

INFORME DE CALIFICACIÓN

9 de junio de 2025

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

Banco Supervielle S.A.

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 Q con vencimiento en junio 2026 y una calificación en moneda local de corto plazo de ML A-1.ar a las ON Clase R con vencimiento en junio 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 Q y R serán emitidas en forma conjunta hasta USD 20 millones ampliables por hasta USD 100 millones. Las ON Clase Q 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 R estarán denominadas y serán pagaderas en Pesos argentinos, devengarán tasa de interés variable (TAMAR + margen a licitar) 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 marzo 2025 2,1% -2,3% en promedio para 2022-2024- y elevados índices de cobertura de su cartera en mora 143% en línea con el 174% de provisiones sobre el total de préstamos vencidos en promedio 2022-2024.

A marzo de 2025 el stock de préstamos de Banco Supervielle aumentó sólo un 1,9% en términos reales en relación a diciembre 2024, luego de haber presentado un considerable crecimiento en el ejercicio 2024 (107% vs 2023). 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 estos incrementos, los créditos otorgados por el banco pasaron a representar el 47,3% del activo a marzo 2025 frente al 24,4% en 2023 resultando en una menor exposición a

Títulos Públicos (24,1% del activo total a marzo 2025 vs 51,2% en diciembre 2023).

A marzo 2025, el banco presentó una mejora en la concentración en sus primeros 10 préstamos, que representaron el 8,4% versus el 9,7% a diciembre 2024, lo que mitiga que el deterioro en la calidad crediticia de alguna de las exposiciones afecten negativamente en gran medida la rentabilidad y capitalización del banco. El Banco tenía exposición a Generación Mediterránea S.A. (GEMSA, 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 1% del total de las financiaciones de Supervielle a marzo de 2025, no esperamos que un incumplimiento de este emisor genere un impacto significativo en el perfil crediticio del banco.

Las calificaciones, también se sustentan en la capacidad de generación de utilidades del banco, que a diciembre de 2024 reportó un ROE ajustado por inflación del 15,2%. Si bien el primer trimestre del año muestra un resultado negativo (ROE -2,3%) 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 gastos de estructura, para los últimos 12 meses a marzo 2025 el ROE ajustado por inflación fue 3,3%. La disminución interanual se explica principalmente por menores resultados por intereses de títulos públicos y operaciones de pases que fueron amortiguados parcialmente por una mejora en el margen financiero neto de clientes, una reducción en los gastos operativos y un aumento de los ingresos netos por comisiones. Monitorearemos la reasignación de activos hacia el crecimiento de préstamos por parte del Banco y la captación de fondeo en un contexto competitivo.

Supervielle presenta una moderada diversificación de sus depósitos donde los primeros 10 depositantes representaban el 40,2% del total de depósitos a marzo 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.

Por otra parte, el indicador de capitalización ajustada por títulos públicos se situó en 10%, por debajo del indicador presentado a diciembre 2024 (11,6%). Si se considera el indicador sin ajustar el mismo ascendía a 14,2% a la misma fecha (vs 15,7% 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.

Banco Supervielle es el séptimo banco privado más grande de Argentina en términos de préstamos y posee una participación del 2,8% en el total del sistema financiero a diciembre 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 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 11 en términos de depósitos con una participación del 2,3% a diciembre 2024.

Fortalezas crediticias

- Bajos niveles de préstamos vencidos sobre la cartera de préstamos y elevada cobertura con provisiones
- Altos 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

