

Banco Mariva S.A.

Perfil

Banco Mariva S.A. (Mariva) es una entidad con más de 60 años de experiencia en el mercado de capitales argentino. Con gran expertise en la intermediación de instrumentos financieros, opera activamente en banca corporativa y comercial y ofrece una amplia gama de servicios de Finanzas Corporativas con foco en préstamos sindicados, underwriting y productos estructurados. Posee además un área de Research y, con el soporte de otras compañías del grupo y un broker dealer en USA, maneja sus negocios a nivel internacional.

Factores relevantes de la calificación

Adecuada gestión de la liquidez. A mar'22 el ratio de liquidez (Disponibilidades + Letras del BCRA + operaciones de pase) / (Depósitos totales + pasivos financieros hasta un año) es 72,0%, el que se evalúa bueno aun considerando la alta concentración de sus depósitos.

Alta concentración de depósitos. La principal fuente de fondos del banco son los depósitos (87,3% de los pasivos financieros y 60,3% del activo a mar'22 a nivel consolidado), con alta concentración, aunque decreciente: los 10 primeros representan el 46,0% del total, vs 56,5% a dic'21, en su mayoría institucionales, más volátiles. Sin embargo, se observa una relación comercial permanente de los principales depositantes con el banco, lo cual mitiga en parte el riesgo. Por otra parte, la entidad posee acceso al mercado de capitales para diversificar su fondeo y mejorar el calce de tasas y plazos.

Buen desempeño. A mar'22 el ingreso operativo neto reportó un crecimiento interanual del 16,4% en valores homogéneos, básicamente explicado por el menor costo de fondeo, en tanto que el resultado operativo se incrementó un 27,9% debido a un estricto control del gasto, que sólo registró un aumento del 1,2% interanual. Así, a pesar del mayor impacto de la posición monetaria neta en el actual escenario de alta inflación, Mariva reportó a mar'22 un resultado neto equivalente a un ROAA de 3,8%, muy superior al de la media de los bancos privados nacionales (1,0%) y al registrado por el banco a mar'21 (0,7%). Se estima que los niveles de retorno podrían reducirse en los próximos meses en línea con la lenta recuperación económica y altas tasas de inflación. Sin embargo, se destaca la flexibilidad del banco para adaptarse a cambios en el escenario macroeconómico.

Adecuada capitalización. A mar'22 el ratio PN/Activos es 26,1%, superior a la media de los bancos privados nacionales (19,5%) y al reportado por el banco a mar'21 (13,4%), lo cual se explica básicamente por la contracción del activo (30,7% desde dic'21 y 42,2% interanual en valores homogéneos). En tanto, el ratio Capital Ajustado/Activos ponderados por riesgo es 31,0% (vs 29,5% a mar'21), debido a la elevada participación de los activos líquidos en el total. Se prevé que este indicador tienda a disminuir en la medida en que el banco aumente su actividad crediticia.

Buena calidad de activos. La cartera irregular del banco se ha mantenido en los últimos años en niveles bajos y estables. A mar'22 el ratio cartera irregular/ cartera total es 2,0%, inferior al de la media de bancos privados nacionales (2,8%) y al reportado por el banco a mar'21 (2,5%), a pesar de la menor originación de créditos. La cobertura con provisiones alcanza al 90,4% de la cartera irregular, exponiendo al patrimonio en un 0,2% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar su solvencia. Se espera que la calidad de activos se deteriore en el sistema en los próximos meses en virtud del actual escenario, aunque se estima que en Mariva se mantendrá en niveles adecuados en virtud de su prudente gestión del riesgo.

Acotada exposición al sector público. A mar'22 Mariva presenta una exposición al sector público, básicamente en títulos, equivalente al 27,7% del activo y 106,5% del patrimonio neto.

