

Banco Mariva S.A.

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de largo plazo	A-(arg)
Endeudamiento de corto plazo	A2(arg)
VCP Serie X	A2(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Negativa

Resumen Financiero

Millones	31/03/2021	31/03/2020
Activos (USD)	297,8	302,4
Activos (Pesos)	27.394,4	27.152,9
Patrimonio Neto (Pesos)	3.678,4	2.785,6
Resultado Neto (Pesos)	48,9	105,6
ROA (%)	0,7	1,7
ROE (%)	5,4	15,7
PN / Activos (%)	13,4	10,3

Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/03/2021=91985

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores.](#)

Informes Relacionados

[FIX \(afiliada de Fitch\) Revisa a Negativa la Perspectiva del Sistema Financiero y el Sector de Seguros.](#)

[Impacto del COVID-19 en el Mercado Financiero](#)

Analistas

Analista Principal

María Luisa Duarte
Director
5411 – 5235 - 8112
maria.duarte@fixscr.com

Analista Secundario

Darío Logiodice
Director
5411 – 5235 - 8100
dario.logiodice@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López
Senior Director
5411 – 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Perfil

Banco Mariva (Mariva) es una entidad con más de 60 años de experiencia en el mercado de capitales argentino. Su actividad principal es la intermediación de instrumentos financieros. Posee un área de Research, banca corporativa y servicios de Finanzas Corporativas con foco en préstamos sindicados, compra de cartera con código de descuento, underwriting y productos estructurados. 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

Contexto operativo débil. Producto de la emergencia sanitaria y en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica y renegociación de la deuda pública, la Calificadora espera un impacto sobre la cartera de las entidades que dependerá del ritmo de recuperación de la actividad y de la incertidumbre que aún presenta el entorno. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Adecuada gestión de la liquidez. A mar'21 el ratio de liquidez (Disponibilidades + Letras del BCRA + operaciones de pase) / (Depósitos totales + pasivos financieros hasta un año) es 67,1%, el que se evalúa bueno aun considerando la alta concentración de sus depósitos. A mar'21 los depósitos en moneda extranjera se mantienen en el mismo nivel reportado a ago'19, frente a la contracción registrada en el sistema (47,2%) y en el promedio de los bancos privados (51,1%). A esa fecha, sólo el 13,6% de los depósitos en moneda extranjera está alocado en préstamos en ME, en tanto que las disponibilidades en ME cubren el 91,3% de los depósitos en esa moneda.

Alta concentración de depósitos. La principal fuente de fondos del banco son los depósitos (89,2% de los pasivos financieros y el 71,6% del activo a mar'21 a nivel consolidado), con alta concentración: los 10 primeros representan el 67,6% del total, 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. Además, a mar'21 alrededor del 8,0% de los depósitos totales proviene del Grupo Mariva, relación que se mantiene estable. Por otra parte, la entidad posee acceso al mercado de capitales para diversificar su fondeo y mejorar el calce de tasas y plazos.

Adecuado desempeño. Mariva reportó a mar'21 un ROA del 0,7%, superior al de la media de bancos privados nacionales (0,2%) aunque inferior al obtenido por el banco a mar'20 (1,7%). El resultado operativo neto registró un incremento interanual del 6,0% en moneda homogénea, sustentado en el aumento de otros ingresos operativos y diferencias de cambio así como, en menor medida, de los ingresos netos por comisiones. Sin embargo, el incremento de los costos de estructura, motivado básicamente por el aumento del impuesto sobre los ingresos brutos, derivó en una contracción interanual del 4,7% del resultado operativo en moneda homogénea, el cual de todos modos alcanzó el 9,5% del activo. Asimismo, a pesar del mayor impacto del resultado por la posición monetaria neta en un escenario de alta inflación, la entidad obtuvo una utilidad neta equivalente al 0,7% del activo. Se estima que los niveles de retorno podrían reducirse en los próximos meses en línea con la vulnerabilidad del actual contexto. Sin embargo, se destaca su flexibilidad para adaptar su operatoria a cambios en el escenario macroeconómico.

