los observados en el sistema.

Teniendo en cuenta las características operativas de Banco Supervielle S.A., se considera adecuada la composición de activos que presenta la Entidad.

2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

De acuerdo al balance anual de diciembre de 2023, los 10 clientes principales del Banco concentran el 10% del total de financiaciones y garantías otorgadas mientras que los 60 siguientes mayores clientes alcanzan el 31% de la cartera. La concentración crediticia se encuentra dentro de la reglamentación del Banco Central y se considera que no presenta problemas para el banco. Por otra parte, tampoco se considera que el banco presente una exposición ante grupos económicos que lo afecte negativamente.

2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera comercial del Banco representa el 56,3% de la cartera total, en tanto que el 43,7% restante corresponde a la cartera de consumo y vivienda.

Se considera que Banco Supervielle S.A. presenta una adecuada diversificación sin presentar un riesgo de concentración sectorial que puede afectar negativamente la misma.

2.B.4. Préstamo a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

De acuerdo a la información del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, el total de financiación a partes relacionadas (0.7% del Patrimonio Neto) no genera un riesgo implícito de deterioro de la calidad de los activos del banco.

2.B.5. Relaciones entre la cartera irregular y cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías preferidas.

Indicador	Supervielle	Sistema
CARTERA IRREG./TOTAL	1.2%	3.5%

Al 31 de diciembre de 2023, el nivel de cartera irregular que presenta la Entidad asciende al 1,2% de la cartera total y se encuentra en niveles inferiores a los del promedio del sistema.

2.B.6. Nivel de provisiones.

Indicador	Supervielle	Sistema
PREVISIONES/IRREG.	258.4%	140.3%

De acuerdo al balance de diciembre de 2023, el nivel de provisionamiento en relación a la cartera irregular es del 258% situándose por encima del promedio del sistema.

La Entidad realiza el provisionamiento sobre la cartera de préstamos en función de lo estipulado por las normas del BCRA, teniendo en cuenta las clasificaciones de riesgo asignadas tanto a la cartera comercial como a la de consumo.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

Al 31 de diciembre de 2023, Banco Supervielle S.A, presenta un porcentaje de financiamientos cubiertas con garantías preferidas del 10,2% para la cartera en situación normal y del 49,4% para el resto de la cartera.

2.C. ADMINISTRACION

2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración; Control accionario.

El capital social del Banco, que se encuentra inscripto y emitido, asciende a \$834.347.791, el cual está representado por 930.371 acciones Clase A y 833.417.420 acciones Clase B, todas ellas de valor nominal Ps. 1. El cuadro incluye información relacionada con la titularidad de las acciones Clase A y acciones Clase B del Banco:

Nombre del Accionista	Acciones Clase A 5 votos	Acciones Clase B 1 voto	Total de acciones	Porcentaje de capital social ⁽¹⁾	Total de votos	Porcentaje de Votos
Grupo Supervielle S.A. ⁽²⁾	830.698	809.486.229	810.316.927	97.1198%	813.639.719	97.085%
Sofital S.A.U.e.I. ⁽³⁾	49.667	23.131.588	23.181.255	2.7784%	23.379.923	2,790%
Otros accionistas	50.006	799.603	849.609	0.1018%	1.049.633	0,125%
Total:	930.371	833.417.420	834.347.791	100.00%	838.069.275	100.00%

(1) Los valores porcentuales incluidos en este cuadro se han ajustado por redondeo. Por ende, es posible que las cifras que figuran como totales no constituyan la suma exacta de las cifras que lo componen.

(2) (2) Grupo Supervielle es una sociedad holding de servicios financieros constituida según las leyes de Argentina cuyo 35,12% del capital social es de titularidad de Julio Patricio Supervielle, representando 57,89% del total de votos.

(3) (3) Sofital es una sociedad anónima constituida según las leyes de Argentina cuyo accionista es Grupo Supervielle S.A. (100%).

Los miembros del Directorio del Banco son designados por la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas. A continuación se detalla la información sobre los miembros del Directorio del Banco, que actualmente está integrado por cuatro miembros titulares: Julio Patricio Supervielle (Presidente), Atilio Dell'Oro Maini (Vicepresidente primero), Alejandra Gladys Naughton (Vicepresidente segundo) y Patricia Furlong (Directora).