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	A(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Banco Mariva S.A.			
Millones	31/03/2022	31/03/2021	
Activos (USD)*	221,5	382,9	
Activos (Pesos)	24.577,0	42.490,5	
Patrimonio (Pesos)	6.405,1	5.705,4	
Resultado Neto (Pesos)	282,3	75,8	
ROA (%)	3,8	0,7	
ROE (%)	18,3	5,4	
PN/ Act (%)	26,1	13,4	

*TC de referencia del BCRA al 31/03/2022: 110,9783

Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la CNV, Junio 2014

Informes Relacionados

FIX (afiliada de Fitch) revisa a Estable la perspectiva del Sistema Financiero, 15 Septiembre 2021

Entidades Financieras Argentinas: Estadísticas Comparativas, 03 Febrero, 2022

Informe Integral Banco Mariva S.A., 29 Diciembre, 2021

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8112

Analista Secundario
Matías Helou
Analista
matias.helou@fixscr.com
+54 11 5235 8128

Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Sin embargo, el 72,9% corresponde a letras de liquidez del BCRA. Excluyendo las mismas, la exposición sería del 7,5% del activo y 28,9% del patrimonio neto.

Sensibilidad de la calificación

Escala de negocios y diversificación de las fuentes de ingresos, transformación digital. Un significativo y sostenido incremento del volumen de operaciones que se traduzca en una mayor diversificación de sus fuentes de ingresos que favorezca la estabilidad de los flujos, el mantenimiento de holgados niveles de liquidez y la generación interna de capital, junto con la consolidación de la transformación digital que está llevando a cabo la entidad, podrían generar mejoras en las calificaciones de Mariva.

Deterioro en el desempeño o en la calidad de activos. Un profundo y recurrente deterioro de los indicadores de desempeño del banco o de su calidad de activos que impacte de manera significativa sobre sus niveles de liquidez y capitalización, podrían afectar negativamente las calificaciones de la entidad.

Banco Mariva

Estado de Resultados										
	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2010		31 dic 2019	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.109,8	24,98	1.528,1	5,72	954,7	11,59	2.305,2	7,48	6.088,3	25,65
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	7.664,5	28,70	n.a.	-	1.326,2	4,30	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	1.109,8	24,98	9.192,6	34,43	954,7	11,59	3.631,4	11,78	6.088,3	25,65
5. Intereses por depósitos	969,8	21,83	7.373,6	27,61	1.799,2	21,84	5.057,2	16,41	9.030,0	38,05
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	255,8	0,96	n.a.	-	285,7	0,93	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	969,8	21,83	7.629,4	28,57	1.799,2	21,84	5.342,8	17,34	9.030,0	38,05
8. Ingresos Netos por Intereses	140,0	3,15	1.563,3	5,85	(844,5)	(10,25)	(1.711,5)	(5,55)	(2.941,6)	(12,39)
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	1.534,2	34,54	2.830,7	10,60	2.144,6	26,03	7.502,0	24,34	6.779,3	28,56
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	111,8	2,52	520,5	1,95	76,9	0,93	253,3	0,82	80,9	0,34
14. Otros Ingresos Operacionales	279,2	6,29	1.265,2	4,74	508,3	6,17	1.086,2	3,52	771,1	3,25
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.925,2	43,34	4.616,5	17,29	2.729,9	33,14	8.841,4	28,69	7.631,3	32,15
16. Gastos de Personal	321,0	7,23	1.460,3	5,47	327,5	3,98	1.457,8	4,73	1.353,8	5,70
17. Otros Gastos Administrativos	441,6	9,94	2.033,3	7,61	426,4	5,18	1.413,9	4,59	1.271,5	5,36
18. Total Gastos de Administración	762,6	17,17	3.493,6	13,08	753,9	9,15	2.871,7	9,32	2.625,3	11,06
19. Resultado por participaciones - Operativos	16,7	0,38	133,5	0,50	1,1	0,01	18,1	0,06	89,6	0,38
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1.319,3	29,70	2.819,6	10,56	1.132,6	13,75	4.276,3	13,88	2.154,0	9,08
21. Cargos por Incobrabilidad	23,6	0,53	176,7	0,66	131,3	1,59	202,6	0,66	292,8	1,23
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	1.295,7	29,17	2.642,9	9,90	1.001,3	12,15	4.073,7	13,22	1.861,2	7,84
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-759,9	-17,11	-1.822,1	-6,82	-482,5	-5,86	-1.391,2	-4,51	-648,2	-2,73
29. Resultado Antes de Impuestos	535,8	12,06	820,8	3,07	518,8	6,30	2.682,5	8,70	1.213,0	5,11
30. Impuesto a las Ganancias	253,5	5,71	299,5	1,12	443,0	5,38	1.201,7	3,90	366,1	1,54
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	282,3	6,35	521,3	1,95	75,8	0,92	1.480,8	4,80	846,9	3,57
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.	-	0,5	0,00	-141,4	-0,60
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	282,3	6,35	521,3	1,95	75,8	0,92	1.481,4	4,81	705,5	2,97
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	282,3	6,35	521,3	1,95	75,8	0,92	1.480,8	4,80	846,9	3,57
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Mariva

