

# Fitch afirma las calificaciones vigentes de Banco Supervielle S.A. y asigna calificación a los VCPs Clase IV y V

September 21, 2012

Fitch ha decidido asignar la categoría A1(arg) la calificación de las Obligaciones Negociables de Corto Plazo Clase IV, y la categoría A1(arg), a las Obligaciones Negociables de Corto Plazo Clase V, a ser emitidas por Banco Supervielle S.A. (Supervielle). Asimismo, ha afirmado en la categoría A+(arg), con perspectiva estable, la calificación de las Obligaciones Negociables Subordinadas Clase 1 por USD 50 millones emitidas por dicha entidad. Una lista completa de las acciones de calificación se presenta al final de este comunicado. La perspectiva de la calificación es estable. Mejores y estables niveles de rentabilidad, acompañados por una adecuada calidad de cartera y mejoras en su solvencia podrían derivar en una mejora en la calificación. Un deterioro de la situación de capitalización podría presionar la calificación hacia la baja Al cierre del primer semestre de 2012, los resultados de Banco Supervielle S.A. continúan mostrando una favorable evolución, registrando una ganancia de \$163.6 millones, generando buenos indicadores de rentabilidad (ROE 35.8% y ROA 3.2%) superiores a los registrados al cierre del último ejercicio (ROE 27.3% y ROA 2.3%) y a la media del Sistema Financiero Argentino (ROE 25.1% y ROA 2.8%). El desempeño de la Entidad se sustenta principalmente en su capacidad de generar ingresos operativos, así como en los mejores niveles de eficiencia alcanzados y la adecuada calidad que presentan sus activos, lo cual se refleja en el crecimiento interanual (+149,7%) de su utilidad neta. La cartera de financiaciones consolidada en balance presenta un nivel de crecimiento interanual (+41.9%) superior a la media del SFA (+33.2%), en línea con el crecimiento observado durante los últimos ejercicios. La calidad de la cartera consolidada es adecuada si bien muestra tendencia creciente y se encuentra por encima de la media del SFA (1.7%), principalmente a por la consolidación con CCF, en tanto la irregularidad del Banco se ubica en 1.72% (0.6% cartera comercial y 3.3% en la cartera consumo), mientras que en términos consolidados asciende a 2.78%, por el incremento de la irregularidad de la cartera consumo (5,4%) que genera el mayor apetito por el riesgo que muestra su consolidada, en línea con el modelo de negocio que desarrolla. En línea con ello, la cobertura con provisiones disminuye a 87,4%, por debajo del 100% considerado razonable por Fitch, aunque la exposición resultante del patrimonio equivale a 2,9% del mismo. La principal fuente de fondeo de Supervielle está constituida por los depósitos (73.8% de los pasivos onerosos a jun'12), distribuidos equilibradamente entre depósitos a plazo y cuentas a la vista (44.7% y 55.2% respectivamente), siendo su crecimiento (+14.0%) superior a la media del SFA (10.4%). Adicionalmente, participa activamente en el mercado de capitales a través de la emisión de Obligaciones Negociables y la colocación de fideicomisos, entre otras fuentes de fondeo. Los niveles de liquidez son adecuados, su liquidez inmediata (Disponibilidades + Lebacs, Nobacs + Call/ Depósitos) se encuentra en 22,6%, pero establece en sus políticas un nivel mínimo de liquidez del 50% con relación a depósitos, de manera que considerando los préstamos por factoring (con plazo de alrededor de 45 días) ascendería a 50.9% Los ratios de capitalización de la entidad han sido históricamente ajustados. A jun'12, la solvencia medida a través del ratio PN/Activos se ubica en 9.23%, inferior a la media del SFA (11.06%). Así también, al ajustar el ratio suponiendo la pérdida del 100% de sus tenencias en Certificados de Participación en Fideicomisos, el Fitch Core Capital sobre activos ponderados por riesgo es aún más ajustado (4.95%). El banco forma parte del Grupo Supervielle, integrado por otras instituciones dedicadas principalmente a la financiación de consumo, microfinanzas y gestión de fondos comunes de inversión (FCI) en Argentina. Está principalmente orientado a satisfacer las necesidades de servicios financieros de empresas y personas físicas, principalmente a través de productos como factoring y préstamos personales, respectivamente. Los VCP's serán emitidos en la forma de obligaciones negociables de

corto plazo, simples, no convertibles en acciones y revestirán el carácter de obligaciones negociables. La clase IV se emitirá a 270 días de plazo a tasa fija, en tanto la Clase V se emitirá a 360 días a tasa variable (Badlar+Margen de Corte). El capital de ambas clases será pagadero al vencimiento. El valor nominal conjunto de la Clase IV y de la Clase V que se emitan en ningún caso superará los \$100 millones. Considerando los factores antes mencionados, Fitch ha tomado las siguientes acciones de calificación: - Obligaciones Negociables Subordinadas Clase 1 por USD 50 millones: afirmada en A+(arg), perspectiva estable. - Obligaciones Negociables de Corto Plazo Clase IV por un valor nominal de hasta \$ 50 millones (ampliable hasta \$100 millones): asignada en A1(arg). - Obligaciones Negociables de Corto Plazo Clase V por un valor nominal de hasta \$ 50 millones (ampliable hasta \$100 millones menos el valor nominal de la Clase IV emitida): asignada en A1(arg) Contactos: Cecilia Garófalo +54 11 52358100 Analyst Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Maria Fernanda López Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fitchratings.com Información adicional disponible en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com) y [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) Los criterios ' Global Financial Institutions Rating Criteria ' (Agosto 15, 2012 está disponible en [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar) o en [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).