Buenos niveles de eficiencia. Durante los últimos años el banco reportó significativos avances en sus niveles de eficiencia, especialmente en términos de flujos, sustentados en un sostenido

incremento en los ingresos operativos netos, el ajuste de su estructura de costos e inversiones orientadas a mejorar sus procesos y sistemas. A mar'21 el ratio Gastos de Administración / Ingresos Operativos Netos asciende al 40,0%, versus 48,4% para el promedio de bancos privados nacionales.

Adecuada capitalización. A mar'21 el ratio PN/Activos es 13,0%, inferior a la media de los bancos privados nacionales (18,2%) aunque superior al reportado por el banco a mar'20 (10,3%), en tanto que el de Capital Ajustado/Activos ponderados por riesgo es 29,5% (vs 24,9% a mar'20), debido a la elevada participación de los activos líquidos en el total. Se prevé que este indicador retorne a su nivel histórico, en la medida en que el banco aumente su actividad crediticia.

Buena calidad de activos. A mar'21 el ratio cartera irregular/ cartera total es 2,5%, similar al de la media de bancos privados nacionales (2,4%) e inferior al reportado por el banco a mar'20 (3,6%), a pesar de la fuerte contracción de los préstamos brutos (12,9% en el primer trimestre). Sin embargo, los indicadores de mora, como los del resto de las entidades, presentan desvíos derivados de la aplicación de la normativa emitida por el Banco Central en el marco de la pandemia, vigente hasta may'21, que flexibilizó la clasificación de deudores, por lo cual recién a partir de jun'21 se podrá evaluar el nivel real de irregularidad. La cobertura con provisiones es baja, alcanza al 81,0% de la cartera irregular, exponiendo al patrimonio en un 0,7% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar su solvencia. Se espera que la calidad de activos se deteriore en general en el sistema en los próximos meses en virtud del actual escenario.

Acotada exposición al sector público. A mar'21 Mariva presenta una exposición al sector público, básicamente en títulos, de \$ 14.261,8 millones, equivalente al 52,1% del activo y 3,9 veces el patrimonio neto. Sin embargo, el 83,5% corresponde a letras de liquidez del BCRA. Excluyendo las mismas, la exposición sería del 8,6% del activo y 64,9% del patrimonio neto.

Sensibilidad de la calificación

Entorno operativo: Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundice el deterioro del entorno operativo puede afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y desacelerar la inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