Todos los directores designados, excepto la Sra. Patricia Furlong, fueron aprobados como miembros del Directorio según lo requerido por las regulaciones del Banco Central. A la fecha de este informe anual, la designación de la Sra. Patricia Furlong está sujeta a la aprobación del Banco Central. De acuerdo con el Artículo 11, Capítulo III, Título II de las Normas de la CNV, todos los directores, excepto la Sra. Patricia Furlong, tienen el estatus de directores no independientes. La Sra. Patricia Furlong tiene el estatus de directora independiente de acuerdo con las reglas de la CNV y del Banco Central.

La gerencia del Banco está a cargo de la implementación y ejecución de sus objetivos estratégicos globales y de corto plazo y depende del CEO.

Se considera que los niveles gerenciales y directivos son idóneos.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

Los servicios de Banca de Personas y Negocios se centran en los segmentos de clientes que se describen a continuación:

- Segmentos Identité y Renta Masiva. En el 2023 la compañía continuó con la adquisición de nuevos clientes: logró 56 mil altas brutas en clientes Identité y Renta Masiva, creciendo además en stock objetivo y mejorando el Net Promoter Score (NPS) competitivo por tercer año consecutivo, en ambos segmentos. Para continuar mejorando la atención de ambos segmentos la compañía se enfocó en lograr una experiencia “Everyday Banking Payment digital end-to-end” con usabilidad de billetera, incluyendo pagos y transferencias sobre la aplicación MODO, inversiones en dólar MEP e Inversión Rápida, préstamos personales, tarjetas de crédito, préstamos prendarios, seguro de autos y de protección patrimonial, plazos fijos, plan sueldo, recargas y acceso a servicios con atención omnicanal. Como resultado, la proporción de clientes digitales alcanzó el 81% en el cuarto trimestre, en comparación con el 73% en el mismo periodo del año anterior. También se incrementó el “share of wallet” en depósitos y el cross-sell, destacándose el segmento Identité en este último punto. En cuanto a productos y servicios, ambos segmentos crecieron en la colocación de préstamos personales por medios digitales y obtuvieron 100 mil nuevos inversores en Inversión Rápida (habiendo partido de 4 mil cuando se lanzó el producto en 2022), cuadruplicaron en órdenes y volumen las operaciones de valores negociables (fundamentalmente, a partir del dólar MEP Mobile) y por tercer año consecutivo crecieron en fondos comunes de inversión, hasta alcanzar el 2,46% del mercado.

- Segmento previsional: Al 31 de diciembre de 2023, el segmento Previsional incluía un total de 886 mil clientes, de los cuales 605 mil son beneficiarios de jubilaciones y pensiones acreditantes en Banco Supervielle, lo que representa un market share aproximado del 8,9%. Para evolucionar el modelo de atención se dotó a las estructuras de las sucursales de mayor simpleza y agilidad en su flujo diario, logrando que el 95% de los clientes disponga de su haber en forma autogestionada a través de nuestros cajeros automáticos y cajas rápidas. En este sentido, la adopción digital alcanzó el 50% en 2023, un crecimiento de 8 puntos respecto del 2022. Cabe destacar que, aun en un contexto en el cual se eliminó el trámite de fe de vida, los clientes previsionales

incrementaron la digitalización a través de la adopción de canales como el Online banking y Mobile. Como resultado del enfoque para dotar de mayor autogestión la resolución de sus principales necesidades, el 40% de los clientes previsionales obtuvo un préstamo de forma auto asistida (frente al 33% en 2022), más de 19 mil clientes realizaron inversiones en FCI (Fondo Común de Inversión) con Inversión Rápida en canal mobile (2 mil en 2022) y 63 mil clientes pagaron sus servicios a través de nuestra App (superando en 20 mil los clientes de 2022). Finalmente, se continuó trabajando para fortalecer la educación financiera del segmento, a través de programas de capacitaciones virtuales del programa “Hacelo Vos” y las reuniones presenciales en centros de jubilados para fortalecer el uso de herramientas digitales, entre otras iniciativas.

- **Cientes consumo ex IUDÚ:** En el cuarto trimestre de 2022 se realizó la migración de clientes, la cartera de préstamos personales y las tarjetas de crédito de IUDÚ Compañía Financiera hacia Banco Supervielle, completando el proceso con la baja de App IUDÚ. A diciembre de 2023 el Banco continuaba atendiendo a más de 100 mil clientes que habían sido originados por IUDÚ con una propuesta de valor acorde al segmento.

- **Segmento Emprendedores y Pymes:** Durante 2023 el Banco incorporó a más de 4.700 nuevos clientes, entre personas con actividad comercial y pequeñas y medianas empresas, alcanzando un share de 5,45% del mercado.

