

**INFORME DE CALIFICACIÓN**

21 de agosto 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.

**RESUMEN**

Moody's Local Argentina asigna una calificación de corto plazo en moneda extranjera de ML A-1.ar a las Obligaciones Negociables ("ON") Clase S con vencimiento en agosto 2026 y una calificación en moneda extranjera de largo plazo de AA+.ar a las ON Clase T con vencimiento en agosto 2027 a ser emitidas 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 S y T serán emitidas en forma conjunta por hasta USD 20 millones ampliables hasta el monto disponible del programa. Las ON Clase S estarán denominadas y serán pagaderas en dólares estadounidenses, devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación. Por otro lado, las ON Clase T estarán denominadas y serán pagaderas en dólares estadounidenses, devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 24 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 junio 2025 2,9% -2,3% en promedio para 2022-2024- y elevados índices de cobertura de su cartera en mora 123,7% de provisiones sobre el total de préstamos vencidos (174% en promedio 2022-2024).

A junio de 2025 el stock de préstamos de Banco Supervielle aumentó un 15,4% en términos reales en relación a diciembre 2024 y un 69% de forma interanual. Esto se debió a la reactivación de la actividad, la tendencia de mejora en las condiciones macroeconómicas y a los nuevos productos que lanzó el banco. Los créditos otorgados pasaron a representar el 50,2% del activo a junio 2025 frente al 38% en junio 2024 resultando en una exposición a Títulos Públicos del 18,9% del activo total a junio 2025 vs 36,1% en junio 2024. Si bien continúa la tendencia de crecimiento de préstamos en el sistema financiero, el ritmo será más moderado luego del importante incremento en 2024 y en un contexto con costos de financiamiento más altos.

**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

Por otro lado, a partir de la eliminación de las LEFIs como instrumento para administrar la liquidez inmediata en el sistema, la evolución de las tasas en pesos ha presentado una elevada volatilidad que de continuar implicará un incremento en el costo de financiamiento para los bancos y en consecuencia una suba en las tasas activas para mantener spreads. Monitorearemos la evolución de estas variables y el impacto que pueda tener en el perfil crediticio de los bancos.

A junio 2025, el banco presentó una mejora en la concentración en sus primeros 10 préstamos, que representaron el 8,3% versus el 9,7% a diciembre 2024, lo que mitiga el deterioro en la calidad crediticia de alguna de las exposiciones afecten negativamente en gran medida la rentabilidad y capitalización del banco.

Las calificaciones, también se sustentan en la capacidad de generación de utilidades del banco, que en promedio para 2022-2024 reportó un ROE ajustado por inflación de 8,1%. Si bien el primer semestre del año muestra un resultado negativo (ROE -1%), ha mejorado respecto a marzo 2025 (ubicado en -2,3%). Para los últimos 12 meses a junio 2025 el ROE ajustado por inflación fue 1,7% con menores ingresos por intereses que el año anterior y mayores cargos de incobrabilidad que no se compensaron totalmente con egresos por intereses más bajos y un decremento en los gastos de estructura en términos reales. Monitorearemos la reasignación de activos hacia el crecimiento de préstamos por parte del Banco y la captación de fondeo en un contexto competitivo.

El fondeo del banco incluye depósitos institucionales, principalmente de IOL (perteneciente al Grupo Supervielle) y también ON desde agosto 2024. Banco Supervielle ha aumentado su presencia en el mercado de capitales a través de la emisión de ON tanto en moneda local como en dólares, a partir de que el mercado de capitales se posicionó como una alternativa para conseguir fondeo para operaciones de intermediación financiera efecto de la mejora en las condiciones macroeconómicas. Aún en un entorno operativo desafiante de menor liquidez en el mercado de capitales local con mayores costos de financiamiento, la emisión de ON continúa siendo una alternativa a la que tiene acceso el sistema financiero.

Por otra parte, el indicador de capitalización ajustada por títulos públicos se situó en 9,7%, por debajo del indicador presentado a diciembre 2024 (11,6%). Si se considera el indicador sin ajustar el mismo ascendía a 12,9% a la misma fecha (vs 15,7% a diciembre 2024). Esta tendencia se observó a nivel sistema financiero dado que el aumento en el volumen de préstamos otorgados genera mayores montos de APR que tienen impacto directo en el indicador de capital.