Anexo I

Banco Mariva Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos	
	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	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	615,5	11,59	1.486,2	7,48	777,1	16,72	3.925,3	25,65	782,2	14,44
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	855,0	4,30	n.a.	-	n.a.	-	100,2	1,85
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	615,5	11,59	2.341,2	11,78	777,1	16,72	3.925,3	25,65	882,4	16,28
5. Intereses por depósitos	1.160,0	21,84	3.260,5	16,41	1.186,6	25,53	5.821,8	38,05	788,6	14,55
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	184,2	0,93	n.a.	-	n.a.	-	57,1	1,05
7. Total Intereses Pagados	1.160,0	21,84	3.444,6	17,34	1.186,6	25,53	5.821,8	38,05	845,7	15,61
8. Ingresos Netos por Intereses	(544,5)	(10,25)	(1.103,4)	(5,55)	(409,5)	(8,81)	(1.896,5)	(12,39)	36,7	0,68
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	1.382,7	26,03	4.836,7	24,34	1.379,3	29,68	4.370,7	28,56	309,1	5,70
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	49,6	0,93	163,3	0,82	25,9	0,56	52,2	0,34	32,1	0,59
14. Otros Ingresos Operacionales	327,7	6,17	700,3	3,52	122,3	2,63	497,1	3,25	269,9	4,98
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.760,0	33,14	5.700,2	28,69	1.527,5	32,87	4.920,0	32,15	611,1	11,28
16. Gastos de Personal	211,1	3,98	939,8	4,73	200,1	4,31	872,8	5,70	296,9	5,48
17. Otros Gastos Administrativos	274,9	5,18	911,6	4,59	190,2	4,09	819,7	5,36	250,6	4,62
18. Total Gastos de Administración	486,1	9,15	1.851,4	9,32	390,3	8,40	1.692,6	11,06	547,4	10,10
19. Resultado por participaciones - Operativos	0,7	0,01	11,7	0,06	5,7	0,12	57,8	0,38	17,8	0,33
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	730,2	13,75	2.757,0	13,88	733,4	15,78	1.388,8	9,08	118,2	2,18
21. Cargos por Incobrabilidad	84,6	1,59	130,6	0,66	51,2	1,10	188,8	1,23	67,1	1,24
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	645,6	12,15	2.626,4	13,22	682,2	14,68	1.200,0	7,84	51,1	0,94
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 mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-311,1	-5,86	-896,9	-4,51	-103,0	-2,22	-417,9	-2,73	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	334,5	6,30	1.729,5	8,70	579,2	12,46	782,1	5,11	51,1	0,94
30. Impuesto a las Ganancias	285,6	5,38	774,8	3,90	473,6	10,19	236,0	1,54	12,4	0,23
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	48,9	0,92	954,7	4,80	105,6	2,27	546,0	3,57	38,7	0,71
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-11,8	-0,22
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.	-	0,4	0,00	n.a.	-	-91,2	-0,60	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	48,9	0,92	955,1	4,81	105,6	2,27	454,9	2,97	26,9	0,50
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	48,9	0,92	954,7	4,80	105,6	2,27	546,0	3,57	38,7	0,71
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		Valores Históricos	
	31 mar 2021		31 dic 2020		31 mar 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	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										
. 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.	-	49,5	0,18	n.a.	-	52,8	0,23	94,48	1,35
4. Préstamos Comerciales	2.666,9	9,74	1.597,7	5,74	4.945,5	18,21	4.687,6	20,58	878,35	12,55
5. Otros Préstamos	n.a.	-	1.414,1	5,08	n.a.	-	52,1	0,23	1.136,67	16,24
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	112,8	0,41	201,9	0,73	186,1	0,69	173,1	0,76	97,99	1,40
7. Préstamos Netos de Previsiones	2.554,1	9,32	2.859,4	10,28	4.759,4	17,53	4.619,4	20,28	2.011,52	28,73
8. Préstamos Brutos	2.666,9	9,74	3.061,3	11,01	4.945,5	18,21	4.792,5	21,04	2.109,51	30,13
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	139,3	0,51	235,2	0,85	193,4	0,71	137,5	0,60	123,15	1,76
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	0,1	0,00	0,1	0,00	n.a.	-	36,2	0,16	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	3.904,8	14,25	4.570,8	16,43	1.067,5	3,93	2.463,2	10,82	635,22	9,07