Banca Corporativa ofrece los siguientes productos y servicios. Para dar respuesta a las necesidades operativas y transaccionales diarias de las empresas se trabajó en sinergia con los equipos comerciales especialistas de Leasing, Cash Management, Comercio Exterior, Plan Sueldo, Seguros, Finanzas e Inversiones, apalancados en una estructura de sucursales que permitió cubrir las zonas del país con mayor población, movimiento comercial y polos industriales.

En 2023 se continuó acompañando a los clientes para aprovechar oportunidades en el mercado de capitales. Se ayudó a los clientes a financiarse al menor costo posible mediante la colocación de avales para obligaciones negociables y pagarés bursátiles, lo que genera mayor principalidad. El volumen de actividad en 2023 duplicó al del año anterior, convirtiéndose el banco en uno de los bancos líderes del producto.

- **Depósitos:** En 2023 la participación en mercado de depósitos en cuenta corriente del sector privado continuó creciendo por tercer año consecutivo. Alcanzó el 2,01% promedio anual, superando en 16 puntos porcentuales el 1,85% registrado en 2022. Asimismo, en el cuarto

trimestre alcanzó el 2,38%, que compara con 1,95% en el mismo período del año anterior.

- **Préstamos:** El banco cuenta con líneas de préstamos comerciales y líneas de créditos para la inversión, adecuadas a las necesidades de los distintos segmentos empresa y disponibles en canales presenciales y digitales. 2023 fue un año donde la demanda de crédito continuó siendo muy baja como resultado de la alta inflación y el entorno macroeconómico complejo. No obstante, se recuperó participación de mercado de crédito comercial en el segundo semestre y el market share de préstamos comerciales fue a fin de 2023 del 3,91%, lo que representa un ligero aumento con respecto al mes de diciembre de 2022. Durante el año se lanzó una nueva aplicación de cheques que incorpora biometría y permite a los clientes descontar tanto eCheques como cheques físicos, junto con otras mejoras que han llevado a que un 93% de las operaciones sean digitales. Además, la posibilidad de acceder a productos de Sola Firma y Acuerdos de manera digital ha llevado a una colocación digital del 78% y 52%, respectivamente, completando así la oferta de productos de capital de trabajo en canales digitales.

- En cuanto al Plan Sueldo, se ha profundizado la automatización de los procesos en Online Banking Empresas, con la generación automática de correos electrónicos al momento del alta tanto para la empresa como para el empleado. Esto ha mejorado la experiencia de la empresa-cliente pagadora de sueldos al activar las cuentas para sus empleados, cargar sus nóminas y realizar los pagos. El market share del Plan Sueldo de empleados del sector privado alcanzó el 2,57% en octubre de 2023.

En el ámbito del Comercio Exterior, se ha incrementado el market share de operaciones liquidadas en el mercado, alcanzando un récord del 4,84% para el total de las importaciones y exportaciones de bienes. Se ha establecido una alianza con Latindyl, un marketplace B2B de Latinoamérica, y se ha llevado a cabo una nueva edición del premio "Supervielle Exporta", siendo reconocidos en el primer lugar por el servicio brindado en comercio exterior por la Revista Euromoney.

- En cuanto al Cash Management, se han desarrollado productos cross-sell de fondeo con propuestas de valor diferenciadas, lo que ha llevado a un crecimiento de los volúmenes de fondos transaccionales en productos de cobros y pagos.

- En el área de Leasing, se comercializan productos Leasing Financiero, Operativo y Sale & Lease Back a través de oficiales comerciales y de la Red de Sucursales, manteniendo un market share del 11,7%, una mejora respecto al año anterior. Se considera favorable la estrategia de desarrollo de la entidad.

Tesorería y Finanzas

Dentro de este segmento se encuadra la implementación de las políticas de gestión de riesgos financieros, la disposición de liquidez para la Banca Personas y Negocios y la Banca Corporativa, además de la gestión de inversiones para la tesorería del banco y las operaciones de la Mesa de Dinero, con el objetivo de maximizar los rendimientos dentro de los límites regulatorios y de riesgo establecidos. Tesorería y Finanzas también se encargan de administrar las líneas de crédito para Banco Supervielle, distribuir productos de tesorería y desarrollar negocios con clientes mayoristas financieros y no financieros. Asimismo, este segmento incluye las operaciones de Mercado de Capitales.