Banco Supervielle es el séptimo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos y posee una participación del 2,6% en el total del sistema financiero a marzo 2025. 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 130 sucursales bancarias y en conjunto con las sucursales virtuales, sus canales digitales y asiste a 2 millones de clientes. Banco Supervielle se ubicó en el puesto 8 en términos de depósitos dentro de los bancos privados con una participación del 2,6% en el total del sistema financiero a marzo 2025.

### **Fortalezas crediticias**

- Bajos niveles de préstamos vencidos sobre la cartera de préstamos y elevada cobertura con provisiones
- Buenos índices de rentabilidad y de eficiencia
- Adecuados 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

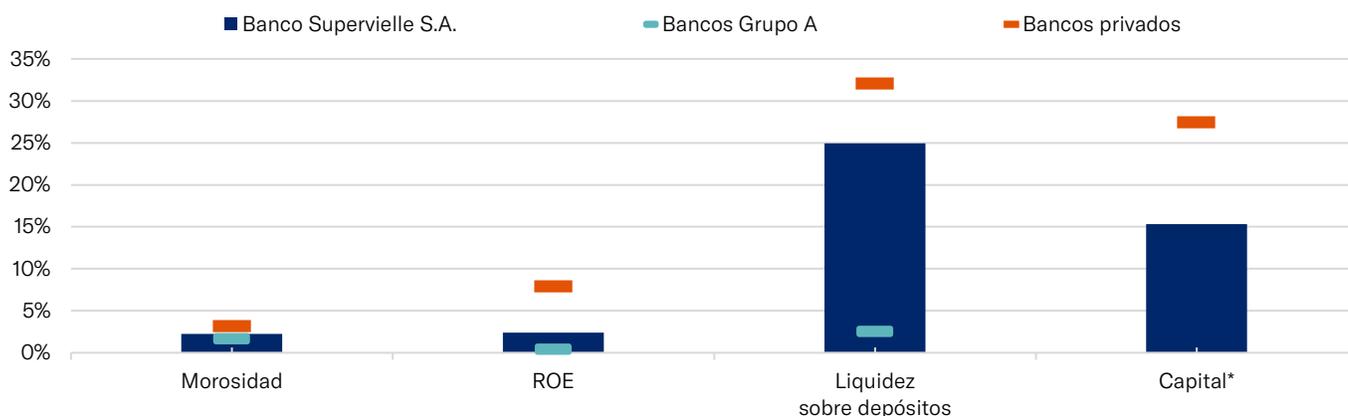
**Factores que pueden generar una mejora de la calificación**

→ 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 – Marzo 2025



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**

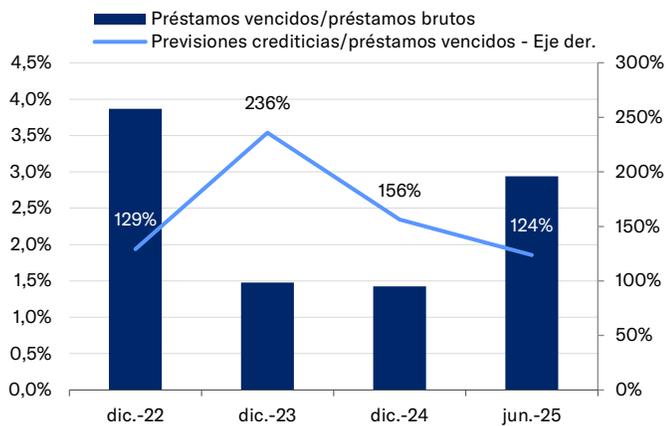
A junio 2025, la cartera de Banco Supervielle ascendió a ARS 2.879 mil millones, un crecimiento interanual en términos reales del 69% y vs diciembre 2024 del 15,4%. A marzo 2025 habían demostrado una participación de mercado de 2,6% sobre el sistema financiero. En cuanto a la composición de los préstamos, casi la totalidad de las financiaciones corresponde al sector privado no financiero.

La penetración de la cartera total alcanzó el 50,2% de los activos del banco a junio de 2025 y respalda el 69,3% de sus depósitos, frente a 47,3% promedio 2022-2024. En cuanto a su composición, la cartera comercial representó el 39,7% del total de los préstamos mientras que la cartera de consumo -que incluye la cartera comercial asimilable consumo- el 60,3% restante, lo que compara con un mix al cierre de diciembre de 2024 de 43%-57% respectivamente, evidenciando el crecimiento que ha tenido el Banco en préstamos a individuos principalmente prebendarios y personales.