3. Títulos Valores para Compra/venta o Intermediación	13.269,2	48,44	10.757,3	38,67	11.169,7	41,14	7.004,0	30,75	1.082,85	15,47
4. Derivados	10,3	0,04	30,6	0,11	54,4	0,20	70,4	0,31	0,72	0,01
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	110,0	0,40	95,5	0,34	144,1	0,53	38,6	0,17	217,47	3,11
6. Inversiones en Sociedades	142,4	0,52	152,5	0,55	164,7	0,61	170,9	0,75	42,91	0,61
7. Otras Inversiones	1.255,0	4,58	1.403,0	5,04	1.230,1	4,53	899,5	3,95	1.427,99	20,40
8. Total de Títulos Valores	18.691,7	68,23	17.009,7	61,15	13.830,6	50,94	10.646,6	46,75	3.407,16	48,67
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	21.245,9	77,56	19.869,2	71,43	18.590,0	68,46	15.302,3	67,19	5.418,68	77,40
. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.609,2	16,83	6.362,1	22,87	6.984,3	25,72	5.895,8	25,89	1.104,42	15,78
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	1.296,6	4,73	1.291,6	4,64	926,8	3,41	1.426,4	6,26	243,60	3,48
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	117,9	0,43	106,2	0,38	90,6	0,33	77,6	0,34	37,14	0,53
8. Impuestos Diferidos	91,0	0,33	126,4	0,45	55,5	0,20	57,1	0,25	47,87	0,68
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	33,7	0,12	60,6	0,22	505,7	1,86	15,2	0,07	148,82	2,13
11. Total de Activos	27.394,4	100,00	27.816,1	100,00	27.152,9	100,00	22.774,4	100,00	7.000,53	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	3.642,6	13,10	n.a.	-	17.077,0	74,98	342,19	4,89
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	13.563,1	48,76	n.a.	-	n.a.	-	2.316,58	33,09
3. Plazo Fijo	19.609,0	71,58	3.009,0	10,82	20.318,3	74,83	n.a.	-	1.435,47	20,51
4. Total de Depósitos de clientes	19.609,0	71,58	20.214,8	72,67	20.318,3	74,83	17.077,0	74,98	4.094,24	58,48
5. Préstamos de Entidades Financieras	4,5	0,02	0,0	0,00	33,7	0,12	27,3	0,12	249,12	3,56
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	213,0	0,78	n.a.	-	647,2	2,38	1.187,8	5,22	149,76	2,14
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	1,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	27,28	0,39
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	19.826,5	72,37	20.215,8	72,68	20.999,1	77,34	18.292,1	80,32	4.520,40	64,57
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	362,1	1,32	408,3	1,47	424,7	1,56	n.a.	-	251,75	3,60
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	362,1	1,32	408,3	1,47	424,7	1,56	n.a.	-	251,75	3,60
12. Derivados	75,5	0,28	30,5	0,11	15,2	0,06	22,1	0,10	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.625,7	5,93	1.633,4	5,87	1.504,1	5,54	584,5	2,57	664,74	9,50
15. Total de Pasivos Onerosos	21.889,8	79,91	22.288,0	80,13	22.943,2	84,50	18.898,7	82,98	5.436,89	77,66
. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	305,0	1,11	428,9	1,54	372,0	1,37	503,3	2,21	573,78	8,20
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	0,6	0,00	0,42	0,01
4. Pasivos Impositivos corrientes	840,3	3,07	667,9	2,40	402,7	1,48	201,2	0,88	37,12	0,53
5. Impuestos Diferidos	419,6	1,53	425,0	1,53	479,5	1,77	236,6	1,04	141,88	2,03
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	260,9	0,95	376,1	1,35	169,3	0,62	253,8	1,11	96,03	1,37
10. Total de Pasivos	23.716,0	86,57	24.186,5	86,95	24.367,4	89,74	20.094,2	88,23	6.286,11	89,79
. 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.	-
. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.634,4	13,27	3.629,6	13,05	2.746,6	10,12	2.680,2	11,77	702,71	10,04
2. Participación de Terceros	43,9	0,16	n.a.	-	38,9	0,14	n.a.	-	11,71	0,17
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	3.678,4	13,43	3.629,6	13,05	2.785,6	10,26	2.680,2	11,77	714,42	10,21
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	27.394,4	100,00	27.816,1	100,00	27.152,9	100,00	22.774,4	100,00	7.000,53	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	3.587,3	13,10	3.503,2	12,59	2.730,0	10,05	2.623,1	11,52	666,55	9,52
9. Memo: Capital Elegible	3.587,3	13,10	3.503,2	12,59	2.730,0	10,05	2.623,1	11,52	666,55	9,52

