FIX (afiliada de Fitch) confirma las calificaciones de Banco Mariva SA

23 de diciembre de 2016

Buenos Aires, 23 de diciembre de 2016 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, confirma las calificaciones de Banco Mariva S.A. Un detalle de las mismas se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION Las calificaciones de Banco Mariva S.A. reflejan su adecuada capitalización y la aceptable calidad de sus activos. Además, se ha considerado la vasta experiencia del management en la actividad que desarrolla, su adecuada liquidez y la concentración de sus depósitos. Banco Mariva S.A. históricamente se ha especializado en la intermediación de instrumentos financieros, servicios de tesorería, liquidación y custodia de instrumentos de deuda. En los últimos años ha desarrollado la banca corporativa, con foco en el sector agropecuario y préstamos sindicados a empresas. Además, con el soporte de otras compañías del grupo y un Broker Dealer en EEUU, desarrolla actividades de research, servicios de Finanzas Corporativas, mercados de capitales, underwriting, colocaciones primarias y Administración de FCI. A sep’16 el ratio (Disponibilidades + Lebacs)/Depósitos ronda el 31%, en tanto que los activos líquidos más los préstamos a 30 días y los títulos públicos, con los que puede realizar pases con el BCRA, cubren casi la totalidad de las obligaciones a dicho plazo. A sep’16 el ratio cartera irregular/ cartera total asciende al 7.5%, superior al de la media de bancos privados nacionales. El desvío obedece al aumento del monto para considerar la cartera comercial asimilable a consumo, al atraso puntual de algunos clientes de la cartera comercial, a la maduración de la cartera y a la baja generación de nuevos créditos. Su cobertura con previsiones es del 63.5%, lo cual generaría una exposición del 8.6% del patrimonio neto por el riesgo de crédito no cubierto. Sin embargo, su efectiva gestión de cobranza que se traduce en recurrentes recupero de créditos y desafectación de previsiones mitiga en parte ese riesgo. El nivel de capitalización es adecuado para su tipo de actividad. A sep’16 el ratio PN/Activos es 10%, inferior al de la media de bancos privados nacionales (12.8%). Sin embargo, restando del activo las operaciones de contado a liquidar y a término que tienen su contrapartida en el pasivo, el ratio PN/Activos sería 16.9%. A sep’16 la integración de capital excede en 85.3% la exigencia normativa. A sep’16 el banco reporta un ROA de 3.0%, en línea con la media de bancos privados nacionales pero sensiblemente superior al registrado por el banco a sep’15, debido básicamente al mayor resultado por trading de títulos y al crecimiento sostenido de los ingresos netos por intereses, atenuado en 2016 por el mayor costo de fondeo. A sep’16 el resultado neto por títulos representa el 48.5% de los ingresos operativos netos, en tanto que los ingresos netos por intereses el 45.0%. Se espera una participación creciente de estos últimos, favorecida por la tendencia decreciente de la tasa de interés de referencia que disminuya el costo de fondeo. La principal fuente de fondos la constituyen los depósitos, que muestran una alta concentración (los 10 primeros el 57.7% de los depósitos). Sin embargo, de ese total el 34.0% pertenece a un inversor que posee una relación comercial estable con el banco y el 15.5% es de una subsidiaria. Además, el banco es activo en operaciones de pase con títulos públicos y posee buen acceso al mercado de capitales a través de la emisión de instrumentos tales como VCPs y ONs, con lo cual diversifica su fondeo y mejora el calce de tasas y plazos. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Una caída importante y sostenida en los niveles de liquidez o un deterioro severo de su calidad de activos podrían generar presiones hacia la baja de las calificaciones. Una significativa y sostenida diversificación del negocio que garantice la generación de niveles estables de retorno y relativice la volatilidad intrínseca de las operaciones de trading podría ocasionar una mejora en las calificaciones del banco. Detalle de las calificaciones confirmadas: - Endeudamiento de Largo Plazo: A(arg), perspectiva Estable. - Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg). - Valores representativos de deuda de corto plazo (VCP) Serie VII por hasta $150 millones (ampliable a $300 millones): A1(arg). - Obligaciones Negociables Simples Serie I Clase 1 por un VN conjunto de hasta $100 millones ampliable

a $300 millones: A(arg), Perspectiva Estable. - Obligaciones Negociables Simples Serie I Clase 2 por un VN conjunto de hasta $100 millones ampliable a $300 millones: A(arg), 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 SCR.