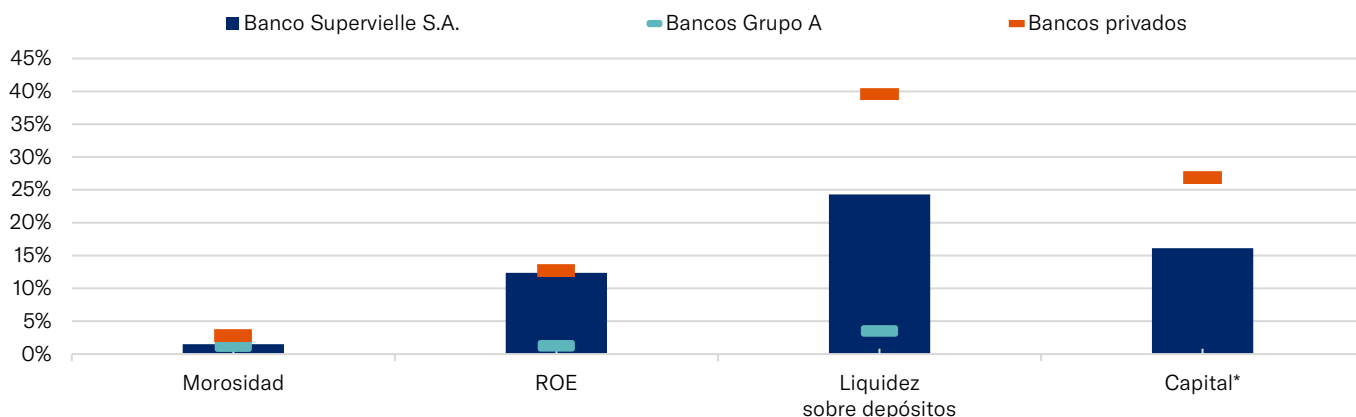
Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- 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 – Diciembre 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

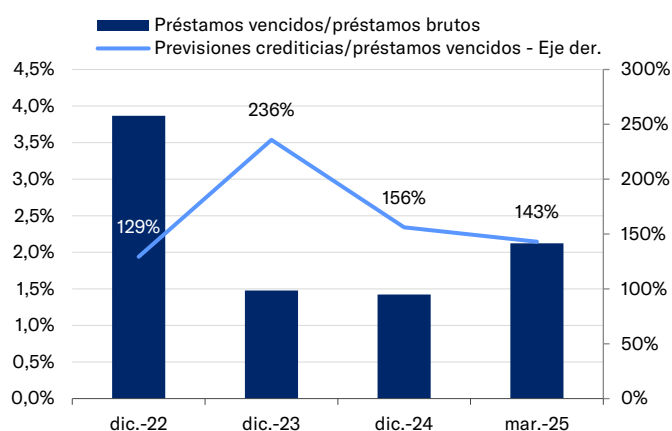
A marzo 2025, la cartera de Banco Supervielle ascendió a ARS 2.397 mil millones, un crecimiento interanual en términos reales del 104,2% y a diciembre 2024 habían demostrado una participación de mercado de 2,8% sobre el sistema financiero. En cuanto a la composición de los préstamos, casi la totalidad de las financiaciones corresponde al sector privado no financiero.

La penetración de la cartera total alcanzó el 47,3% de los activos del banco a marzo de 2025 y respalda el 64,6% de sus depósitos, frente a 47,3% promedio 2022-2024. En cuanto a su composición, la cartera comercial representó el 37% del total de los préstamos mientras que la cartera de consumo -que incluye la cartera comercial asimilable consumo- el 63% 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 prendarios y personales.

Banco Supervielle mantuvo métricas de calidad de activos adecuadas, a marzo 2025 el indicador de morosidad se ubicó en 2,1% en línea con el 2,3% promedio 2022-2024. La cartera vencida se explicaba en un 78,7% por la cartera de consumo y vivienda mientras que el 21,3% 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 143% a marzo 2025 - 174% promedio 2022-2024- y de un 3,1% sobre el total de préstamos.

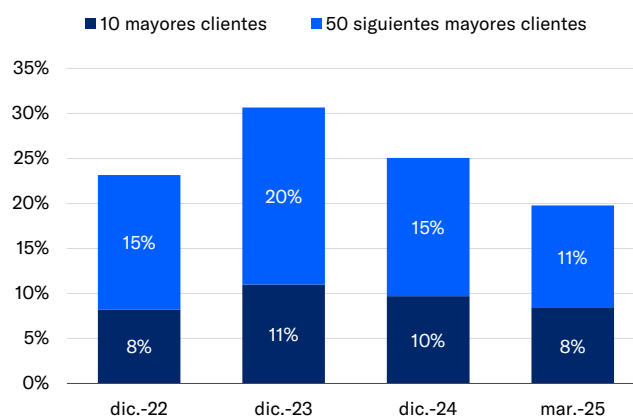
A marzo 2025, el banco presentó una mejora en la concentración en sus primeros 10 préstamos, que representaron el 8,4% versus el 9,7% a diciembre 2024, lo que mitiga que el deterioro en la calidad crediticia de alguna de las exposiciones afecten negativamente en gran medida la rentabilidad y capitalización del banco. El Banco tenía exposición a Generación Mediterránea S.A. (GEMSA, 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 1% del total de las financiaciones de Supervielle a marzo 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



