FIX (afiliada de Fitch) baja las calificaciones de Banco Mariva S.A.

21 de diciembre de 2018

Buenos Aires, 21 de diciembre de 2018 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, baja las calificaciones de Banco Mariva S.A. Un detalle de las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La baja de calificación obedece a la dificultad de la entidad en los últimos ejercicios para generar una base de ingresos estables que permita compensar la volatilidad del resultado de sus operaciones de trading, afectando la generación interna de capital, así como al nivel de activos líquidos dada la concentración de los depósitos, en un escenario de estrés del mercado de capitales. Banco 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, underwriting y productos estructurados. Con el soporte de otras compañías del grupo y un broker dealer en USA maneja sus negocios a nivel internacional. Actualmente está desarrollando la banca de consumo, a través de la compra de cartera con código de descuento y la generación de préstamos a PyMEs a través de SGRs. A sep’18 el ratio PN/Activos es 7.7%, inferior a la media del sistema (10.7%) aunque superior al de sep’17 (7.2%). Si se deducen del activo las transacciones de contado a liquidar con contrapartida en el pasivo, tal ratio sería del 10.5%. El ratio cartera irregular/ cartera total es 3.4%, vs 4.1% a sep’17, debido al aumento de la cartera comercial, a la reducción del stock de créditos prendarios, con mayor mora, y al castigo de créditos. Su cobertura con previsiones es del 91.5%, lo cual generaría una leve exposición del patrimonio neto por el riesgo de crédito no cubierto. Sin embargo, su efectiva gestión de cobranza que se traduce en recurrentes desafectación de previsiones y recupero de créditos ($33.9 millones a sep’18) y la alta cobertura de la cartera irregular con garantías (29.3%) mitigan en parte ese riesgo. A sep’18 el ratio (Disponibilidades + Lebacs + operaciones de pase + call a 30 días)/(Depósitos + pasivos financieros hasta un año) es 22.1%, ajustado en virtud de la concentración de sus depósitos. Sin embargo, si se restan de los pasivos financieros las operaciones al contado a liquidar, con contrapartida en el activo, el ratio de liquidez ácida se elevaría al 29.2%. El banco reportó un ROA del 0.2% a sep’18, inferior al registrado para la media del sistema (3.8%) y al obtenido a sep’17 (1.4%). El resultado neto reportó una caída interanual del 70.9%, debido al débil desempeño del segmento de intermediación, que absorbió casi la totalidad de la utilidad generada por su operatoria de Tesorería. El resultado neto del segmento corporativo es poco significativo. Se espera que los resultados se mantengan presionados en los próximos meses por el alto costo de fondeo en el mercado. La principal fuente de fondos son los depósitos (51.6% de los pasivos financieros a sep’18), con alta concentración: los 10 primeros representan el 36% del total, en su mayoría institucionales, más volátiles. Sin embargo, se observa una relación comercial estable con los principales depositantes. El 17.8% de las primeras 10 captaciones pertenece a personas relacionadas. Además, posee acceso al mercado de capitales para la emisión VCP y ON para diversificar su fondeo y mejorar en parte el calce de tasas y plazos. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES La profundización del deterioro en el desempeño así como de los niveles de liquidez y capitalización podrían generar presión a la baja de las calificaciones. Asimismo, una sustancial mejora en la rentabilidad, sustentada en el desarrollo de una base creciente de ingresos genuinos estables que logre compensar la volatilidad de los resultados provenientes del trading y favorezca la generación interna de capital, junto con un mayor nivel de activos líquidos, podría impulsar la suba de las calificaciones. Detalle de las acciones de calificación: - Endeudamiento de Largo Plazo: A-(arg) con Perspectiva Estable desde A(arg) con Perspectiva Estable. - Endeudamiento de Corto Plazo: A2(arg) desde A1(arg). - Obligaciones Negociables Simples Serie I Clase 1 por un VN de hasta $100 millones ampliable a $300 millones: A-(arg) con Perspectiva Estable

desde A(arg) con Perspectiva Estable. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 52358112 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Gustavo Avila Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, 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. FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX