

Banco Mariva S.A.

Perfil

Banco Mariva brinda productos y servicios financieros a Pymes y grandes empresas, entidades financieras nacionales e internacionales e importantes inversores institucionales. Forma parte de Grupo Mariva, con una trayectoria de más de 70 años en los mercados de capitales y financieros locales e internacionales, orientado a brindar un servicio integral a sus clientes a través de una ALyC, una administradora de Fondos en Argentina y un broker dealer en USA.

Factores relevantes de la calificación

Adecuada gestión de la liquidez. A mar'24 el ratio de cobertura de liquidez (Disponibilidades + Letras del BCRA + operaciones de pase + call menores a 30 días) / (Depósitos totales + pasivos financieros hasta un año) alcanza al 59,1%, que se evalúa apropiado en función de la alta concentración de sus depósitos. FIX estima que, bajo el actual contexto de volatilidad y aún baja de demanda de crédito, las entidades financieras continuarán con altos niveles de liquidez.

Alta concentración de depósitos. La principal fuente de fondeo de la entidad es el capital propio el cual representa el 37,4% del activo (22,0% a mar'23). La segunda fuente son los depósitos los cuales representan el 26,9% del activo (53,1% a mar'23) y el 70,3% de los pasivos financieros de la entidad. Los depósitos poseen una alta concentración dado que los primeros diez depositantes representan el 60,2% del total. La relación comercial permanente de estos depositantes con el banco mitiga en parte el riesgo. Por otra parte, la entidad posee acceso al mercado de capitales para diversificar estructura de financiamiento y mejorar el calce de tasas y plazos.

Adecuado desempeño. A mar'24 el resultado operativo de Mariva registró un crecimiento interanual de 60,8% en valores homogéneos impulsado por la ampliación del margen de intermediación por la baja de la tasa en la primera parte del año, abaratando el costo del fondeo. Sin embargo, el impacto inflacionario es fuerte generando que el resultado neto sea negativo, esto es, -\$2.646,9 millones, siendo que el resultado neto representa el -11,3% del patrimonio neto promedio y el -3,7% de los activos promedios. Se destaca el corto plazo de su operatoria y la flexibilidad del banco para adaptarse a cambios en el escenario macroeconómico.

Buena capitalización. A mar'24, el indicador de Capital Tangible mejora debido a una reducción del stock de deuda o apalancamiento en el último trimestre y la capitalización de resultados. FIX estima que, en el actual contexto de reducción de tasas impulsado por el BCRA y baja intermediación financiera, Mariva conserve niveles confortables de apalancamiento. A mediano plazo, en caso de consolidarse un escenario de tasas de inflación bajas, recuperación de la demanda de crédito y mayor certidumbre, la Calificadora prevé que el apalancamiento de las entidades bancarias del sistema aumente, consumiendo los excesos de posición de capital observados actualmente.

Baja morosidad en la cartera de préstamos. Producto de la baja intermediación financiera con el sector privado, al igual que el promedio del sistema, la cartera irregular del banco se ha mantenido en los últimos años en niveles bajos y estables. A mar'24 la cartera irregular representaba el 0,8% del total de financiaciones en balance, inferior al promedio de bancos privados nacionales (1,7%). La cobertura con provisiones alcanza a 1,7 veces la cartera irregular, resguardando al patrimonio del riesgo de incobrabilidad de crédito. En el actual escenario, FIX estima probable que cambios abruptos en el contexto operativo puedan afectar la calidad de activos de las entidades bancarias, aunque el bajo endeudamiento de las empresas en general y

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	31/03/24	31/03/23
Activos (USD)*	291,6	384,1
Activos (Pesos)	250.059,0	329.306,8
Patrimonio (Pesos)	93.840,7	96.487,8
Resultado Neto (Pesos)	-2.646,9	53.609,1
ROA (%)	-3,7	19,9
ROE (%)	-11,3	88,2
PN/ Act (%)	37,5	29,3

*TC de referencia del BCRA al 31/03/24: 857,4167
 Estados Financieros en Moneda Homogénea al 31/03/24

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la CNV, marzo 2024

Informes Relacionados

Entidades Financieras Argentinas: Estadísticas Comparativas, 20 marzo, 2024

Informe integral, Banco Mariva S.A., 15 diciembre, 2023

Analistas

Analista Principal
 Gustavo A. Artero
 Analista Semi Senior
gustavo.artero@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Analista Secundario
 Darío Logiodice
 Director
dario.logiodice@fixscr.com
 +54 11 5235 8136

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

baja penetración del crédito en el sector privado mitigan o limitan el potencial deterioro en la morosidad.

