

Banco Supervielle S.A.

Informe Integral

Calificaciones

Nacional

| | |
|--|----------|
| Endeudamiento de Largo Plazo | AA(arg) |
| Endeudamiento de Corto Plazo | A1+(arg) |
| ON Subordinadas | |
| Clase I por hasta USD 50 mill. | AA-(arg) |
| ON Subordinadas | |
| Clase II por hasta USD 35 mill. | AA-(arg) |
| ON Subordinadas | |
| Clase III por hasta USD 30 mill. | AA-(arg) |
| ON Subordinadas | |
| Clase IV por hasta USD 30 mill. | AA-(arg) |
| ON Clase V por hasta \$350 mill. | AA(arg) |
| ON Clase VI por \$300 mill. (ampliable a \$600 mill.) | AA(arg) |

Perspectiva

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Calificación Nacional de Largo Plazo | Estable |
|--------------------------------------|---------|

Resumen Financiero

| Millones | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| Activos USD | 2.633 | 2.985 |
| Activos (Pesos) | 39.289 | 27.129 |
| Patrimonio Neto (Pesos) | 5.224 | 2.264 |
| Resultado Neto (Pesos) | 248 | 157 |
| ROA (%) | 1,42 | 1,28 |
| ROE (%) | 13,88 | 14,46 |
| PN/Activos (%) | 13,22 | 8,30 |

TC de Referencia del BCRA: 30/06/16: 14,9200 y 30/06/2015:9,0865

Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores.

Analistas

Analista Principal

Darío Logiodice
 Director
 (+5411) 5235 - 8136
dario.logiodice@fixscr.com

Analista Secundario

María Fernanda Lopez
 Senior Director
 (+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda Lopez
 (+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Perfil

Banco Supervielle S.A. (Supervielle) orienta su operatoria a servicios financieros de empresas, especialmente pymes, y de personas a través de préstamos personales y tarjetas de crédito, destacándose la asistencia a jubilados que perciben sus haberes a través del banco.

Factores relevantes de la calificación

Mejora sustentable en su capitalización: Recientemente el banco recibió aportes de capital de su accionista mayoritario por un total de \$2.233 millones que en los inmediato mejoraron la capitalización de la entidad, aunque, de acuerdo a lo manifestado por el banco, a largo plazo convergería a ratios no inferiores al 10% de Tier 1 de Capital, por encima del promedio de los últimos tres ejercicios (6.9%). FIX evalúa satisfactoriamente la mejora en la capitalización de Supervielle y considera que amplía sus posibilidades de crecimiento en su escala de negocios, mejora su estructura de fondeo y potencia su desempeño.

Apropiado desempeño operativo: El desempeño de la entidad se nutre de un buen margen de intermediación sustentado en su bajo costo de fondeo; su adecuada calidad de activos y la optimización de su posición de liquidez. Estos factores le han permitido conservar una sostenida rentabilidad operativa en los últimos siete años (2.9% sobre sus activos promedios).

Buena estructura de fondeo: La principal fuente de fondeo de la entidad son los depósitos, que representaban el 70% del activo del banco a jun'16, con una buena atomización por depositante y bajo costo promedio. Los depósitos del sector privado no financiero representan el 88% del total de depósitos, de los cuales un 56% consistía en cuentas a la vista. Adicionalmente, el banco participa activamente en el mercado de capitales a través de emisiones.

Adecuada liquidez: La liquidez inmediata del banco a nivel individual representa en 32.2% del total de depósitos, fortalecida por el corto plazo de su cartera de créditos (a jun'16 el 56.1% vencía dentro de los 90 días).

Ajustada eficiencia: La eficiencia del banco es ajustada e inferior a la media de los bancos privados del sistema (gastos sobre ingresos 51% y gastos sobre activos 8% a may'16). Sin embargo, el incremento de la base patrimonial le permitirá a Supervielle aumentar su volumen de préstamos promedio conservando su actual estructura operativa lo que redundaría en ganancias de eficiencia en el mediano plazo.

Sensibilidad de la Calificación

Desempeño: En caso de un deterioro sostenido de los niveles de capitalización (Tier 1 Capital Ratio por debajo del 10%) y/o de posición de liquidez del banco, podrían generar presiones hacia abajo sobre las calificaciones de Supervielle.

Franquicia y buen desempeño: Un crecimiento sostenido de su volumen de negocios, con una mayor diversificación y atomización de sus riesgos, que lleven a fortalecer su franquicia y posicionamiento dentro de los primeros 5 bancos más importantes del sistema, conservando una buena calidad de activos y desempeño, podrían derivar en subas de las calificaciones.

Perfil

Banco Supervielle S.A. es una institución bancaria con más de 125 años de presencia en Argentina. Comenzó sus actividades en el año 1887 bajo el nombre de Supervielle y Cía. Banqueros. Años más tarde inició una etapa de expansión dando origen a empresas de servicios financieros y turismo.

Grupo Supervielle (propiedad de Julio Patricio Supervielle y Pilar Supervielle en un 57.9%, en tanto un 40,3% flota en el mercado de valores de Nueva York y Buenos Aires) posee directa e indirectamente el 97.4% del banco. El Grupo Supervielle está integrado por el banco y otras instituciones dedicadas principalmente a la financiación de consumo, microfinanzas, gestión de fondos comunes de inversión (FCI) en Argentina y seguros. El *core business* del Grupo se orienta a brindar servicios financieros a través de una estrategia multimarca y multicanal, con el objetivo de brindar un producto diferenciado para su amplio espectro de su base de clientes.

Actualmente, el banco cuenta con 145 sucursales y 32 centros de servicios, distribuidas principalmente en la Ciudad de Buenos Aires y las provincias de Buenos Aires, San Luis, Mendoza, Córdoba y San Juan. Además, dispone de 483 cajeros automáticos y 160 terminales de autoservicio y cuenta con más de 2 millones de clientes. A may'16 era el 13° banco por préstamos (con el 2.2% del total de mercado – el 10° de los bancos privados) y 14° por depósitos (1.8% del total de depósitos del mercado – 10° de los bancos privados).

El Banco actúa como agente de pago a jubilados y pensionados, en virtud de lo cual ha realizado a lo largo de 2015 pagos a más de 1 millón beneficiarios, representando un 12.9% de todos los pagos realizados en Argentina. En consecuencia, una parte importante de sus ingresos (27.3% en 2015) provienen de servicios financieros prestados a través de sus centros de atención y pago a jubilados y pensionados, lo que le asegura una fuente relativamente estable en el tiempo.