Banco Supervielle mantuvo métricas de calidad de activos adecuadas, a junio 2025 el indicador de morosidad se ubicó en 2,9% levemente por encima del 2,3% promedio para el período 2022-2024. La cartera vencida se explicaba en un 84,2% por la cartera de consumo y vivienda mientras que el 15,8% 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 123,7% a junio 2025 -174% promedio 2022-2024- y de un 3,8% sobre el total de préstamos.

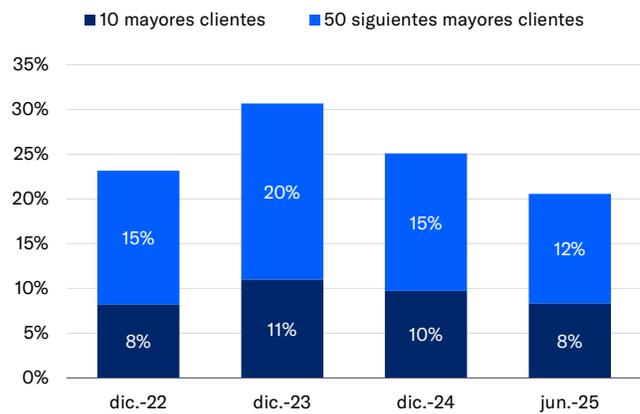
A junio 2025, el banco presentó una mejora en la concentración en sus primeros 10 préstamos, que representaron el 8,3% versus el 9,7% a diciembre 2024, lo que mitiga que el deterioro en la calidad crediticia de alguna de las exposiciones tenga impacto significativo en la rentabilidad y capitalización del banco. El Banco tenía exposición a Generación Mediterránea S.A. (GEMSA, [CCC.ar/EST](http://CCC.ar/EST)), compañía que se encuentra en proceso de reestructuración de su deuda lo cual podría causar incumplimientos en el repago de sus obligaciones. Dado que sólo representaba el 0,6% del total de las financiaciones de Supervielle a junio de 2025, no esperamos que un incumplimiento de este emisor genere un impacto significativo en el perfil crediticio del banco.

**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



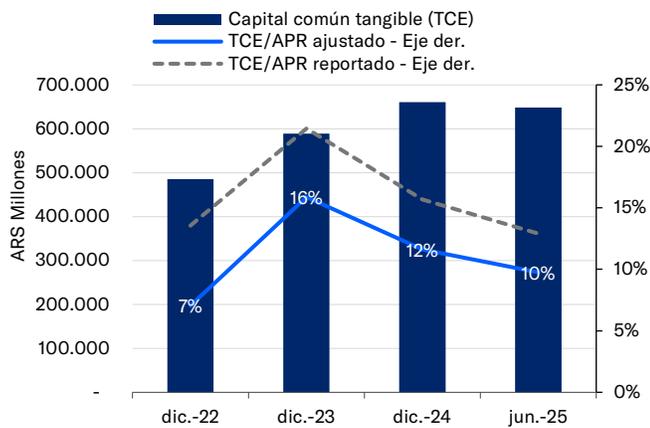
Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

**Capital**

La capitalización de Banco Supervielle es adecuada y podría respaldar situaciones de estrés moderado. El capital común tangible sobre activos ponderados por riesgos ajustados (APR + exposición a títulos públicos) del banco se ubicó en 9,7% a junio 2025, por debajo del indicador presentado a diciembre 2024 (11,6%). 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. Si se considera el indicador sin ajustar el mismo ascendía a 12,9% a la misma fecha (vs 15,7% al último cierre anual). La diferencia entre ambos indicadores radica en el ajuste por exposición a títulos públicos que realiza Moody's Local Argentina.