Acotada exposición al sector público. A mar'24 Mariva presenta una exposición al sector público, básicamente en títulos, equivalente al 25,8% del activo y 68,7% del patrimonio neto. Sin embargo, el 68,6% corresponden a pases activos con el BCRA. Excluyendo las mismas, la exposición al Tesoro sería del 8,1% del activo y 21,6% del patrimonio neto.

Sensibilidad de la calificación

Escala de negocios, diversificación de las fuentes de ingresos y de fondeo, y rentabilidad. Un significativo y sostenido incremento del volumen de operaciones que se traduzca en una mayor diversificación de sus fuentes de ingresos y fondeo que favorezca la estabilidad e incremento de los flujos netos, el mantenimiento de buenos niveles de liquidez y la generación interna de capital podrían generar mejoras en las calificaciones de Mariva.

Deterioro en el desempeño, en la calidad de activos o incremento del riesgo de liquidez. Un profundo y recurrente deterioro de los indicadores de desempeño del banco, 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 2024		31 dic 2023		31 mar 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	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	27.237,2	52,25	91.727,2	33,78	20.188,0	40,61	59.701,0	26,20	12.108,6	5,72
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	60.734,0	28,70
4. Ingresos Brutos por Intereses	27.237,2	52,25	91.727,2	33,78	20.188,0	40,61	59.701,0	26,20	72.842,6	34,43
5. Intereses por depósitos	11.576,7	22,21	74.764,7	27,54	19.574,2	39,38	53.060,3	23,29	58.428,3	27,61
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.027,0	0,96
7. Total Intereses Pagados	11.576,7	22,21	74.764,7	27,54	19.574,2	39,38	53.060,3	23,29	60.455,3	28,57
8. Ingresos Netos por Intereses	15.660,6	30,04	16.962,5	6,25	613,7	1,23	6.640,6	2,91	12.387,3	5,85
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	15.891,6	30,49	156.342,0	57,58	18.225,6	36,67	32.637,0	14,33	22.430,5	10,60
13. Ingresos Netos por Servicios	516,0	0,99	2.844,2	1,05	747,6	1,50	2.865,4	1,26	4.124,8	1,95
14. Otros Ingresos Operacionales	1.859,9	3,57	2.494,1	0,92	3.175,3	6,39	13.205,0	5,80	10.025,7	4,74
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	18.267,5	35,04	161.680,3	59,55	22.148,5	44,56	48.707,3	21,38	36.581,0	17,29
16. Gastos de Personal	2.993,1	5,74	14.949,5	5,51	2.588,8	5,21	11.746,2	5,16	11.571,9	5,47
17. Otros Gastos Administrativos	5.549,7	10,65	25.871,8	9,53	4.189,5	8,43	15.843,9	6,95	16.111,6	7,61
18. Total Gastos de Administración	8.542,8	16,39	40.821,3	15,03	6.778,3	13,64	27.590,0	12,11	27.683,5	13,08
19. Resultado por participaciones - Operativos	506,6	0,97	3.492,7	1,29	519,9	1,05	n.a.	-	1.058,0	0,50
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	25.891,8	49,67	141.314,2	52,04	16.503,8	33,20	27.757,9	12,18	22.342,9	10,56
21. Cargos por Incobrabilidad	312,8	0,60	1.375,7	0,51	600,6	1,21	853,6	0,37	1.400,5	0,66
23. Resultado Operativo	25.579,0	49,07	139.938,5	51,54	15.903,2	31,99	26.904,3	11,81	20.942,4	9,90
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-31.305,3	-60,06	-57.792,7	-21,28	-7.130,4	-14,35	-25.532,3	-11,21	-14.438,6	-6,82
29. Resultado Antes de Impuestos	(5.726,3)	(10,99)	82.145,9	30,25	8.772,8	17,65	2.073,2	0,91	6.503,8	3,07
30. Impuesto a las Ganancias	-3.079,4	-5,91	28.536,7	10,51	3.027,1	6,09	1.606,8	0,71	2.373,0	1,12
32. Resultado Neto	(2.646,9)	(5,08)	53.609,1	19,74	5.745,7	11,56	466,4	0,20	4.130,8	1,95
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	(2.646,9)	(5,08)	53.609,1	19,74	5.745,7	11,56	466,4	0,20	4.130,8	1,95
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	-2.646,9	-5,08	53.609,1	19,74	5.745,7	11,56	466,4	0,20	4.130,8	1,95

Banco Mariva

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2024		31 dic 2023		31 mar 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de						
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	24,3	0,01	n.a.	-	76,7	0,03	301,00	0,11
4. Préstamos Comerciales	33.448,4	13,38	27.631,0	8,39	41.223,7	17,34	31.234,4	11,72	27.812,14	9,89
5. Otros Préstamos	n.a.	-	3.991,3	1,21	n.a.	-	4.716,8	1,77	9.912,70	3,53
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	735,6	0,29	811,9	0,25	1.059,7	0,45	1.059,7	0,40	1.221,79	0,43
7. Préstamos Netos de Previsiones	32.712,8	13,08	30.834,7	9,36	40.164,0	16,89	34.968,2	13,12	36.804,05	13,09
8. Préstamos Brutos	33.448,4	13,38	31.646,6	9,61	41.223,7	17,34	36.027,8	13,52	38.025,84	13,52
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	429,7	0,17	577,4	0,18	1.509,2	0,63	962,8	0,36	1.411,54	0,50
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	0,9	0,00	1,3	0,00	1,7	0,00	2,0	0,00	1,14	0,00
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	58.631,8	23,45	163.038,0	49,51	40.381,3	16,99	92.142,3	34,57	67.694,07	24,08
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	92.842,9	37,13	44.857,3	13,62	58.106,1	24,44	42.104,0	15,80	47.252,79	16,81
4. Derivados	545,8	0,22	1.319,8	0,40	705,6	0,30	1.031,2	0,39	588,50	0,21
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	66,0	0,03	3.431,0	1,04	39.391,4	16,57	47.332,8	17,76	40.435,95	14,38
6. Inversiones en Sociedades	1.446,1	0,58	1.471,1	0,45	908,2	0,38	908,9	0,34	825,25	0,29
7. Otras inversiones	22.259,6	8,90	26.569,9	8,07	19.165,7	8,06	9.336,4	3,50	17.988,49	6,40
8. Total de Títulos Valores	175.792,3	70,30	240.687,1	73,09	158.658,2	66,73	192.855,6	72,36	174.785,06	62,17
13. Activos Rentables Totales	208.506,0	83,38	271.523,2	82,45	198.824,0	83,63	227.825,7	85,48	211.590,25	75,26
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	19.268,0	7,71	40.432,0	12,28	21.172,2	8,91	19.927,0	7,48	48.583,06	17,28
4. Bienes de Uso	9.948,5	3,98	9.790,9	2,97	9.740,0	4,10	9.748,3	3,66	9.830,08	3,50
6. Otros Activos Intangibles	664,2	0,27	515,8	0,16	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Créditos Impositivos Corrientes	782,5	0,31	817,7	0,25	1.643,2	0,69	1.709,0	0,64	3.666,57	1,30
8. Impuestos Diferidos	4.850,3	1,94	164,6	0,05	301,2	0,13	1.227,8	0,46	1.266,80	0,45
10. Otros Activos	6.039,6	2,42	6.062,6	1,84	6.066,1	2,55	6.081,9	2,28	6.221,33	2,21
11. Total de Activos	250.059,0	100,00	329.306,8	100,00	237.746,6	100,00	266.519,6	100,00	281.158,09	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	22.557,3	6,85	n.a.	-	12.589,8	4,72	13.638,64	4,85
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	81.203,1	24,66	n.a.	-	127.279,3	47,76	163.689,40	58,22
3. Plazo Fijo	63.564,9	25,42	8.950,3	2,72	125.480,6	52,78	43.784,1	16,43	17.191,91	6,11
4. Total de Depósitos de clientes	63.564,9	25,42	112.710,7	34,23	125.480,6	52,78	183.653,2	68,91	194.519,95	69,19
5. Préstamos de Entidades Financieras	280,0	0,11	122,6	0,04	529,4	0,22	1.116,2	0,42	n.a.	-
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	6.799,5	2,72	3.790,4	1,15	5.623,9	2,37	5.099,2	1,91	1.655,70	0,59
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3.052,46	1,09
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	70.644,5	28,25	116.623,7	35,41	131.633,9	55,37	189.868,6	71,24	199.228,11	70,86
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	4.147,4	1,74	5.063,2	1,90	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	4.147,4	1,74	5.063,2	1,90	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	513,9	0,16	106,3	0,04	72,0	0,03	238,78	0,08
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	21.357,6	8,54	44.013,1	13,37	19.974,9	8,40	9.053,4	3,40	16.648,64	5,92
15. Total de Pasivos Onerosos	92.002,1	36,79	161.150,6	48,94	155.862,5	65,56	204.057,2	76,56	216.115,53	76,87
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	35.062,4	14,02	26.304,8	7,99	16.678,1	7,02	4.035,3	1,51	5.153,21	1,83
3. Otras Previsiones	10,4	0,00	22,8	0,01	1,6	0,00	2,0	0,00	3,85	0,00
4. Pasivos Impositivos corrientes	17.912,6	7,16	27.159,5	8,25	3.423,0	1,44	1.717,8	0,64	891,19	0,32
5. Impuestos Diferidos	7.841,2	3,14	6.492,6	1,97	5.890,3	2,48	5.777,9	2,17	5.741,68	2,04
9. Otros Pasivos no onerosos	3.389,5	1,36	11.688,8	3,55	3.511,1	1,48	4.295,0	1,61	4.735,01	1,68
10. Total de Pasivos	156.218,2	62,47	232.819,0	70,70	185.366,6	77,97	219.885,3	82,50	232.640,48	82,74
F. Capital Híbrido										
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	93.489,4	37,39	96.171,1	29,20	52.196,9	21,95	46.497,8	17,45	48.360,32	17,20
2. Participación de Terceros	351,3	0,14	316,7	0,10	183,1	0,08	136,5	0,05	157,28	0,06
6. Total del Patrimonio Neto	93.840,7	37,53	96.487,8	29,30	52.380,0	22,03	46.634,3	17,50	48.517,60	17,26
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	250.059,0	100,00	329.306,8	100,00	237.746,6	100,00	266.519,6	100,00	281.158,09	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	88.326,3	35,32	95.807,4	29,09	52.078,8	21,91	45.406,6	17,04	47.250,80	16,81
9. Memo: Capital Elegible	88.326,3	35,32	95.807,4	29,09	52.078,8	21,91	45.406,6	17,04	47.250,80	16,81