Desempeño

Entorno Operativo

Tras el cambio de autoridades en diciembre 2015, el Banco Central inició un proceso de normalización monetaria, crediticia y cambiaria, así como de liberación de restricciones impuestas por la anterior administración a la actividad financiera, otorgándole a las entidades mayor flexibilidad para gestionar su estrategia de negocios.

Así, la normalización del mercado cambiario a través del establecimiento de un único tipo de cambio para todo tipo de operaciones y la progresiva liberación del flujo de operaciones corrientes en moneda extranjera, dio como resultado que fuese el mercado quien estableciera la paridad a la cual se realizan las transacciones, reservándose el Banco Central su rol de ejecutar la política de flotación administrada. En el marco de la normalización del mercado cambiario, se mantuvo la obligación de liquidar exportaciones en el mercado de cambios, se liberó la compra de divisas para formación de activos externos y se estableció un cronograma para regularizar pagos pendientes de importaciones ya embarcadas. Como resultado, los bancos se vieron beneficiados no sólo por las diferencias de cotización derivadas de la unificación del tipo de cambio, sino también por un mayor volumen de transacciones. En este contexto, se registró un cambio en la tendencia de los depósitos en dólares del sector privado.

Sin embargo, la medida con mayor impacto sobre los resultados de las entidades financieras estuvo enmarcada dentro del proceso de normalización crediticia: la eliminación de los límites de tasa que se habían establecido para algunas operaciones de crédito y los depósitos a plazo en la banca minorista.

De acuerdo a los objetivos para el 2016, el BCRA buscará impulsar el crédito, con el fin de potenciar el desarrollo productivo. En esa dirección, con el fin de brindar acceso a crédito a MiPyMes a tasas razonables y por diferentes plazos se estableció la “Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera”. Por la cual, los bancos alcanzados deberán mantener un stock de préstamos equivalente al 14% de sus depósitos del sector privado, salvo las entidades de reducido tamaño, para las cuales dicho porcentaje se reduce al 8%.

Actualmente las entidades financieras enfrentan el desafío de mejorar sus niveles de eficiencia, deteriorados por los altos costos de estructura impulsados por elevados índices inflacionarios y no compensados por el crecimiento en la actividad. Se prevé que en 2016 los préstamos y depósitos del sector privado se expandan levemente por encima de la tasa de inflación. Respecto de la calidad de cartera, si bien la morosidad puede aumentar, se considera que las entidades en general se encuentran bien provisionadas y no se esperan problemas significativos a pesar de algunos cambios en los precios relativos.

En virtud del actual contexto macroeconómico local, FIX estima que 2016 será un año de transición, y a partir de 2017 prevé un gradual incremento en la actividad crediticia, condicionado por factores exógenos, tales como la situación de Brasil y la evolución del precio de los commodities.

Desempeño de la Entidad

Adecuado Desempeño

| (%) | jun'16 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|--------|-------|-------|-------|
| Ingresos Netos por Intereses/ Activos Rentables Prom. | 13.98 | 14.03 | 12.11 | 10.95 |
| Gastos de Administración / Total de Ingresos | 74.62 | 77.62 | 74.78 | 73.34 |
| Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 56.02 | 46.85 | 37.60 | 46.23 |
| Resultado Operativo / Activos Prom. | 2.17 | 2.33 | 3.07 | 2.92 |
| Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | 1.87 | 1.98 | 2.19 | 2.02 |
| Resultado Neto / Patrimonio Neto Prom. | 13.88 | 26.24 | 28.09 | 28.61 |

Fuente: Banco Supervielle S.A.

El desempeño de la entidad se sustenta en un buen margen de intermediación sustentado en su bajo costo de fondeo producto de una atomizada y estable base de depósitos; en su adecuada calidad activos y la optimización de su posición de liquidez en balance. Estos factores le han permitido a la entidad conservar una sostenida rentabilidad operativa en los últimos siete años (2.9% sobre sus activos promedios).

FIX considera que el banco continuará registrando un buen desempeño sustentado en su adecuada gestión integral de sus riesgos. En este sentido, la reciente capitalización del banco le permitirá incrementar su volumen de negocios (particularmente de su cartera de financiamientos en el segmento corporativo a corto plazo), mejorar sus indicadores de eficiencia y reducir el costo marginal de su fondeo. Ante un probable escenario de recuperación de la actividad económica en 2017, la entidad se encontraría bien posicionada para sus proyecciones de crecimiento

Como en la mayoría de los bancos privados, los ingresos netos por intereses representan el principal flujo de ingresos (58% del total de ingresos), mayoritariamente de su actividad de financiamiento en banca individuos y empresas en el caso del banco, y de banca consumo proveniente de la consolidación de los ingresos provenientes de Cordial Compañía Financiera.

Dada la buena participación de la banca minorista (individuos y consumo) en su generación de ingresos, Supervielle conserva una adecuada generación de ingresos netos por servicios (30% del total de ingresos) provenientes de servicios por tarjetas de crédito, paquetes de cuentas, seguros, y otros servicios relacionados a banca corporativa. A jun'16 los ingresos netos por servicios representaban una adecuada cobertura del 40% de los gastos operativos, aunque se estima podrían mejorar a mediano plazo.

El resultado por títulos ((19.3% de los ingresos) proviene de la posición de Lebac del balance, aunque, ante un escenario de recuperación de la demanda de crédito, su contribución al flujo de ingresos del banco podría reducirse en el mediano plazo a fin de optimizar la rentabilidad de los activos en balance.

La eficiencia del banco es ajustada e inferior a la media de los bancos privados del sistema (gastos sobre ingresos 51% y gastos sobre activos 7.8% a jun'16). Sin embargo, como se mencionó el incremento de la base patrimonial del banco le permitirá a Supervielle aumentar su economía de escala acrecentando el volumen de préstamos promedio conservando su actual estructura operativa lo que redundaría en ganancias de eficiencia en el mediano plazo y reducirían la brecha respecto de los índices promedio de los bancos privados.