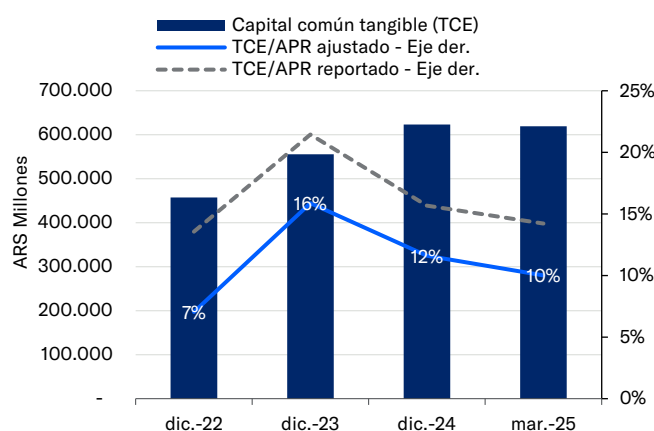
Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

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 10% a marzo 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 14,2% 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.

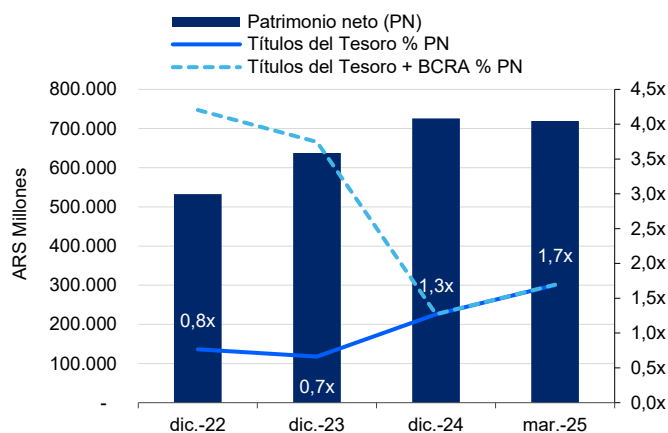
La relación del patrimonio neto a activos totales de Banco Supervielle a marzo 2025 fue de 14,2%, nivel más alto versus el promedio de los últimos tres años -13,3%- . En términos de exposición a títulos públicos, los mismos representaban 1,7 veces su patrimonio a marzo 2025 desde 3,7x a diciembre 2023.

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



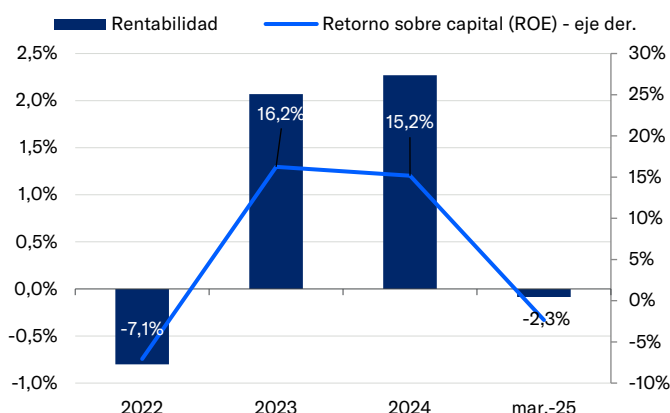
Nota: BCRA incluye operaciones de pase con el BCRA
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Rentabilidad

A diciembre de 2024 el Banco presentó un resultado de ARS 103.394 millones (a moneda homogénea de marzo 2025) y reportó un ROE ajustado por inflación del 15,2% en comparación con el 16,2% a diciembre 2023 explicado principalmente por menores rendimientos de la cartera de inversión en un contexto de reasignación de activos hacia el crecimiento de préstamos en parte compensados por menores cargos por incobrabilidad, una mayor eficiencia de los gastos de funcionamiento y menores costos de fondeo.