Banco Mariva

Ratios

	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Valores Históricos
	31 mar 2021	31 dic 2020	31 mar 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	85,97	34,53	63,84	82,19	32,64
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	23,63	17,24	25,74	43,40	24,00
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	12,14	11,67	18,60	27,91	16,06
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	21,30	15,66	23,00	36,66	15,77
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	(10,74)	(5,50)	(9,80)	(13,49)	0,67
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(12,41)	(6,15)	(11,03)	(14,83)	(0,55)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	(10,74)	(5,50)	(9,80)	(13,49)	0,67
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	144,79	124,00	136,63	162,72	94,34
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	39,99	40,28	34,91	55,98	84,51
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	7,14	6,81	6,34	8,49	7,93
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	81,04	84,09	108,84	56,62	17,07
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	10,73	10,14	11,92	6,97	1,71
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	11,59	4,74	6,99	13,59	56,73
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	71,65	80,11	101,24	48,92	7,39
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	9,48	9,66	11,08	6,02	0,74
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	85,39	44,80	81,78	30,18	24,30
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	24,38	21,86	27,11	15,42	2,51
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	21,56	20,82	25,21	13,32	1,09
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	5,43	29,12	15,66	22,26	5,59
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,72	3,51	1,71	2,74	0,56
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	5,43	29,13	15,66	18,55	3,89
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,72	3,51	1,71	2,28	0,39
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	1,63	7,57	3,90	6,06	0,82
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,63	7,57	3,90	5,05	0,57
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	29,53	27,77	24,88	29,13	14,18
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets	13,14	12,65	10,07	11,55	9,59
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	29,73	32,13	34,41	20,36	14,95
5. Total Regulatory Capital Ratio	29,35	31,53	34,50	20,92	13,74
7. Patrimonio Neto / Activos	13,43	13,05	10,26	11,77	10,21
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	5,39	26,30	15,37	20,37	5,42
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(1,52)	22,14	19,23	33,21	8,88
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(12,88)	(36,12)	3,19	0,71	(4,60)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,46	3,89	3,56	2,75	5,34
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,99	3,34	3,43	3,46	4,25
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	80,98	85,82	96,26	125,87	79,57
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	0,72	0,92	0,26	(1,33)	3,52
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	11,98	3,03	4,27	3,95	2,80
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,46	3,89	3,56	2,75	5,34
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	13,60	15,14	24,34	28,06	51,52
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2,17	4,450,00	n.a.	132,80	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	89,89	90,82	88,62	90,47	75,30

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 6 de agosto de 2021, decidió confirmar (*) las siguientes calificaciones de Banco Mariva S.A:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A-(arg)** con **Perspectiva Negativa**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A2(arg)**.
- Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo (VCP) Serie X por hasta \$1.000 millones: **A2(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 “-” se añaden a una calificación para darle 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 A2(arg): indica una satisfactoria capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan elevado como en la categoría superior.

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 buena liquidez -aun considerando la concentración de sus depósitos- y la todavía reducida diversificación de sus fuentes de ingresos.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de Banco Mariva S.A se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, la que se mantiene por el deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los Estados Financieros Condensados Consolidados con Mariva Bursátil S.A. y Mariva Asset Management S.A. y los Estados Financieros Separados al 31.12.2020 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 31.12.2020, 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 31.03.2021 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 19 de octubre de 2020, 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, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros condensados consolidados y separados auditados (último 31.12.2020), disponibles en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados consolidados y separados trimestrales auditados (último 31.03.2021), disponibles en www.cnv.gov.ar.
- Suplemento de Precios de los Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo Serie X, disponible en www.cnv.gov.ar

Anexo III

Características de la emisión

Emisiones dentro del Programa Global de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo por \$ 1.000 millones

Valores de Deuda de Corto Plazo Serie X por hasta \$ 1.000 millones

Los VCP serán emitidos por un monto de hasta \$ 500 millones, ampliable hasta \$ 1.000 millones en el marco del Programa Global de Valores Representativos de Deuda de Corto Plazo por hasta \$ 1.000 millones. Los VCP son emitidos en pesos y a un plazo de 360 días corridos desde la fecha de emisión. El capital será pagadero en su totalidad en la fecha de vencimiento. Los VCP Serie X se emitirán al cien por ciento de su valor nominal y devengarán intereses a tasa variable igual a la tasa BADLAR privada más un margen de corte. Los intereses se abonarán trimestralmente en forma vencida.

Los valores de deuda de corto plazo Serie X fueron emitidos el 04/12/2020 por un valor nominal de \$ 352.000.000 con vencimiento el 29/11/2021 a una tasa de interés variable que es la tasa de referencia (BADLAR privada) más un margen de 500 puntos básicos.

Anexo IV

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.

Research: investigación

BCRA: Banco Central de la República Argetnina

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.

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 la calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros 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 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 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, 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 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 como ser riesgo de precio o de mercado, 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.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones 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. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). 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 como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y 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.