Los cargos por incobrabilidad crecieron un 83.5%, producto del aumento interanual de la cartera irregular (38.6%) como consecuencia de la mayor morosidad de la cartera de Cordial Compañía Financiera S.A. (los cargos por incobrabilidad de CCF consolidados en el balance representan aproximadamente el 23% del total de cargos). De este modo, el costo económico promedio de los préstamos (medido como los cargos por provisiones anualizados / préstamos prom.) se incrementó en 100 p.b. en los últimos seis meses. Cabe mencionar que los cargos por incobrabilidad no consideran el recupero de créditos y provisiones desafectadas que se computan en la línea 25 del estado de resultado del anexo, y que a jun'16 ascendía a \$38,9 millones. La Calificadora espera que los cargos por incobrabilidad de Supervielle, al igual que los del resto de entidades del sistema, se conserven en niveles superiores a lo observado en períodos anteriores, aunque aún en niveles administrables por las entidades.

Riesgos

Administración de Riesgos

El principal riesgo al que se haya expuesta la entidad es el riesgo de crédito. En este sentido los procedimientos de análisis y seguimiento de los riesgos asumidos por el banco se consideran satisfactorios.

El Comité de Dirección de Riesgos Integrales es el responsable de proponer al Directorio la política de riesgos del banco y vela por su cumplimiento. En particular, se encarga de fijar los niveles de tolerancia al riesgo, evaluar los sistemas de gestión de riesgos, atender las medidas propuestas de mitigación de riesgos, autorizar los escenarios utilizados para las pruebas de estrés y sus planes de contingencia.

Riesgo Crediticio

Buena Calidad de Activos

| (%) | Jun'16 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|--------|--------|-------|-------|
| Crecimiento del total de Activos (Ytd*) | 21.38 | 40.26 | 33.86 | 37.77 |
| Crecimiento de Préstamos Brutos (Ytd*) | 25.62 | 37.97 | 29.19 | 49.57 |
| Préstamos Irregulares / Préstamos Brutos | 2.93 | 3.02 | 2.90 | 2.83 |
| Previsiones / Total de Financiaciones | 2.45 | 2.72 | 2.56 | 2.71 |
| Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto | 2.59 | 2.46 | 2.65 | 1.02 |
| Cargos por Incob. / Total de Financiaciones Prom. | 3.91 | 2.90 | 2.64 | 3.32 |
| Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio) | 1.61 | (0.59) | 0.69 | 0.29 |

*Ytd: Year-to-date

Fuente: Banco Supervielle S.A.

El Directorio aprueba las políticas de créditos, con el asesoramiento del Comité de Riesgos Integrales y en cumplimiento con las regulaciones establecidas por el ente rector, y las cuales se encuentran detalladas en el correspondiente manual. La evaluación del riesgo se encuentra a cargo de las áreas de Riesgo Empresas y de Riesgo Individuos, dependientes de la Gerencia de Créditos, y es sometida a aprobación por parte del nivel con las atribuciones correspondientes de acuerdo a las características de la solicitud.

A jun'16 el total de financiaciones del banco registró un crecimiento del 25.1% en el primer semestre del año, impulsado por la cartera comercial (39.1% ytd) que representa el 45.7% del total de financiaciones consolidadas del banco. A corto plazo Supervielle proyecta que el crecimiento en las financiaciones de banca empresa conserve su actual dinamismo, mediante una mayor penetración en la financiación al segmento corporativo, mientras que en el segmento retail y banca consumo se estima que registre una progresiva recuperación de la demanda de crédito en el segundo semestre del ejercicio.

La calidad de la cartera se conserva en niveles adecuados. La irregularidad del banco se ubica en niveles bajos (2.93% a jun'16), aunque FIX estima que a mediano plazo y a medida que se incremente el apalancamiento de las empresas y las familias, la morosidad de las carteras de los bancos del sistema debería incrementarse, aunque a niveles aún saludables.

La cobertura con provisiones es ajustada (83.6%), aunque aún la exposición del patrimonio al riesgo de crédito no cubierto es acotada (2.59%). Asimismo, se estima razonable el nivel de garantías preferidas sobre la cartera comercial (23.5% del total de la cartera y 24.2% de la cartera irregular) que limita la pérdida esperada en las financiaciones a empresas.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado del banco es bajo. Con relación al riesgo de tasa, la entidad implementa una estrategia conservadora y aplica adecuadas políticas de cobertura de riesgos a través de productos derivados. En este sentido, realiza operaciones de permuta de tasa de interés, a efectos de mitigar el riesgo derivado de las variaciones de las mismas, que pudieran generar operaciones activas concertadas a tasa fija a mediano plazo contra pasivos concertados a tasa variable. Asimismo, el 56.5% de las financiaciones del banco a nivel individual presenta vencimiento inferior a tres meses, permitiéndoles ajustar las tasas con mayor regularidad.

La exposición de Supervielle al sector público a jun'16 alcanzaba al 11.6% del activo y 0.87 veces el patrimonio del banco, no obstante, el 75.2% de la exposición corresponde a instrumentos emitidos por el BCRA, que se evalúa con bajo riesgo de crédito.

Finalmente, el banco trabaja con un adecuado calce de moneda entre sus pasivos y activos, para lo cual utiliza derivados en moneda extranjera con fines de cobertura y minimizar el impacto de la volatilidad del valor de la moneda sobre los estados financieros de la entidad. A jun'16 el banco presenta una posición global neta positiva de \$95,4 millones (1.8% del patrimonio), lo que acota la exposición al tipo de cambio.

Fuentes de Fondos y Capital

Fondeo y Liquidez

Adecuada estructura de fondeo

| (%) | Jun'16 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|--------|-------|-------|-------|
| Préstamos / Depósitos de Clientes (*) | 97.45 | 90.34 | 92.07 | 93.89 |
| Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | 34.16 | 20.04 | 0.69 | 8.55 |
| Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados | 72.47 | 73.78 | 73.18 | 74.07 |

(*) Incluye los depósitos del Sector Público contabilizados en la línea D 7 del Pasivo del anexo estadístico

Fuente: Banco Supervielle S.A.

La principal fuente de fondeo de la entidad está constituida por los depósitos, que representaban el 70.4% del activo del banco a jun'16, con una adecuada atomización por depositante (los diez primeros depositantes del banco a nivel individual representaban el 17% del total y los cincuenta siguientes el 7.5%) y bajo costo promedio. A jun'16 los depósitos del sector privado no financiero representaban el 88.7% del total de depósitos (el resto corresponde a depósitos del sector público, 11.3%, y de entidades financieras), de los cuales un 56.4% consistía en cuentas a la vista y el 43.6% restante captaciones a plazo.