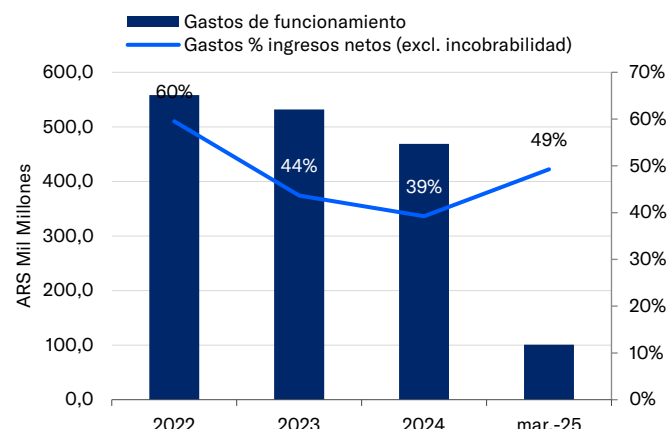
Si bien el primer trimestre del año muestra un resultado negativo (ROE -2,3%) con menores ingresos por intereses que el año anterior y mayores cargos de incobrabilidad que no se compensaron totalmente con los menores egresos por intereses y gastos de estructura, para los últimos 12 meses a marzo 2025 el ROE ajustado por inflación fue 3,3%. La disminución interanual se explica principalmente por menores resultados por intereses de títulos públicos y operaciones de pases que fueron amortiguados parcialmente por una mejora en el margen financiero neto de clientes, una reducción en los gastos operativos y un aumento de los ingresos netos por comisiones. 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

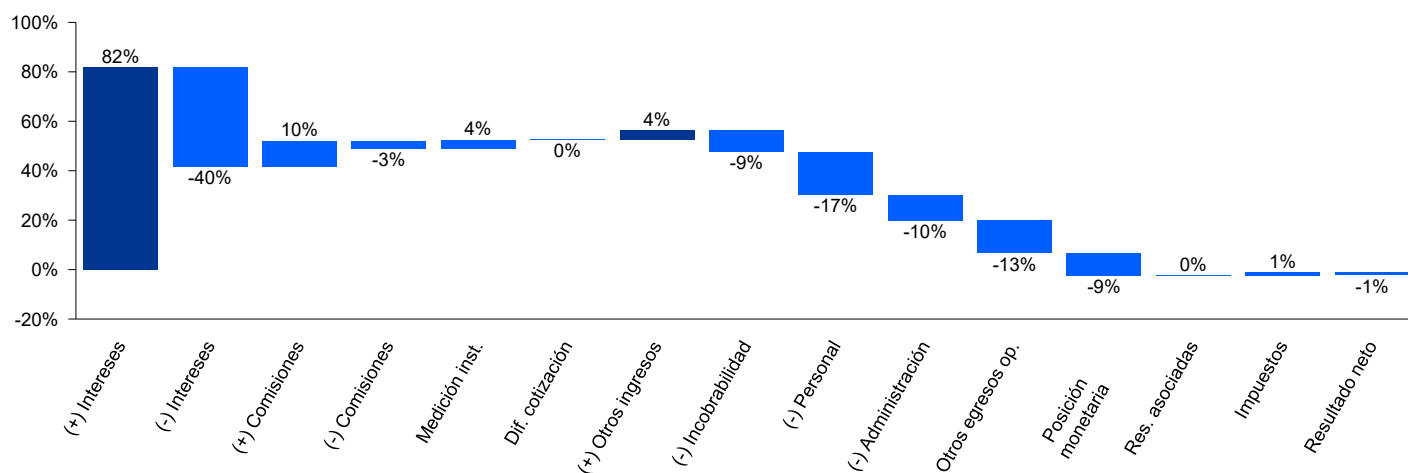


Nota: Incluye beneficios al personal + gastos administrativos
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Los gastos de funcionamiento de los últimos 12 meses a marzo 2025 se ubicaron en ARS 444 millones lo que compara con ARS 469 millones a diciembre 2024 (en moneda homogénea). La eficiencia de la entidad, medida como la participación de los gastos de funcionamiento sobre ingresos operativos netos, se encuentra en 49,3% a marzo 2025 levemente por encima del 47,5% promedio de 2022-2024.

A los últimos 12 meses a marzo de 2025, el costo por el riesgo, explicado por el efecto de los cargos por incobrabilidad sobre su hoja de balance alcanzó ARS 76.850 millones, un 3,2% sobre sus préstamos brutos.

FIGURA 8 Ingresos y egresos cómo % de los ingresos totales – marzo 2025



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

Liquidez

Estructura de financiamiento y recursos líquidos

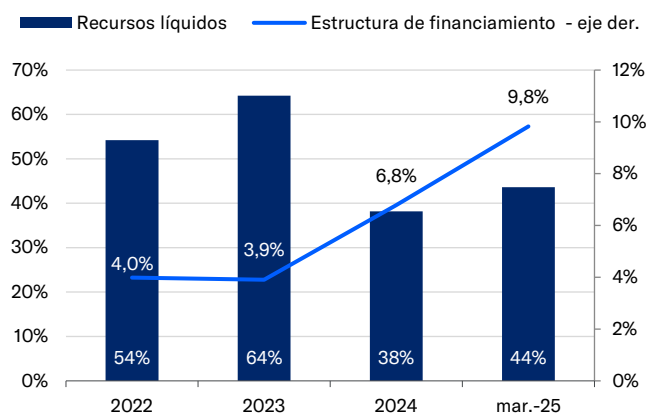
Banco Supervielle se fondea principalmente por depósitos del sector privado no financiero, que a marzo de 2025 representaban el 72% del total de activos, y por capital propio 14,5%. A su vez, los recursos líquidos del banco representaron el 43,6% del activo tangible.

Supervielle presenta una moderada diversificación de sus depósitos donde los primeros 10 depositantes representaban el 40,2% del total de depósitos a marzo 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.

En este contexto, entre agosto 2024 y mayo 2025, Banco Supervielle realizó la emisión de 8 Obligaciones Negociables tanto en Pesos argentinos como en Dólares estadounidenses. A su vez, el banco planea la emisión de las ON Clase Q y R por hasta USD 20 millones ampliables por hasta USD 100 millones en conjunto. Las ON Clase Q 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 R estarán denominadas y serán pagaderas en Pesos argentinos, devengarán tasa de interés variable (TAMAR + margen a licitar) y su vencimiento operará a los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación.

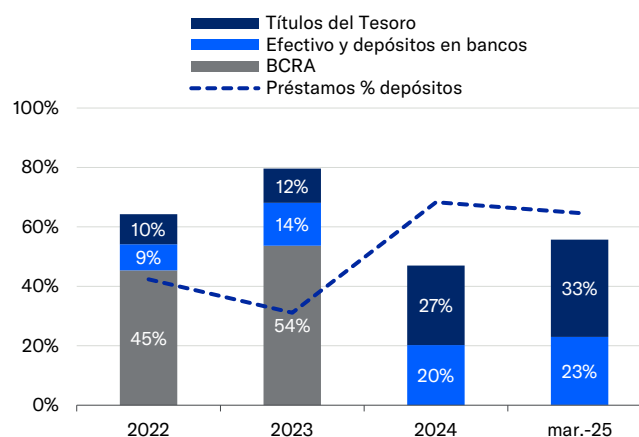
La estructura de financiamiento de Banco Supervielle a marzo 2025 se ubicó en 9,8% desde 6,8% reportado a diciembre 2024, explicado principalmente por el aumento de ON emitidas (ARS 222.635 millones desde ARS 55.442 millones a diciembre 2024 en moneda homogénea a marzo 2025).

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 H con vencimiento en agosto 2025	ARS	02/08/2024	02/08/2025	Al vencimiento	Badlar + 5,25%	Trimestral
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	07/02/2025	07/08/2025	Al vencimiento	4,15%	Al vencimiento
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	Pendiente de emisión	A los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	Tasa fija a licitar	Semestral
Obligaciones Negociables Clase R con vencimiento en junio 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 31/03/2025)	Mar-2025 (Últ. 12 meses)	3M 2025 (Mar-2025)	2024	2023	2022
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL					
Efectivo y depósitos en bancos	847.875	847.875	696.586	528.224	352.220
Títulos BCRA	3.827	3.827	1.068	1.965.867	1.831.063
Títulos públicos	1.215.546	1.215.546	921.247	421.956	408.706
Préstamos totales	2.397.956	2.397.956	2.353.522	1.139.689	1.707.939
Activos intangibles	99.851	99.851	102.590	81.698	75.270
Activo total	5.071.665	5.071.665	4.659.534	4.676.795	4.965.650
Depósitos totales	3.710.342	3.710.342	3.445.697	3.662.576	4.033.331
Sector público	132.878	132.878	157.106	238.192	204.993
Sector financiero	233	233	201	1.127	747
Sector privado no financiero y residentes del exterior	3.577.232	3.577.232	3.288.390	3.423.257	3.827.591
BCRA y otras instituciones financieras	63.365	63.365	42.126	6.364	42.894
Obligaciones negociables ⁽²⁾	222.636	222.636	55.542	-	4.133
Pasivo total	4.352.338	4.352.338	3.933.820	4.039.284	4.432.861
Patrimonio neto	719.326	719.326	725.714	637.511	532.789
ESTADO DE RESULTADOS					
Resultado neto por intereses	684.336	151.315	858.591	873.026	632.449
Resultado neto por comisiones	95.821	26.183	89.311	101.286	106.335
Cargos por incobrabilidad	76.850	31.821	57.467	74.747	98.953
Ingreso operativo neto	851.330	172.792	1.137.822	1.143.740	838.644
Beneficios al personal	272.185	62.814	294.230	348.986	360.866
Gastos administrativos	172.117	37.967	174.649	183.073	197.376
Resultado operativo	189.997	24.302	410.061	333.124	12.965
Resultado antes de impuestos	13.984	(9.182)	138.132	153.493	(71.485)
Resultado neto	23.614	(4.226)	103.394	95.044	(39.154)
INDICADORES					
Préstamos vencidos/préstamos brutos	2,1%	2,1%	1,4%	1,5%	3,9%
Provisión para pérdidas crediticias/préstamos vencidos	143,0%	143,0%	156,1%	235,9%	129,3%
Préstamos/activo total	47,3%	47,3%	50,5%	24,4%	34,4%
Concentración de las financiaciones ⁽³⁾	8,4%	8,4%	9,7%	11,0%	8,2%
(Títulos públicos + BCRA)/activo total	24,0%	24,0%	19,8%	51,1%	45,1%
Capital ajustado	10,0%	10,0%	11,6%	15,9%	7,0%
Patrimonio neto/activo total	14,2%	14,2%	15,6%	13,6%	10,7%
Gastos funcionamiento/ingresos operativos netos ⁽⁴⁾	47,9%	49,3%	39,2%	43,7%	59,5%
Rentabilidad	0,5%	-0,1%	2,3%	2,1%	-0,8%
ROAA	0,5%	-0,3%	2,2%	2,0%	-0,8%
ROE	3,3%	-2,3%	15,2%	16,2%	-7,1%
Depósitos/pasivos totales	85,2%	85,2%	87,6%	90,7%	91,0%
Depósitos/activo tangible	74,6%	74,6%	75,6%	79,7%	82,5%
Obligaciones negociables/activo tangible	4,5%	4,5%	1,2%	-	0,1%
Concentración de los depósitos ⁽³⁾	40,2%	40,2%	35,5%	42,7%	33,0%
Estructura de financiamiento	9,8%	9,8%	6,8%	3,9%	4,0%
Recursos líquidos/activo tangible	43,6%	43,6%	38,2%	64,2%	54,2%
Recursos líquidos/depósitos totales	58,5%	58,5%	50,5%	80,6%	65,7%
Préstamos/depósitos totales	64,6%	64,6%	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. ⁽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: $[\text{Total de Efectivo y Depósitos} + \text{Total de Títulos y Acciones con cotización}] / \text{Total de Depósitos}$

Índice de morosidad: $\text{Préstamos vencidos (Financiaciones en situación irregular de 3 a 5)} / \text{Préstamos Brutos}$

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

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: $(\text{Capital común tangible} - \text{activos intangibles}) / \text{activos ponderados por riesgo (APR)}$.

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 / $(\text{activos totales} - \text{crédito mercantil y otros intangibles} - \text{activos asegurados})$.

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: $\text{Efectivo en el banco central} + \text{deuda de instituciones financieras} + \text{valores totales} - \text{ingresos no ganados} - \text{activos derivados} / (\text{activos totales} - \text{crédito mercantil y otros intangibles} - \text{activos asegurados})$.

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

Rentabilidad: $\text{Ingresos netos (después de impuestos)} / \text{activos tangibles}$.

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	-	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	-	-	-
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 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	-	ML A-1.ar	-
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	-	-	-
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	-

^(*)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>
- Últimos balance trimestral al 31/03/2025 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

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://moodylocal.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 SÍMBOLOS 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.