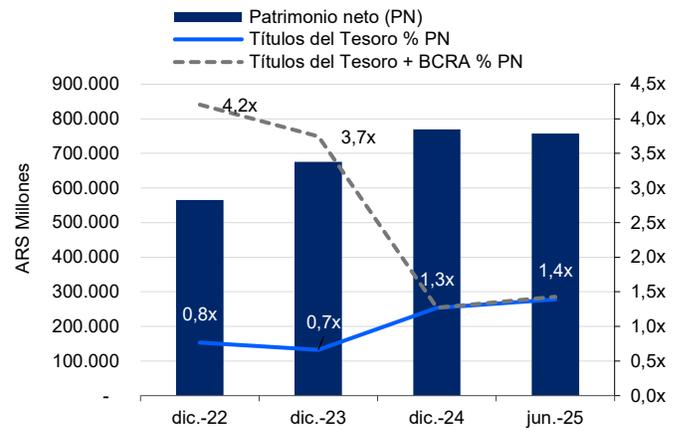
La relación del patrimonio neto a activos totales de Banco Supervielle a junio 2025 fue de 13,2%, nivel en línea al promedio de los últimos tres años 2022-2024 de 13,3%. En términos de exposición a títulos públicos, los mismos representaban 1,4 veces su patrimonio a junio 2025 desde 3,7x a diciembre 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**

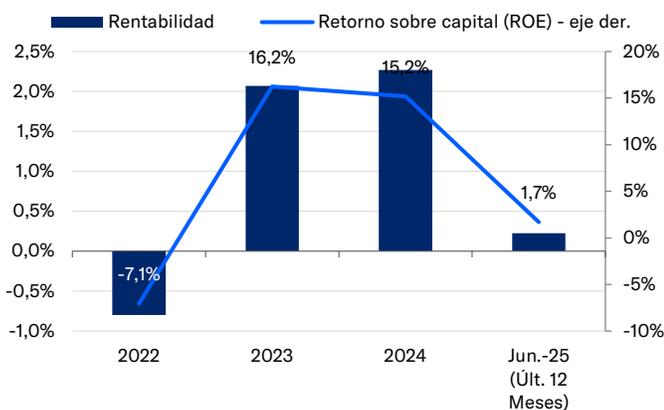


Nota: BCRA incluye operaciones de pase con el BCRA  
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

**Rentabilidad**

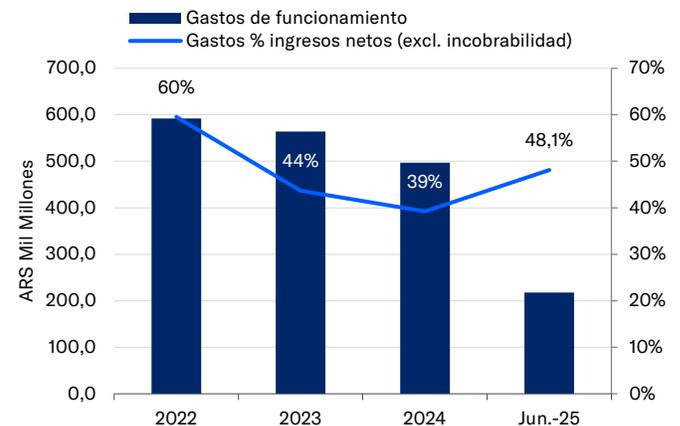
Respecto a la capacidad de generación de utilidades del banco, es buena y en promedio para 2022-2024 reportó un ROE ajustado por inflación de 8,1%. Si bien el primer semestre del año muestra un resultado negativo (ROE -1%), ha mejorado respecto a marzo 2025 (ubicado en -2,3%). Para los últimos 12 meses a junio 2025 el ROE ajustado por inflación fue 1,7% con menores ingresos por intereses que el año anterior y mayores cargos de incobrabilidad que no se compensaron totalmente con los menores egresos por intereses y menores gastos de estructura en términos reales. Monitorearemos la reasignación de activos hacia el crecimiento de préstamos por parte del Banco y la captación de fondeo en un contexto competitivo.