Por otro lado, la entidad tiene acceso a programas de financiamiento internacional, contando con una línea de garantía de la Corporación Financiera Internacional por USD 30 millones y con una línea del BID dentro del Programa de Facilitación de financiamiento al comercio exterior por otros USD 15 millones.

Asimismo, cuenta con un Programa aprobado para la emisión de Obligaciones Negociables por USD 200 millones, en el marco del cual ha emitido la Clase 1 de Obligaciones Negociables Subordinadas por un total de USD 50 millones; y otro programa por \$750 millones bajo el cual se emitió la ON Clase III y IV de Obligaciones Subordinadas por un total de USD 35,9 millones, y la ON Clase V no subordinada por \$340,1 millones. Al 15/04/16 el monto máximo en circulación de éste último programa fue ampliado a \$2.000 millones o su equivalente en otra moneda.

Otra importante fuente de recursos para la entidad es la securitización de cartera, para lo cual el banco tiene vigentes los Fideicomisos Financieros Supervielle Leasing, Supervielle Crédito y Supervielle Renta Inmobiliaria. La entidad planea continuar utilizando este instrumento fundamentalmente para fondear la operatoria de su entidad consolidada Cordial Compañía Financiera, y en menor grado para su propia operatoria.

Los niveles de liquidez son adecuados. La liquidez inmediata del banco a nivel individual (Disponibilidades + Posición final en Lebacks + Préstamos al sector financiero hasta 30 días/

Depósitos) se encuentra en 32.2%, fortalecida por el corto plazo de su cartera de créditos (a jun'16 el 56.1% vencía dentro de los 90 días).

Capital

Mejora en la Capitalización

| (%) | Jun'16 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|--------|-------|-------|-------|
| Capital Ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | 12.11 | 7.05 | 6.73 | 6.60 |
| Capital Tangible / Activos Tangibles | 12.73 | 7.71 | 8.27 | 8.18 |
| Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1 | 12.00 | 7.58 | 6.65 | 6.45 |
| Patrimonio Neto / Activos | 13.22 | 8.42 | 9.08 | 9.17 |
| Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto | 9.59 | 22.64 | 24.40 | 23.55 |

Fuente: Banco Supervielle S.A.

Luego que el pasado 19/05/2016 su accionista mayoritario (Grupo Supervielle) realizara una emisión primaria de acciones por U\$S 253 millones, el Directorio del Grupo decidió aprobar dos aportes irrevocables de capital al banco por \$1.453 millones (30/05/2016) y \$780 millones (03/06/2016), con el objetivo de incrementar la base patrimonial de Supervielle que permita soportar y ampliar sus proyecciones de crecimiento a mediano y largo plazo. En este sentido, la capitalización de la entidad se vio beneficiada significativamente en lo inmediato (12.7% en capital tangible/activos tangibles) aunque, de acuerdo a lo manifestado por el banco a la calificadoradora, a largo plazo convergería a ratios no inferior al 10% de Tier 1 de Capital. Cabe agregar que el Grupo aún conserva un exceso de \$600 millones para futuras capitalizaciones adicionales de sus subsidiarias.

FIX evalúa satisfactoriamente la mejora en la capitalización del banco, y considera que amplía sus posibilidades de crecimiento en su escala de negocios, hace más sólida su estructura de fondeo y potencia una mejora de su desempeño.

Anexo I

Banco Supervielle S.A. Estado de Resultados

| | 30 jun 2016 | | 31 dic 2015 | | 30 jun 2015 | | 31 dic 2014 | | 31 dic 2013 | |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| | 6 meses ARS mill Original | Como % de Activos Rentables | Anual ARS mill Original | Como % de Activos Rentables | 6 meses ARS mill Original | Como % de Activos Rentables | Anual ARS mill Original | Como % de Activos Rentables | Anual ARS mill Original | Como % de Activos Rentables |
| 1. Intereses por Financiaciones | 3.829,6 | 23,19 | 5.530,0 | 22,89 | 2.492,6 | 22,05 | 3.804,4 | 20,72 | 2.265,3 | 16,32 |
| 2. Otros Intereses Cobrados | 30,6 | 0,19 | 9,2 | 0,04 | 0,9 | 0,01 | 8,6 | 0,05 | 11,5 | 0,08 |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Ingresos Brutos por Intereses | 3.860,2 | 23,37 | 5.539,2 | 22,93 | 2.493,5 | 22,06 | 3.813,0 | 20,77 | 2.276,8 | 16,40 |
| 5. Intereses por depósitos | 1.397,6 | 8,46 | 2.173,6 | 9,00 | 978,9 | 8,66 | 1.559,7 | 8,50 | 817,1 | 5,89 |
| 6. Otros Intereses Pagados | 473,4 | 2,87 | 381,3 | 1,58 | 142,7 | 1,26 | 305,8 | 1,67 | 172,9 | 1,25 |
| 7. Total Intereses Pagados | 1.871,0 | 11,33 | 2.554,9 | 10,58 | 1.121,6 | 9,92 | 1.865,5 | 10,16 | 990,0 | 7,13 |
| 8. Ingresos Netos por Intereses | 1.989,2 | 12,05 | 2.984,3 | 12,36 | 1.371,8 | 12,14 | 1.947,5 | 10,61 | 1.286,7 | 9,27 |
| 9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Resultado Neto por Títulos Valores | 659,1 | 3,99 | 678,7 | 2,81 | 277,5 | 2,46 | 666,4 | 3,63 | 416,0 | 3,00 |
| 11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Resultado Neto por Seguros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 13. Ingresos Netos por Servicios | 1.010,0 | 6,12 | 1.911,6 | 7,91 | 850,0 | 7,52 | 1.420,1 | 7,74 | 1.229,6 | 8,86 |
| 14. Otros Ingresos Operacionales | -249,9 | -1,51 | -320,2 | -1,33 | -151,0 | -1,34 | -141,9 | -0,77 | 36,6 | 0,26 |
| 15. Ingresos Operativos (excl. intereses) | 1.419,3 | 8,59 | 2.270,1 | 9,40 | 976,5 | 8,64 | 1.944,6 | 10,59 | 1.682,2 | 12,12 |
| 16. Gastos de Personal | 1.613,0 | 9,77 | 2.559,6 | 10,60 | 1.221,0 | 10,80 | 1.884,4 | 10,26 | 1.407,7 | 10,14 |
| 17. Otros Gastos Administrativos | 930,4 | 5,63 | 1.518,7 | 6,29 | 705,0 | 6,24 | 1.026,0 | 5,59 | 769,6 | 5,54 |
| 18. Total Gastos de Administración | 2.543,4 | 15,40 | 4.078,3 | 16,88 | 1.926,0 | 17,04 | 2.910,4 | 15,85 | 2.177,3 | 15,68 |
| 19. Resultado por participaciones - Operativos | -1,3 | -0,01 | -0,2 | 0,00 | 0,2 | 0,00 | 1,3 | 0,01 | 0,3 | 0,00 |
| 20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 863,8 | 5,23 | 1.175,9 | 4,87 | 422,5 | 3,74 | 982,9 | 5,35 | 791,9 | 5,70 |
| 21. Cargos por Incobrabilidad | 461,4 | 2,79 | 528,2 | 2,19 | 251,4 | 2,22 | 352,7 | 1,92 | 330,7 | 2,38 |
| 22. Cargos por Otras Previsiones | 22,5 | 0,14 | 22,7 | 0,09 | 10,4 | 0,09 | 16,9 | 0,09 | 35,5 | 0,26 |
| 23. Resultado Operativo | 379,9 | 2,30 | 625,0 | 2,59 | 160,7 | 1,42 | 613,3 | 3,34 | 425,8 | 3,07 |
| 24. Resultado por participaciones - No Operativos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 25. Ingresos No Recurrentes | 134,2 | 0,81 | 307,7 | 1,27 | 81,6 | 0,72 | 135,5 | 0,74 | 104,4 | 0,75 |
| 26. Egresos No Recurrentes | 165,6 | 1,00 | 178,4 | 0,74 | 65,4 | 0,58 | 61,2 | 0,33 | 49,9 | 0,36 |
| 27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 28. Otro Resultado No Recurrente Neto | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 29. Resultado Antes de Impuestos | 348,6 | 2,11 | 754,3 | 3,12 | 176,9 | 1,57 | 687,6 | 3,75 | 480,3 | 3,46 |
| 30. Impuesto a las Ganancias | 100,1 | 0,61 | 136,9 | 0,57 | 19,9 | 0,18 | 173,6 | 0,95 | 86,0 | 0,62 |
| 31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 32. Resultado Neto | 248,4 | 1,50 | 617,4 | 2,56 | 157,0 | 1,39 | 514,0 | 2,80 | 394,3 | 2,84 |
| 33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 34. Revaluación del Activo Fijo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 35. Resultados por Diferencias de Cotización | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 36. Otros Ajustes de Resultados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR | 248,4 | 1,50 | 617,4 | 2,56 | 157,0 | 1,39 | 514,0 | 2,80 | 394,3 | 2,84 |
| 38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios | 248,4 | 1,50 | 617,4 | 2,56 | 157,0 | 1,39 | 514,0 | 2,80 | 394,3 | 2,84 |
| 40. Memo: Dividendos relacionados al periodo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |

Banco Supervielle S.A. Estado de Situación Patrimonial

| | 30 jun 2016 | | 31 dic 2015 | | 30 jun 2015 | | 31 dic 2014 | | 31 dic 2013 | |
|--|---------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| | 6 meses ARS mill | Como % de Original | Anual ARS mill | Como % de Activos | 6 meses ARS mill | Como % de Activos | Anual ARS mill | Como % de Activos | Anual ARS mill | Como % de Activos |
| Activos | | | | | | | | | | |
| A. Préstamos | | | | | | | | | | |
| 1. Préstamos Hipotecarios | 39,1 | 0,10 | 50,0 | 0,15 | 58,2 | 0,21 | 69,6 | 0,30 | 83,7 | 0,49 |
| 2. Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Préstamos de Consumo | 13.212,3 | 33,63 | 11.399,8 | 35,22 | 9.515,7 | 35,08 | 7.296,4 | 31,62 | 5.474,8 | 31,76 |
| 4. Préstamos Comerciales | 9.358,4 | 23,82 | 7.794,7 | 24,08 | 6.597,8 | 24,32 | 6.703,6 | 29,05 | 5.175,4 | 30,02 |
| 5. Otros Préstamos | 4.350,1 | 11,07 | 2.216,6 | 6,85 | 1.972,5 | 7,27 | 1.485,3 | 6,44 | 1.306,7 | 7,58 |
| 6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | 693,4 | 1,76 | 615,5 | 1,90 | 515,2 | 1,90 | 418,9 | 1,81 | 340,7 | 1,98 |
| 7. Préstamos Netos de Previsiones | 26.266,6 | 66,85 | 20.845,7 | 64,40 | 17.629,0 | 64,98 | 15.135,9 | 65,59 | 11.699,9 | 67,87 |
| 8. Préstamos Brutos | 26.960,0 | 68,62 | 21.461,1 | 66,30 | 18.144,2 | 66,88 | 15.554,8 | 67,40 | 12.040,6 | 69,84 |
| 9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular | 828,8 | 2,11 | 682,5 | 2,11 | 598,1 | 2,20 | 474,7 | 2,06 | 356,9 | 2,07 |
| 10. Memo: Préstamos a Valor Razonable | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| B. Otros Activos Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Depósitos en Bancos | 296,1 | 0,75 | 181,7 | 0,56 | 1,1 | 0,00 | 3,5 | 0,02 | 36,0 | 0,21 |
| 2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación | 4.538,9 | 11,55 | 864,5 | 2,67 | 2.368,8 | 8,72 | 832,8 | 3,61 | 473,4 | 2,75 |
| 4. Derivados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Títulos Valores disponibles para la venta | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Títulos registrados a costo más rendimiento | n.a. | - | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | n.a. | - | 7,1 | 0,04 |
| 6. Inversiones en Sociedades | 4,0 | 0,01 | 5,3 | 0,02 | 6,4 | 0,02 | 5,2 | 0,02 | 3,9 | 0,02 |
| 7. Otras inversiones | 10,3 | 0,03 | 11,0 | 0,03 | 54,0 | 0,20 | 173,7 | 0,75 | 1,3 | 0,01 |
| 8. Total de Títulos Valores | 4.553,2 | 11,59 | 880,8 | 2,72 | 2.427,2 | 8,95 | 1.011,7 | 4,38 | 485,7 | 2,82 |
| 9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Memo: Total de Títulos Comprometidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 11. Inversiones en inmuebles | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Activos en Compañías de Seguros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 13. Otros Activos por Intermediación Financiera | 1.912,7 | 4,87 | 2.245,8 | 6,94 | 2.546,3 | 9,39 | 2.207,8 | 9,57 | 1.662,6 | 9,64 |
| 13. Activos Rentables Totales | 33.028,6 | 84,06 | 24.154,0 | 74,62 | 22.603,6 | 83,32 | 18.359,0 | 79,55 | 13.884,2 | 80,54 |
| C. Activos No Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Disponibilidades | 4.723,1 | 12,02 | 6.773,3 | 20,93 | 3.286,5 | 12,11 | 3.632,0 | 15,74 | 2.654,3 | 15,40 |
| 2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Bienes Diversos | 459,6 | 1,17 | 474,3 | 1,47 | 487,2 | 1,80 | 323,8 | 1,40 | 45,0 | 0,26 |
| 4. Bienes de Uso | 209,7 | 0,53 | 178,1 | 0,55 | 175,6 | 0,65 | 172,4 | 0,75 | 153,0 | 0,89 |
| 5. Llave de Negocio | 36,6 | 0,09 | 41,5 | 0,13 | 46,4 | 0,17 | 51,3 | 0,22 | 61,1 | 0,35 |
| 6. Otros Activos Intangibles | 219,3 | 0,56 | 207,8 | 0,64 | 167,9 | 0,62 | 164,0 | 0,71 | 136,6 | 0,79 |
| 7. Créditos Impositivos Corrientes | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 8. Impuestos Diferidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 9. Operaciones Discontinuas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Otros Activos | 612,4 | 1,56 | 539,9 | 1,67 | 362,2 | 1,34 | 375,6 | 1,63 | 305,6 | 1,77 |