Estado de Situación Patrimonial										
	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	38,0	0,11	n.a.	-	76,8	0,18	81,86	0,23
4. Préstamos Comerciales	4.479,0	18,22	3.509,8	9,89	4.136,6	9,74	2.478,1	5,74	7.270,83	20,58
5. Otros Préstamos	n.a.	-	1.251,0	3,53	n.a.	-	2.193,3	5,08	80,76	0,23
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	138,9	0,57	154,2	0,43	175,0	0,41	313,1	0,73	268,41	0,76
7. Préstamos Netos de Previsiones	4.340,1	17,66	4.644,6	13,09	3.961,6	9,32	4.435,1	10,28	7.165,03	20,28
8. Préstamos Brutos	4.479,0	18,22	4.798,8	13,52	4.136,6	9,74	4.748,2	11,01	7.433,44	21,04
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	153,7	0,63	178,1	0,50	216,1	0,51	364,8	0,85	213,24	0,60
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	0,3	0,00	0,1	0,00	0,2	0,00	0,2	0,00	56,14	0,16
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	2.370,0	9,64	8.542,9	24,08	6.056,7	14,25	7.089,6	16,43	3.820,62	10,82
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	6.771,6	27,55	5.963,2	16,81	20.581,4	48,44	16.685,3	38,67	10.863,74	30,75
4. Derivados	13,5	0,05	74,3	0,21	16,0	0,04	47,5	0,11	109,14	0,31
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	2.437,7	9,92	5.103,0	14,38	170,6	0,40	148,2	0,34	59,81	0,17
6. Inversiones en Sociedades	118,7	0,48	104,1	0,29	220,9	0,52	236,5	0,55	265,13	0,75
7. Otras inversiones	1.715,6	6,98	2.270,1	6,40	1.946,5	4,58	2.176,1	5,04	1.395,20	3,95
8. Total de Títulos Valores	13.422,0	54,63	22.057,6	62,17	28.992,1	68,23	26.383,2	61,15	16.513,64	46,75
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	17.767,5	72,29	26.702,4	75,26	32.953,8	77,56	30.818,5	71,43	23.734,81	67,19
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.399,8	17,90	6.131,1	17,28	7.149,2	16,83	9.868,0	22,87	9.144,76	25,89
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	1.234,3	5,02	1.240,5	3,50	2.011,2	4,73	2.003,4	4,64	2.212,47	6,26
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Créditos Impositivos Corrientes	294,4	1,20	462,7	1,30	182,9	0,43	164,7	0,38	120,32	0,34
8. Impuestos Diferidos	105,6	0,43	159,9	0,45	141,2	0,33	196,1	0,45	88,63	0,25
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	775,4	3,15	785,1	2,21	52,3	0,12	94,0	0,22	23,60	0,07
11. Total de Activos	24.577,0	100,00	35.481,7	100,00	42.490,5	100,00	43.144,7	100,00	35.324,59	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	1.721,2	4,85	n.a.	-	5.650,0	13,10	26.487,61	74,98
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	20.657,3	58,22	n.a.	-	21.037,3	48,76	n.a.	-
3. Plazo Fijo	14.761,0	60,06	2.169,6	6,11	30.414,9	71,58	4.667,2	10,82	n.a.	-
4. Total de Depósitos de clientes	14.761,0	60,06	24.548,1	69,19	30.414,9	71,58	31.354,5	72,67	26.487,61	74,98
5. Préstamos de Entidades Financieras	0,9	0,00	n.a.	-	6,9	0,02	0,0	0,00	42,28	0,12
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	208,9	0,59	330,3	0,78	n.a.	-	1.842,37	5,22
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	385,2	1,09	n.a.	-	1,5	0,00	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	14.761,9	60,06	25.142,3	70,86	30.752,2	72,37	31.356,0	72,68	28.372,26	80,32
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	561,7	1,32	633,3	1,47	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	561,7	1,32	633,3	1,47	n.a.	-
12. Derivados	42,4	0,17	30,1	0,08	117,1	0,28	47,3	0,11	34,30	0,10
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.322,8	5,38	2.101,0	5,92	2.521,6	5,93	2.533,5	5,87	906,58	2,57
15. Total de Pasivos Onerosos	16.127,2	65,62	27.273,4	76,87	33.952,6	79,91	34.570,1	80,13	29.313,14	82,98
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	796,1	3,24	650,3	1,83	473,1	1,11	665,3	1,54	780,62	2,21
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	0,4	0,00	0,5	0,00	0,6	0,00	0,7	0,00	1,00	0,00
4. Pasivos Impositivos corrientes	168,8	0,69	112,5	0,32	1.303,4	3,07	1.036,0	2,40	312,05	0,88
5. Impuestos Diferidos	714,8	2,91	724,6	2,04	650,8	1,53	659,3	1,53	366,91	1,04
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	364,6	1,48	597,6	1,68	404,6	0,95	583,4	1,35	393,67	1,11
10. Total de Pasivos	18.171,9	73,94	29.358,9	82,74	36.785,1	86,57	37.514,9	86,95	31.167,40	88,23
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	6.385,9	25,98	6.103,0	17,20	5.637,3	13,27	5.629,8	13,05	4.157,20	11,77
2. Participación de Terceros	19,2	0,08	19,8	0,06	68,1	0,16	n.a.	-	n.a.	-
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	6.405,1	26,06	6.122,8	17,26	5.705,4	13,43	5.629,8	13,05	4.157,20	11,77
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	24.577,0	100,00	35.481,7	100,00	42.490,5	100,00	43.144,7	100,00	35.324,59	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	6.299,5	25,63	5.963,0	16,81	5.564,2	13,10	5.433,7	12,59	4.068,57	11,52
9. Memo: Capital Elegible	6.299,5	25,63	5.963,0	16,81	5.564,2	13,10	5.433,7	12,59	4.068,57	11,52