**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**

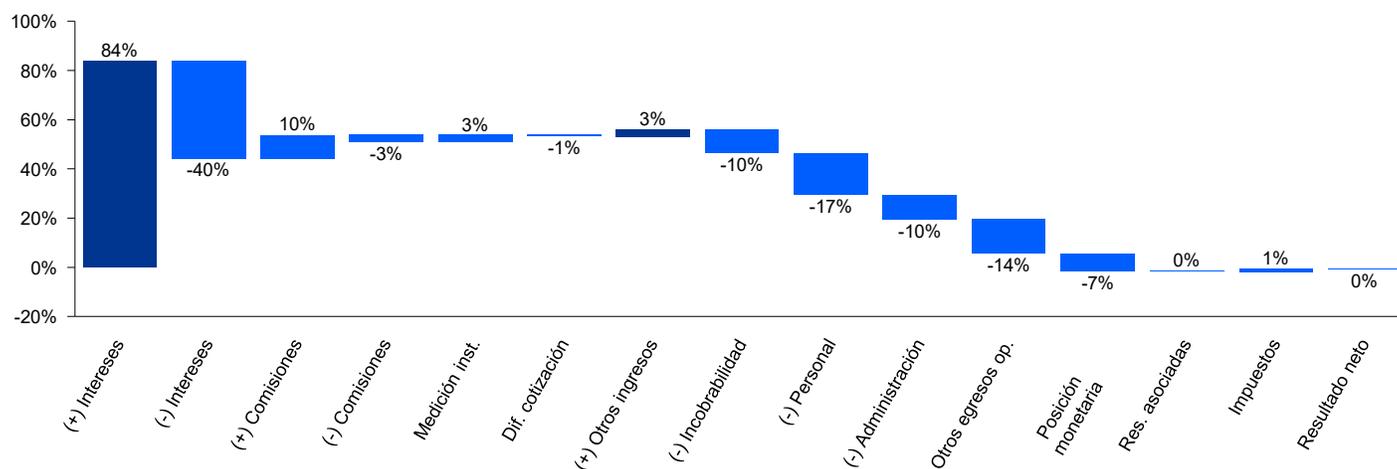


Nota: Incluye beneficios al personal + gastos administrativos  
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Los gastos de funcionamiento de los últimos 12 meses a junio 2025 se ubicaron en ARS 461 mil millones lo que compara con ARS 497 mil millones a diciembre 2024 (en moneda homogénea a junio 2025). La eficiencia de la entidad, medida como la participación de los gastos de funcionamiento sobre ingresos operativos netos, se encuentra en 48,1% a junio 2025 levemente por encima del 47,5% promedio de 2022-2024.

A junio de 2025, el costo por el riesgo, explicado por el efecto de los cargos por incobrabilidad sobre su hoja de balance alcanzó ARS 78.204 millones, un 2,6% sobre sus préstamos brutos.

**FIGURA 8** Ingresos y egresos cómo % de los ingresos totales – acumulado 6m junio 2025



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 junio de 2025 representaban el 71% del total de activos, y por capital propio 13,4%. A su vez, los recursos líquidos del banco representaron el 40% del activo tangible.

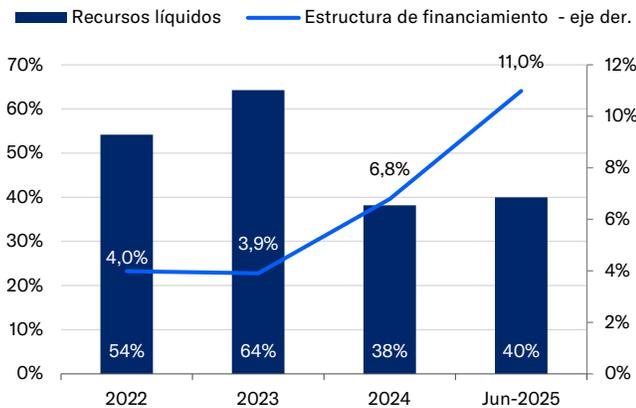
Supervielle presenta una moderada diversificación de sus depósitos donde los primeros 10 depositantes representaban el 38,7% del total de depósitos a junio 2025. El fondeo del banco incluye una importante proporción de depósitos institucionales que se consideran de carácter más volátil, aunque esto se 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.

Asimismo, el Banco ha aumentado su presencia en el mercado de capitales a través de la emisión de Obligaciones Negociables tanto en moneda local como en dólares, a partir de que en el segundo semestre de 2024 el mercado de capitales se posicionó como una alternativa para conseguir fondeo para operaciones de intermediación financiera efecto de la mejora en las condiciones macroeconómicas. Aún en un entorno operativo desafiante de menor liquidez en el mercado de capitales local con mayores costos de financiamiento, la emisión de ON continúa siendo una alternativa a la que tiene acceso el sistema financiero.