| 11. Total de Activos | 39.289,4 | 100,00 | 32.368,9 | 100,00 | 27.129,4 | 100,00 | 23.078,1 | 100,00 | 17.239,9 | 100,00 |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| D. Pasivos Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 3.602,1 | 9,17 | 3.058,8 | 9,45 | 2.679,6 | 9,88 | 2.623,7 | 11,37 | 2.038,3 | 11,82 |
| 2. Caja de Ahorro | 10.238,6 | 26,06 | 7.753,7 | 23,95 | 6.622,5 | 24,41 | 5.352,6 | 23,19 | 3.640,1 | 21,11 |
| 3. Plazo Fijo | 9.828,1 | 25,01 | 10.055,3 | 31,06 | 8.796,8 | 32,43 | 6.651,3 | 28,82 | 5.426,8 | 31,48 |
| 4. Total de Depósitos de clientes | 23.668,8 | 60,24 | 20.867,8 | 64,47 | 18.098,8 | 66,71 | 14.627,6 | 63,38 | 11.105,2 | 64,42 |
| 5. Préstamos de Entidades Financieras | 867,0 | 2,21 | 906,7 | 2,80 | 564,0 | 2,08 | 508,8 | 2,20 | 421,6 | 2,45 |
| 6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo | 3.992,6 | 10,16 | 1.970,8 | 6,09 | 1.583,8 | 5,84 | 2.040,5 | 8,84 | 1.473,0 | 8,54 |
| 8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos | 28.528,4 | 72,61 | 23.745,3 | 73,36 | 20.246,6 | 74,63 | 17.176,9 | 74,43 | 12.999,8 | 75,41 |
| 9. Pasivos Financieros de Largo Plazo | 866,0 | 2,20 | 1.578,1 | 4,88 | 706,9 | 2,61 | 400,5 | 1,74 | 486,9 | 2,82 |
| 10. Deuda Subordinada | 1.294,8 | 3,30 | 1.125,9 | 3,48 | 783,5 | 2,89 | 735,5 | 3,19 | 468,8 | 2,72 |
| 11. Otras Fuentes de Fondo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Total de Fondos de Largo plazo | 2.160,8 | 5,50 | 2.704,0 | 8,35 | 1.490,4 | 5,49 | 1.135,9 | 4,92 | 955,7 | 5,54 |
| 12. Derivados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera | 1.970,6 | 5,02 | 1.833,5 | 5,66 | 2.150,9 | 7,93 | 1.675,2 | 7,26 | 1.037,1 | 6,02 |
| 15. Total de Pasivos Onerosos | 32.659,8 | 83,13 | 28.282,7 | 87,38 | 23.887,9 | 88,05 | 19.988,0 | 86,61 | 14.992,6 | 86,96 |
| E. Pasivos No Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Deuda valuada a Fair Value | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Otras Previsiones | 79,1 | 0,20 | 61,0 | 0,19 | 55,4 | 0,20 | 49,8 | 0,22 | 54,2 | 0,31 |
| 4. Pasivos Impositivos corrientes | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Impuestos Diferidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Pasivos Diferidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 7. Operaciones Discontinuas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 8. Pasivos por Seguros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 9. Otros Pasivos no onerosos | 1.326,2 | 3,38 | 1.298,4 | 4,01 | 921,9 | 3,40 | 934,0 | 4,05 | 601,4 | 3,49 |
| 10. Total de Pasivos | 34.065,0 | 86,70 | 29.642,1 | 91,58 | 24.865,3 | 91,65 | 20.971,7 | 90,87 | 15.648,2 | 90,77 |
| F. Capital Híbrido | | | | | | | | | | |
| 1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| G. Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| 1. Patrimonio Neto | 5.194,0 | 13,22 | 2.712,6 | 8,38 | 2.251,8 | 8,30 | 2.095,2 | 9,08 | 1.581,2 | 9,17 |
| 2. Participación de Terceros | 30,3 | 0,08 | 14,2 | 0,04 | 12,3 | 0,05 | 11,2 | 0,05 | 10,5 | 0,06 |
| 3. Reservas por valuación de Títulos Valores | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Reservas por corrección de tipo de cambio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Diferencias de valuación no realizada y Otros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Total del Patrimonio Neto | 5.224,3 | 13,30 | 2.726,8 | 8,42 | 2.264,1 | 8,35 | 2.106,4 | 9,13 | 1.591,7 | 9,23 |
| 7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto | 39.289,4 | 100,00 | 32.368,9 | 100,00 | 27.129,4 | 100,00 | 23.078,1 | 100,00 | 17.239,9 | 100,00 |
| 8. Memo: Capital Ajustado | 4.964,4 | 12,64 | 2.472,1 | 7,64 | 2.043,5 | 7,53 | 1.886,0 | 8,17 | 1.390,1 | 8,06 |
| 9. Memo: Capital Elegible | 4.964,4 | 12,64 | 2.472,1 | 7,64 | 2.043,5 | 7,53 | 1.886,0 | 8,17 | 1.390,1 | 8,06 |

Banco Supervielle S.A.