Banco Mariva

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	31 mar 2022	31 dic 2021	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	95,69	34,16	85,97	34,53	82,19
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	20,01	24,46	23,63	17,24	43,40
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	20,24	28,52	12,14	11,67	27,91
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	18,12	22,46	21,30	15,66	36,66
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	2,55	4,85	(10,74)	(5,50)	(13,49)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	2,12	4,30	(12,41)	(6,15)	(14,83)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	2,55	4,85	(10,74)	(5,50)	(13,49)
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	93,22	74,70	144,79	124,00	162,72
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	36,93	56,53	39,99	40,28	55,98
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,30	8,28	7,14	6,81	8,49
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	85,42	47,91	81,04	84,09	56,62
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	17,82	6,69	10,73	10,14	6,97
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1,79	6,27	11,59	4,74	13,59
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	83,89	44,91	71,65	80,11	48,92
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	17,50	6,27	9,48	9,66	6,02
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	47,31	36,49	85,39	44,80	30,18
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	26,34	14,07	24,38	21,86	15,42
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	25,86	13,19	21,56	20,82	13,32
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	18,28	8,86	5,43	29,12	22,26
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,81	1,24	0,72	3,51	2,74
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	18,28	8,86	5,43	29,13	18,55
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,81	1,24	0,72	3,51	2,28
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	5,63	2,60	1,63	7,57	6,06
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	5,63	2,60	1,63	7,57	5,05
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	31,01	29,75	29,53	27,77	29,13
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	25,74	16,88	13,14	12,65	11,55
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	30,74	34,82	46,11	49,83	31,58
5. Total Regulatory Capital Ratio	30,40	34,26	45,53	48,91	32,45
7. Patrimonio Neto / Activos	26,06	17,26	13,43	13,05	11,77
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	17,87	8,51	5,39	26,30	20,37
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(30,73)	(17,76)	(1,52)	22,14	33,21
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(6,66)	1,07	(12,88)	(36,12)	0,71
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,02	2,25	2,46	3,89	2,75
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,82	1,94	1,99	3,34	3,46
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	90,36	86,56	80,98	85,82	125,87
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	0,23	0,39	0,72	0,92	(1,33)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,07	3,95	11,98	3,03	3,95
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,02	2,25	2,46	3,89	2,75
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	30,34	19,55	13,60	15,14	28,06
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	39,12	n.a.	2,17	4.450,00	132,80
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	91,77	90,11	89,89	90,82	90,47

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 en adelante FIX, reunido el 1 de julio de 2022, decidió **confirmar (*)** las siguientes calificaciones de Banco Mariva S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: A(arg), con **Perspectiva Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg)

Categoría A(arg): “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

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.

Las calificaciones de Banco Mariva S.A. reflejan su buen desempeño, buena calidad de activos y apropiada capitalización. Además, se ha considerado la vasta experiencia del management en la actividad que desarrolla. Asimismo se tuvo en cuenta su adecuada liquidez dada la concentración de sus depósitos y la aún baja diversificación de sus fuentes de ingresos.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los Estados Financieros Condensados Consolidados y los Estados Financieros Separados al 31.12.2021 de Banco Mariva S.A. El estudio Price Waterhouse & Co. manifiesta que los estados financieros consolidados y separados de Banco Mariva presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Mariva S.A. al 31.12.2021, su resultado integral, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

También se han considerado los Estados Financieros Condensados Consolidados y los Estados Financieros Condensados Separados intermedios al 31.03.2022 de Banco Mariva S.A. con revisión limitada por parte del estudio Price Waterhouse & Co., quien manifiesta que nada ha llamado su atención que le hiciera pensar que tales estados financieros intermedios y sus estados financieros consolidados no están preparados en todos sus aspectos significativos de acuerdo con las normas contables del BCRA.

Asimismo, sin modificar su opinión, manifiesta que los estados financieros condensados consolidados y separados han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA, el que difiere de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) adoptadas por la FACPCE. En este sentido, señala que la entidad ha identificado el efecto sobre los estados financieros derivados de los diferentes criterios de valuación y exposición.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 29 de diciembre de 2021, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(*) 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.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Estados financieros condensados y separados auditados (últimos 31.12.2021), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados y separados trimestrales auditados (último 31.03.2022) disponible en www.cnv.gov.ar.

Anexo II

Glosario

- Management: administración
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- Trading: intermediación
- 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.
- Expertise: experiencia.

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 calificador-, ha recibido 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: 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. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica 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 fáctica 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 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 independiente 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. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX 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 confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona 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 sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida 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 el mismo 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. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.