2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

Banco Supervielle define el riesgo de crédito como el riesgo resultante de las pérdidas y/o disminución del valor de los activos del Banco como resultado del incumplimiento o inobservancia de las obligaciones de sus deudores o contrapartes. Incluye cualquier hecho que pueda implicar una disminución en el valor presente de los préstamos, sin que necesariamente exista incumplimiento de la contraparte. Este riesgo también comprende el riesgo de liquidación, que existe toda vez que una transacción financiera no puede completarse o generar liquidez según lo pactado.

La gestión del riesgo de crédito es el proceso que conduce a la identificación, medición o evaluación, mitigación y monitoreo o seguimiento del riesgo, considerado en todo el ciclo del crédito, desde su origen hasta su cobro, recupero o pérdida, y en caso de incumplimiento. De igual forma, la definición de apetito de riesgo del Banco se genera a través del desarrollo y monitoreo de indicadores, con sus respectivos límites de riesgo de crédito.

El Directorio del Banco aprueba las políticas y estrategias del Comité de Riesgos Integrales, en base al asesoramiento de la Gerencia de Riesgos, la Gerencia de Legales y el equipo de la Banca Corporativa, y en cumplimiento de las reglamentaciones del Banco Central. Las políticas y estrategias de riesgo de crédito intentan desarrollar oportunidades comerciales y planes de negocios, manteniendo al mismo tiempo un nivel de riesgo prudente. La política de créditos se adapta a las necesidades de las empresas e individuos de cada segmento.

El Banco se focaliza en el apoyo a empresas pertenecientes a sectores con potencial, y, exitosas en su actividad. Dentro de la gama de productos crediticios ofrecidos para el segmento de empresas, el Banco apunta a desarrollar y liderar el mercado de factoring y leasing, como así también ser referente en comercio exterior.

Dentro de la banca empresas se busca tener una propuesta sólida para el mercado de PyMES y Megras buscando mantener la proximidad con los clientes a través de los centros de atención, acuerdos con clientes a lo largo de su cadena de valor y brindando respuestas ágiles mediante los procesos crediticios existentes.

En lo que se refiere a individuos, la banca personas y negocios adicionalmente a los segmentos planes sueldo y beneficiarios de haberes previsionales (jubilados), se pone especial foco en Emprendedores y PyMEs, así como el segmento Identité del Banco.

Banco Supervielle estima que la diversificación de la cartera de préstamos es uno de los pilares del objetivo de la gestión del riesgo de crédito de Banco de distribuir el riesgo adecuadamente por segmento económico, tipo de cliente y monto del préstamo. Igual importancia revisten los mecanismos de reducción del riesgo que aseguran una adecuada cobertura de riesgo, como es el uso de instrumentos de crédito en el segmento de empresas para cubrir parte sustancial del monto del préstamo. Finalmente, el Banco utiliza procedimientos de detección temprana para controlar el desempeño de la cartera de préstamos. Se considera adecuado el proceso de toma de decisiones y otorgamiento de préstamos.

2.C.4. Política de personal.

El Comité de Remuneraciones y Nominaciones es un órgano de Grupo Supervielle, de aplicación para Banco Supervielle en su condición de sociedad controlada, que tiene el cometido de asistir al Directorio en materia de: nominación de Directores y miembros de la Alta Gerencia y planes de sucesión; política de remuneraciones para el Directorio, miembros de la Alta Gerencia y personal en general; y políticas de recursos humanos, capacitación y evaluación de desempeño del personal (incluyendo los esquemas de incentivos y de remuneración variable).

El mencionado Comité está integrado por al menos tres Directores de Grupo Supervielle.

A diciembre de 2023 el Banco tenía 3.167 empleados. Aproximadamente dos tercios del personal del Banco pertenecía a un sindicato nacional cuya afiliación es optativa. El Banco no ha

experimentado conflictos significativos con el sindicato. Todos los puestos gerenciales del Banco están ocupados por personal fuera de convenio.

El Banco actualmente no tiene programas de retiro para su personal. A fin de incentivar el desempeño de los empleados, el Banco ha implementado varios planes de pago de incentivos basados en el desempeño y los resultados de sus empleados.

Se considera adecuado el perfil y calidad de la dotación actual de personal con que cuenta la entidad para atender la demanda de los nuevos negocios del banco, como así también sus políticas de recursos humanos.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

El Comité de Auditoría se rige por los lineamientos contenidos en las Normas Mínimas sobre Controles Internos de las Entidades Financieras del Banco Central de la República Argentina (texto ordenado por la Comunicación "A" 6552). Tiene el cometido de asistir al Directorio en la supervisión de los estados contables, el control del cumplimiento de las políticas, procesos, procedimientos y normas establecidas para cada una de las áreas de negocios del Banco y evaluar y aprobar las medidas correctivas propuestas por el responsable de cada área auditada bajo la supervisión de la Gerencia General.