Ratios

| | 30 jun 2016 | 31 dic 2015 | 30 jun 2015 | 31 dic 2014 | 31 dic 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 6 meses | Anual | 6 meses | Anual | Anual |
| A. Ratios de Rentabilidad - Intereses | | | | | |
| 1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio) | 32,18 | 30,33 | 29,94 | 28,44 | 22,75 |
| 2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio) | 12,95 | 12,34 | 12,18 | 12,47 | 8,62 |
| 3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 27,13 | 26,03 | 25,20 | 23,71 | 19,38 |
| 4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio) | 12,46 | 10,92 | 10,48 | 10,74 | 7,83 |
| 5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 13,98 | 14,03 | 13,87 | 12,11 | 10,95 |
| 6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio) | 10,74 | 11,54 | 11,33 | 9,92 | 8,14 |
| 7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio) | 13,98 | 14,03 | 13,87 | 12,11 | 10,95 |
| B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa | | | | | |
| 1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos | 41,64 | 43,20 | 41,58 | 49,96 | 56,66 |
| 2. Gastos de Administración / Total de Ingresos | 74,62 | 77,62 | 82,01 | 74,78 | 73,34 |
| 3. Gastos de Administración / Activos (Promedio) | 14,54 | 15,20 | 15,68 | 14,56 | 14,96 |
| 4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio) | 48,26 | 49,98 | 38,91 | 53,72 | 57,46 |
| 5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio) | 4,94 | 4,38 | 3,44 | 4,92 | 5,44 |
| 6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 56,02 | 46,85 | 61,96 | 37,60 | 46,23 |
| 7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio) | 21,23 | 26,56 | 14,80 | 33,52 | 30,90 |
| 8. Resultado Operativo / Activos (Promedio) | 2,17 | 2,33 | 1,31 | 3,07 | 2,92 |
| 9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos | 28,73 | 18,14 | 11,25 | 25,25 | 17,91 |
| 10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo | 4,25 | 3,35 | 2,73 | 3,51 | 3,76 |
| 11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | 1,87 | 1,78 | 1,04 | 2,19 | 2,02 |
| C. Otros Ratios de Rentabilidad | | | | | |
| 1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio) | 13,88 | 26,24 | 14,46 | 28,09 | 28,61 |
| 2. Resultado Neto / Activos (Promedio) | 1,42 | 2,30 | 1,28 | 2,57 | 2,71 |
| 3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio) | 13,88 | 26,24 | 14,46 | 28,09 | 28,61 |
| 4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio | 1,42 | 2,30 | 1,28 | 2,57 | 2,71 |
| 5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo | 1,22 | 1,76 | 1,02 | 1,83 | 1,87 |
| 7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | 1,22 | 1,76 | 1,02 | 1,83 | 1,87 |
| D. Capitalización | | | | | |
| 1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados | 12,11 | 7,05 | 6,56 | 6,73 | 6,60 |
| 3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets | 12,73 | 7,71 | 7,62 | 8,27 | 8,18 |
| 4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio | 12,00 | 7,58 | 6,59 | 6,65 | 6,5 |
| 5. Total Regulatory Capital Ratio | 13,82 | 7,67 | 8,42 | 8,55 | 8,6 |
| 7. Patrimonio Neto / Activos | 13,22 | 8,42 | 8,30 | 9,08 | 9,17 |
| 8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto | 9,59 | 22,64 | 13,99 | 24,40 | 24,77 |
| E. Ratios de Calidad de Activos | | | | | |
| 1. Crecimiento del Total de Activos | 21,38 | 40,26 | 17,55 | 33,86 | 37,77 |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | 25,62 | 37,97 | 16,65 | 29,19 | 49,57 |
| 3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones | 2,93 | 3,02 | 3,14 | 2,90 | 2,83 |
| 4. Previsiones / Total de Financiaciones | 2,45 | 2,72 | 2,70 | 2,56 | 2,71 |
| 5. Previsiones / Préstamos Irregulares | 83,66 | 90,18 | 86,14 | 88,23 | 95,47 |
| 6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto | 2,59 | 2,46 | 3,66 | 2,65 | 1,02 |
| 7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio) | 3,91 | 2,90 | 3,04 | 2,64 | 3,32 |
| 8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio) | 1,61 | (0,59) | 0,37 | 0,69 | 0,29 |
| 9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos | 4,48 | 5,01 | 5,55 | 4,78 | 3,18 |
| F. Ratios de Fondo | | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos de Clientes | 113,91 | 102,84 | 100,25 | 106,34 | 108,42 |
| 2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | 34,16 | 20,04 | 0,20 | 0,69 | 8,55 |
| 3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados | 72,47 | 73,78 | 75,77 | 73,18 | 74,07 |

Anexo II

DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 2 de septiembre de 2016, **asignó** las siguientes calificaciones de Banco Supervielle S.A.:

-Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**

-Obligaciones Negociables Clase VI por \$300 millones (ampliable a \$600 millones): **AA(arg)**
Perspectiva **Estable**.

A su vez, el Consejo **confirmó*** las siguientes calificaciones del banco:

-Endeudamiento de Largo plazo: **AA(arg)** Perspectiva **Estable**.

-Obligaciones Negociables Subordinadas Clase I por hasta USD 50 millones: **AA-(arg)**
Perspectiva **Estable**.

-Obligaciones Negociables Clase II Subordinadas por hasta un máximo de US\$35 millones: **AA-(arg)**
Perspectiva **Estable**.

-Obligaciones Negociables Subordinadas Clase III por hasta USD 30 millones: **AA-(arg)**
Perspectiva **Estable**.

-Obligaciones Negociables Subordinadas Clase IV por hasta USD 30 millones: **AA-(arg)**
Perspectiva **Estable**.

-Obligaciones Negociables Clase V por hasta \$350 millones: **AA(arg)** Perspectiva **Estable**.

Las calificaciones de Banco Supervielle S.A. se fundamentan en su buen desempeño y rentabilidad, la buena calidad de sus activos, liquidez y adecuado posicionamiento de mercado.