En este contexto, entre agosto 2024 y junio 2025, Banco Supervielle realizó la emisión de 10 Obligaciones Negociables tanto en pesos argentinos como en dólares estadounidenses. A su vez, el banco planea la emisión de las ON Clase S y clase T por hasta USD 20 millones ampliables hasta el monto disponible del programa en conjunto. Las ON Clase S estarán denominadas y serán pagaderas en dólares estadounidenses, devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación. Por otro lado, las ON Clase T estarán denominadas y serán pagaderas en dólares estadounidenses, devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación.

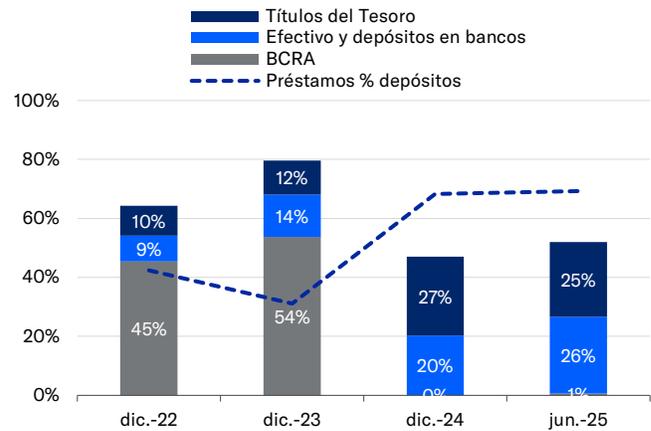
La estructura de financiamiento de Banco Supervielle a junio 2025 se ubicó en 11% desde 6,8% reportado a diciembre 2024, explicado principalmente por el aumento de ON emitidas (ARS 359.789 millones desde ARS 58.881 millones a diciembre 2024 en moneda homogénea a junio 2025).

**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

**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 L con vencimiento en febrero 2026	ARS	07/02/2025	07/02/2026	Al vencimiento	TAMAR privada + 2,75%	Trimestral
Obligaciones Negociables Clase M con vencimiento en marzo 2026	ARS	07/03/2025	07/03/2026	Al vencimiento	TAMAR privada + 2,75%	Trimestral
Obligaciones Negociables Clase N con vencimiento en noviembre 2025	ARS	12/05/2025	12/11/2025	Al vencimiento	TAMAR privada + 3,5%	Trimestral
Obligaciones Negociables Clase P con vencimiento en noviembre 2025	USD	26/05/2025	26/11/2025	Al vencimiento	4,50%	Al vencimiento
Obligaciones Negociables Clase Q con vencimiento en junio 2026	USD	12/06/2025	12/06/2026	Al vencimiento	6%	Semestral
Obligaciones Negociables Clase R con vencimiento en junio 2026	ARS	12/06/2025	12/06/2026	Al vencimiento	TAMAR privada + 3,25%	Trimestral
Obligaciones Negociables Clase S con vencimiento en agosto 2026 <sup>(*)</sup>	USD	Pendiente de emisión	A los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	Tasa fija a licitar	Semestral
Obligaciones Negociables Clase T con vencimiento en agosto 2027 <sup>(*)</sup>	USD	Pendiente de emisión	A los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	Tasa fija a licitar	Semestral

<sup>(\*)</sup>Previo a Oferta Pública.