El Comité de Auditoría está compuesto por un mínimo de dos miembros del Directorio y el Gerente de Auditoría Interna del Banco. El Directorio designa los miembros del Comité de Auditoría por un plazo de dos o tres años. El Gerente General puede asistir a las reuniones.

2.C.6. Auditoría externa: Opinión del Auditor Externo.

Actualmente la auditoría del Banco es efectuada por la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L. Al 6 de marzo de 2024, el Informe de revisión concluye lo siguiente: *"En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral consolidado, la evolución del patrimonio neto consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las*

normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA)“.

2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

El Banco se encuentra vinculado a las empresas Supervielle Seguros S.A., Supervielle Productores Asesores de Seguros S.A., Supervielle Asset Management Sociedad Gerente de FCI S.A., Invertironline S.A.U., Portal Integral de Inversiones S.A.U., Espacio Cordial de Servicios S.A, Micro Lending S.A., Supervielle Agente de Negociación S.A.U., y Sofital S.A.U. e I. por ser sociedades controladas por Grupo Supervielle S.A.

Se considera favorable el rol que desempeñan dentro de la estrategia y resultados de la entidad.

2.C.8. Cumplimiento, seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.

La Entidad cumple con todas las normas establecidas por el Banco Central.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto y del total de activos.

Indicador	Supervielle	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	14.9%	30.8%
UTILIDAD/ACTIVOS	2.0%	7.1%

Al 31 de diciembre de 2023, tanto el indicador de Utilidad respecto del Patrimonio (14.9%) como el de Utilidad como porcentaje de los Activos (2,0%) resultan menores a los observados por el promedio del sistema.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

Indicador	Supervielle	Sistema
FINANCIERA	436.0%	660.2%
SERVICIOS	55.3%	15.5%
DIVERSOS (Netos)	-307.5%	-57.3%
TOTAL MARGENES	183.8%	618.5%
GASTOS DE ADMINISTRACION	100.0%	-100.0%
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-31.9%	-364.2%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	51.9%	154.2%

Los ingresos netos por intermediación financiera son los que contribuyen con el mayor porcentaje de las utilidades en términos de los gastos de administración. Los mismos se encuentran por debajo del promedio del sistema. Los generados por los servicios del banco se encuentran en el segundo lugar y se ubican en niveles por encima del promedio del sistema.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros.

El rubro de mayor participación en los costos de la Entidad es el de los gastos financieros, seguido por los gastos de administración y luego por los cargos por incobrabilidad. En el primer caso, la participación de estos costos se encuentra levemente por encima del promedio del mercado (86.0% versus 79.5%). El porcentaje de gastos administrativos de la Entidad (8.1%) se ubica bastante por debajo del promedio de sistema mientras que los costos de los cargos por incobrabilidad (3.3%) resultan levemente mayores a los del conjunto del sistema (2.7%).

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

Indicador	Supervielle	Sistema
DISPONIB./DEPOSITOS	14.4%	26.5%

De acuerdo a la información del balance anual al 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene un nivel de disponibilidades en relación a los depósitos del 14,4%, inferior a lo observado en el sistema.

Dadas las características de la Entidad, se considera adecuada la liquidez de la Entidad.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

Indicador	Supervielle	Sistema
TITULOS/PASIVOS	16.0%	31.8%

Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad presenta un nivel de títulos públicos en cartera respecto del total de pasivos inferior al promedio del sistema.

La Entidad refleja una posición consolidada de liquidez adecuada.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

El descalce de plazos (aquí se considera (activo-pasivo) /activo) resulta:

Descalce acumulado	%
hasta 30 días	4.2%
de 31 a 90 días	7.8%
de 91 a 180 días	6.5%
de 181 a 360 días	12.0%
más de 1 año	28.2%

En todos los plazos, de acuerdo a la información del balance al 31 de diciembre de 2023, la Entidad presenta más activos que pasivos por lo tanto, Banco Supervielle S.A. no presenta descalces acumulados a lo largo de los diferentes vencimientos.

2.E.4. Concentración de depósitos.

De acuerdo a la información del balance anual al 31 de diciembre de 2023, los 10 primeros depositantes representan el 43% del total, en tanto, los 60 primeros siguientes depósitos representan el 65% del total.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS PARA LA ECONOMIA ARGENTINA.