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

Los signos “+” o “-” podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados contables auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. al 31.12.15, que emite un dictamen sin salvedades, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el B.C.R.A.

Asimismo se tuvieron en cuenta los estados contables auditados por Price Waterhouse & Co. S.R.L. al 30.06.16, que no emite opinión por su carácter de revisión limitada.

* Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró, entre otros, información de carácter privado:

- Suplemento de precio preliminar de las obligaciones negociables clase VI, provisto por el emisor el 24/08/2016.

Y la siguiente información pública:

- Balance General Auditado (último 31.12.2015), disponible en www.cnv.gob.ar.
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.06.2016), disponibles en www.cnv.gob.ar.
- Prospectos de emisión, disponibles en www.cnv.gob.ar.

Anexo III

Características de la emisión

Obligaciones Negociables Subordinadas Clase I por hasta USD 50 millones

Las Obligaciones negociables subordinadas se emitieron en dólares con vencimiento en 2017. Devengan un interés a tasa fija pagadero en cuotas semestrales la primera con vencimiento en 2011, en tanto el capital se pagará en una sola cuota al vencimiento. Las Obligaciones Negociables son subordinadas al resto de los pasivos de la entidad.

Obligaciones Negociables Subordinadas Clase III por hasta USD 30 millones

Las obligaciones negociables están denominadas en dólares estadounidenses, sin perjuicio de ello, fueron suscriptas e integradas en pesos y el pago de los intereses y de la amortización también se efectúa en pesos. Los títulos tienen un plazo de siete años desde la fecha de emisión, devengan un interés a tasa fija pagadero en cuotas semestrales, en tanto el capital se paga en una sola cuota al vencimiento, en 2020. Las Obligaciones Negociables constituyen obligaciones subordinadas, con garantía común del banco y cuentan con un mecanismo de absorción de pérdidas de conformidad con lo establecido por el BCRA.

Las ON subordinadas Clase III se emitieron el 20/08/2013 por USD 22.500.000 con vencimiento el 20/08/2020.

Obligaciones Negociables Subordinadas Clase IV por hasta USD 30 millones

Las obligaciones negociables están denominadas en dólares estadounidenses, sin perjuicio de ello, fueron suscriptas e integradas en pesos y el pago de los intereses y de la amortización también se efectuará en pesos al Tipo de Cambio Aplicable. Los títulos tienen un plazo de siete años desde la fecha de emisión, devengarán un interés a tasa fija pagadero en cuotas semestrales, en tanto el capital se pagará en una sola cuota al vencimiento, en 2021. Las Obligaciones Negociables constituyen obligaciones subordinadas, con garantía común del banco y cuentan con un mecanismo de absorción de pérdidas de conformidad con lo establecido por el BCRA.

Las ON subordinadas Clase IV se emitieron el 18/11/2014 por USD 13.441.000 y tendrán vencimiento el 18/11/2021.

Obligaciones Negociables Clase V por hasta \$350 millones

Se trata de Obligaciones Negociables (ON) emitidas por \$340 millones, a 18 meses de plazo con interés a tasa variable. Las Obligaciones Negociables constituyen obligaciones simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y sin garantía. Las Obligaciones Negociables tienen en todo momento igual prioridad de pago entre sí y respecto a todas las demás obligaciones quirografarias, no subordinadas del Emisor, salvo las obligaciones que gozaran de privilegio por disposiciones de ley.

El capital de las Obligaciones Negociables se amortizará en al vencimiento en un único pago por un monto equivalente al 100% del valor nominal de las Obligaciones Negociables. Las Obligaciones Negociables están denominadas en Pesos y tanto su integración inicial como los pagos de las sumas de capital, servicios de intereses y demás sumas que correspondan bajo las mismas se realizan en Pesos. Las Obligaciones Negociables en circulación devengan intereses trimestralmente sobre su capital pendiente de pago a una tasa variable nominal anual equivalente a la suma de (i) la Tasa Base (BADLAR Privada) aplicable al período; más (ii) el Margen Aplicable que se determinó al término del período de licitación.

Las ON Clase V se emitieron el 20/11/2015 por \$340.100.000 y tendrán vencimiento el 20/05/2017. El margen aplicable será de 450 puntos básicos.

Obligaciones Negociables Subordinadas Clase II por hasta USD 35 millones

Las obligaciones negociables estarán denominadas en dólares estadounidenses, y tanto su integración inicial como el pago de los intereses y de la amortización se efectuarán en dólares estadounidenses. Los títulos tendrán un plazo de diez años desde la fecha de emisión, devengarán un interés a tasa fija pagadero en cuotas semestrales, en tanto el capital se pagará en una sola cuota al vencimiento, en 2026. Las Obligaciones Negociables constituirán obligaciones subordinadas con garantía común del banco y cuentan con un mecanismo de absorción de pérdidas de conformidad con lo establecido por el BCRA.

Obligaciones Negociables Clase VI por \$300 millones (ampliable hasta \$600 millones)

Se trata de Obligaciones Negociables (ON) a ser emitidas por \$300 millones ampliable a \$600 millones, a 24 meses de plazo con interés a tasa variable. Las ON constituirán obligaciones simples, no convertibles en acciones, no subordinadas y sin garantía. Las ON tendrán en todo momento igual prioridad de pago entre sí y respecto a todas las demás obligaciones quirografarias, no subordinadas del emisor, salvo las obligaciones que gozarán de privilegio por disposiciones de ley.

El capital de las Obligaciones Negociables se amortizará en la fecha de vencimiento en un único pago por el 100% del valor nominal de las ON. Las ON estarán denominadas en Pesos y tanto su integración inicial como los pagos de las sumas de capital, servicios de intereses y demás sumas que correspondan bajo las mismas serán realizados en Pesos. Las ON en circulación devengarán intereses trimestralmente sobre su capital pendiente de pago a una tasa variable nominal anual equivalente a la suma de (i) la Tasa Base (BADLAR Privada aplicable al período; más (ii) el Margen Aplicable (que será determinado al término del Período de Licitación y será informado mediante la publicación del Aviso de Resultados).

Anexo IV

Glosario

BCRA: Banco Central de la República Argentina

SFA: Sistema Financiero Argentino

RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable

ROAE: Retorno sobre patrimonio neto

ROAA: Retorno sobre activo

Spread: margen financiero entre la tasa activa y pasiva

Ratings: sistema de calificaciones.

Capital Ajustado: es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona tal como ha sido recibida del emisor, sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.