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

En millones de ARS (moneda homogénea al 30/06/2025)	Jun-2025 (Últ. 12 meses)	6M 2025 (Jun-2025)	2024	2023	2022
<b>ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	1.080.643	1.080.643	738.469	559.984	373.397
Títulos BCRA	27.971	27.971	1.133	2.084.067	1.941.157
Títulos públicos	1.052.681	1.052.681	976.638	447.327	433.280
Préstamos totales	2.879.763	2.879.763	2.495.030	1.208.214	1.810.631
Activos intangibles	108.655	108.655	108.759	86.610	79.796
Activo total	5.740.239	5.740.239	4.939.694	4.957.993	5.264.215
Depósitos totales	4.157.973	4.157.973	3.652.873	3.882.792	4.275.839
Sector público	160.048	160.048	166.552	252.514	217.318
Sector financiero	283	283	213	1.194	792
Sector privado no financiero y residentes del exterior	3.997.642	3.997.642	3.486.108	3.629.084	4.057.729
BCRA y otras instituciones financieras	80.537	80.537	44.659	6.747	45.474
Obligaciones negociables <sup>(2)</sup>	359.790	359.790	58.881	-	4.382
Pasivo total	4.983.097	4.983.097	4.170.345	4.282.150	4.699.392
Patrimonio neto	757.141	757.141	769.348	675.842	564.823
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
Resultado neto por intereses	688.080	354.841	910.214	925.518	670.475
Resultado neto por comisiones	106.780	53.700	94.681	107.376	112.729
Cargos por incobrabilidad	109.648	78.204	60.923	79.242	104.903
Ingreso operativo neto	809.290	373.785	1.206.235	1.212.509	889.068
Beneficios al personal	282.397	136.596	311.921	369.970	382.563
Gastos administrativos	178.739	80.938	185.150	194.081	209.244
Resultado operativo	124.433	44.944	434.716	353.153	13.744
Resultado antes de impuestos	(17.158)	(14.766)	146.438	162.721	(75.783)
Resultado neto	12.926	(3.740)	109.610	100.759	(41.508)
<b>INDICADORES</b>					
Préstamos vencidos/préstamos brutos	2,9%	2,9%	1,4%	1,5%	3,9%
Provisión para pérdidas crediticias/préstamos vencidos	123,7%	123,7%	156,1%	235,9%	129,3%
Préstamos/activo total	50,2%	50,2%	50,5%	24,4%	34,4%
Concentración de las financiaciones <sup>(3)</sup>	8,3%	8,3%	9,7%	11,0%	8,2%
(Títulos públicos + BCRA)/activo total	18,8%	18,8%	19,8%	51,1%	45,1%
Capital ajustado	9,7%	9,7%	11,6%	15,9%	7,0%
Patrimonio neto/activo total	13,2%	13,2%	15,6%	13,6%	10,7%
Gastos funcionamiento/ingresos operativos netos <sup>(4)</sup>	50,2%	48,1%	39,2%	43,7%	59,5%
Rentabilidad	0,2%	-0,1%	2,3%	2,1%	-0,8%
ROAA	0,2%	-0,1%	2,2%	2,0%	-0,8%
ROE	1,7%	-1,0%	15,2%	16,2%	-7,1%
Depósitos/pasivos totales	83,4%	83,4%	87,6%	90,7%	91,0%
Depósitos/activo tangible	73,8%	73,8%	75,6%	79,7%	82,5%
Obligaciones negociables/activo tangible	6,4%	6,4%	1,2%	-	0,1%
Concentración de los depósitos <sup>(3)</sup>	38,7%	38,7%	35,5%	42,7%	33,0%
Estructura de financiamiento	11,0%	11,0%	6,8%	3,9%	4,0%
Recursos líquidos/activo tangible	40,0%	40,0%	38,2%	64,2%	54,2%
Recursos líquidos/depósitos totales	54,1%	54,1%	50,5%	80,6%	65,7%
Préstamos/depósitos totales	69,3%	69,3%	68,3%	31,1%	42,3%

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>				
<b>Calificación de emisor en moneda local</b>	<b>AA+.ar</b>	<b>Estable</b>	<b>AA+.ar</b>	<b>Estable</b>
<b>Calificación de emisor en moneda local de corto plazo</b>	<b>ML A-1.ar</b>	-	<b>ML A-1.ar</b>	-
Obligaciones Negociables Clase L con vencimiento en febrero 2026	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase M con vencimiento en marzo 2026	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase N con vencimiento en noviembre 2025	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase R con vencimiento en junio 2026	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
<b>Calificación de emisor en moneda extranjera</b>	<b>AA+.ar</b>	<b>Estable</b>	<b>AA+.ar</b>	<b>Estable</b>
Obligaciones Negociables Clase T con vencimiento en agosto 2027 <sup>(*)</sup>	AA+.ar	Estable	-	-
<b>Calificación de emisor en moneda extranjera de corto plazo</b>	<b>ML A-1.ar</b>	-	<b>ML A-1.ar</b>	-
Obligaciones Negociables Clase P con vencimiento en noviembre 2025	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase Q con vencimiento en junio 2026	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase S con vencimiento en agosto 2026 <sup>(*)</sup>	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	-

<sup>(\*)</sup>Previo a Oferta Pública.

**Información considerada para la calificación.**

- Último balance anual auditado al 31/12/2024 y anteriores, disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Último balance trimestral al 30/06/2025 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](http://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/Sep/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](http://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.