Banco Mariva

Ratios	Moneda Homogénea				
	31 mar 2024	31 dic 2023	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	334,74	248,47	209,06	154,37	34,16
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	53,27	53,33	51,36	34,29	24,46
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	46,02	40,61	38,38	31,34	28,52
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	37,09	43,61	44,11	30,04	22,46
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	26,46	7,51	1,17	3,49	4,85
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	25,93	6,90	0,02	3,04	4,30
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	26,46	7,51	1,17	3,49	4,85
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	53,84	90,50	97,30	88,00	74,70
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	25,18	22,85	29,78	49,85	56,53
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,96	15,18	10,90	11,44	8,28
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	110,34	232,43	135,20	57,42	47,91
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	36,25	52,54	26,55	11,51	6,69
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1,21	0,97	3,64	3,08	6,27
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	109,01	230,17	130,28	55,66	44,91
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	35,81	52,03	25,58	11,15	6,27
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	53,78	34,74	34,51	77,50	36,49
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	35,36	48,31	35,76	17,35	14,07
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	34,93	47,84	34,46	16,82	13,19
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(11,28)	88,17	47,07	0,96	8,86
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(3,71)	19,93	9,24	0,19	1,24
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(11,28)	88,17	47,07	0,96	8,86
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(3,71)	19,93	9,24	0,19	1,24
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	(3,61)	18,33	12,45	0,29	2,60
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(3,61)	18,33	12,45	0,29	2,60
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	29,74	32,75	27,82	28,38	29,75
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	36,12	29,15	21,93	17,12	16,88
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	30,09	25,12	25,92	28,53	30,00
5. Total Regulatory Capital Ratio	30,20	25,22	26,14	28,77	29,52
7. Patrimonio Neto / Activos	37,53	29,30	22,03	17,50	17,26
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	(11,44)	55,56	44,49	1,00	8,51
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(24,07)	23,56	(10,80)	(5,21)	(17,76)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	5,69	(12,16)	14,42	(5,25)	1,07
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,85	1,01	2,13	1,37	2,25
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,46	1,41	1,49	1,51	1,94
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	171,21	140,60	70,21	110,06	86,56
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,33)	(0,24)	0,86	(0,21)	0,39
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,90	3,73	6,31	2,21	3,95
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,85	1,01	2,13	1,37	2,25
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	52,62	28,08	32,85	19,62	19,55
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,32	1,10	0,33	0,17	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	69,09	70,16	80,56	90,03	90,11

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 11 de julio de 2024, 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 31.12.2023 de Banco Mariva S.A. El estudio Price Waterhouse & Co. manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco Mariva S.A. al 31.12.2023, 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.

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.

Adicionalmente se consideraron los Estados Financieros Condensados Consolidados y los Estados Financieros Separados al 31.03.2024 de Banco Mariva S.A., donde el estudio Price Waterhouse & Co. manifiesta que nada ha llamado su atención que les hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 15 de diciembre de 2023, 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 consolidados y separados auditados (últimos 31.12.2023), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados consolidados y separados auditados (31.03.2024), 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.