Escenario I

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones de la Entidad en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos crecen un 5% por año para todos los años proyectados.
- Se consideró que la Entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular se mantiene en los niveles actuales.
- Se mantiene los actuales niveles de provisionamiento.
- Los spreads se mantienen en los niveles actuales.
- Se asumen que en el caso de resultados positivos no se distribuyen dividendos.

Principales indicadores:

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	14.6%	15.1%	15.3%
Cartera irregular/cartera total	3.3%	3.3%	3.3%
Resultado/activos	1.7%	1.3%	0.9%

Escenario II

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones del banco en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen en los años proyectados.
- Se consideró que la Entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular crece un punto porcentual por año.
- Se mantiene los actuales niveles de provisionamiento.
- El costo del fondeo de plazo fijo aumento un punto porcentual respecto del escenario base.
- Se reduce en un punto porcentual la tasa activa de los préstamos
- Los resultados propios de la Entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo dividendos.

Principales indicadores:

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	14.5%	14.4%	13.4%
Cartera irregular/cartera total	4.3%	5.3%	6.3%
Resultado/activos	1.0%	-0.1%	-1.2%

CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 2.45, por lo que se calificó a la Entidad en categoría AA.

En el dictamen no se consideraron los siguientes puntos, reponderándose el resto de las calificaciones asignadas: 2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de las mismas.

	Pond.(a)	Puntaje asignado (b)	(a) * (b)	Pond. por rubro
POSICIONAMIENTO	10%		3.50	0.35
Evolución del sistema	50%	5	2.50	
Evolución del segmento	50%	2	1.00	
CAPITALIZACION	25%		2.74	0.68
Relación capital - activos	70%	3	2.10	
Capacidad de incrementar el capital	15%	2	0.30	
Deuda subordinada	10%	2	0.20	
Garantías explícitas (Reponderado)	5%	0	-	
ACTIVOS	15%		2.05	0.31
Composición de activos	10%	2	0.20	
Concentración por clientes y grupos	5%	2	0.10	
Concentración sectorial	5%	3	0.15	
Préstamos a vinculados	15%	1	0.15	
Cartera irregular y garantías	25%	2	0.50	
Previsiones y cartera dada de baja	25%	2	0.50	
Porcentaje cubierto gtiás preferidas	15%	3	0.45	
ADMINISTRACION	10%		2.00	0.20
Gerencia General, Control accionario, etc.	15%	2	0.30	
Políticas y planes de negocios	10%	2	0.20	
Proceso de toma de decisiones	15%	2	0.30	
Política de personal	5%	2	0.10	
Auditoría interna	15%	2	0.30	
Auditoría externa	15%	2	0.30	
Participación en otras sociedades	10%	2	0.20	
Cumplimiento normativa del BCRA	15%	2	0.30	
UTILIDADES	10%		2.40	0.24
Nivel de las utilidades	40%	3	1.20	
Composición de las utilidades	30%	2	0.60	
Costos de la entidad	30%	2	0.60	
LIQUIDEZ	10%	0	2.70	0.27
Disponibilidades	20%	3	0.60	
Títulos valores, privados y públicos	20%	3	0.60	
Descalce de plazos	30%	2	0.60	
Concentración de depósitos	30%	3	0.90	
SENSIBILIDAD	20%		2.00	0.40
Flujo de fondos proyectado	100%	2	2.00	
Suma de Ponderaciones	100%			2.45

CALIFICACION FINAL

La calificación final del Endeudamiento de corto plazo y largo plazo del Banco Supervielle S.A. es Categoría AA+ y Categoría AA, respectivamente.

DEFINICION DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO

CALIFICACION OTORGADA: AA+: El instrumento de deuda cuenta con una muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es muy bajo.

ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO

CALIFICACION OTORGADA: Categoría AA: El instrumento de deuda cuenta con una muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es muy bajo.

INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables de Banco Supervielle correspondientes al 31 de diciembre de 2023.
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos a diciembre de 2023 y febrero de 2024 | www.bcra.gob.ar

A la fecha, el Agente de Calificación no ha tomado conocimiento de hechos que impliquen una alteración significativa de la situación económica financiera del BANCO SUPERVIELLE S.A. y que, por lo tanto, generen un aumento del riesgo para los acreedores actuales o futuros de la empresa.

La información cuantitativa y cualitativa suministrada por el BANCO SUPERVIELLE S.A. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.

Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la Entidad, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la misma.