

Buenos Aires, 26 de septiembre de 2022

**BANCO INTERFINANZAS S.A.**

Bouchard 547 Piso 24, CABA, Argentina

**INFORME TRIMESTRAL COMPLETO****INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Títulos Calificados	Calificación
Endeudamiento de Corto Plazo	BBB+
Endeudamiento de Largo Plazo	BBB

Las definiciones de calificaciones se encuentran al final del dictamen

**Fundamentos principales de la calificación:**

Banco INTERFINANZAS S.A. es un banco de capitales privados y nacionales, con más de 50 años de experiencia en el mercado argentino. Actualmente, ofrece una cartera de productos y servicios con foco a los segmentos banca empresas, entidades financieras, institucionales y sector público; adicionalmente le da cobertura a la banca individuos mediante el otorgamiento de créditos con garantía prendaria y productos de inversión. Desde 2021, la Entidad ha incluido como objetivo el desarrollo de un modelo de banca digital para sus clientes.

Los distintos indicadores de capitalización del Banco INTERFINANZAS S.A. son favorables y se encuentran en niveles superiores al promedio del sistema financiero.

Si bien Banco INTERFINANZAS presentó en el balance al 30 de junio de 2022 indicadores negativos de rentabilidad, los mismos registran una mejora continua respecto de los cuatro balances presentados a lo largo del último año.

La Entidad presenta indicadores de calidad de la cartera de préstamos mejores que el promedio del sistema.

La política de administración se considera adecuada.

Tanto la cartera de los principales clientes como la de los depositantes del Banco INTERFINANZAS S.A. se encuentra concentrada.

La Entidad presenta adecuados indicadores de liquidez consolidada.

<b>Analista Responsable</b>	Gustavo Reyes <a href="mailto:greyes@evaluadora.com.ar">greyes@evaluadora.com.ar</a>
<b>Consejo de Calificación</b>	Hernán Arguiz   Murat Nakas   Gustavo Reyes
<b>Manual de Calificación</b>	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Instrumentos de Deuda Emitidos por Instituciones Financieras
<b>Último Estado Contable</b>	Estados Contables al 30 de junio de 2022

## **CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:**

A cada concepto se ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

### **1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD**

#### **1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto.**

En junio de 2022 el sistema financiero registró un aumento de su actividad de intermediación con el sector privado, conservando elevados indicadores de solvencia y liquidez.

El saldo de crédito en pesos al sector privado aumentó 1,1% real en junio (+6,4% nominal), acumulando un incremento interanual de 4,8% real (+71,8% i.a. nominal). El crecimiento interanual resultó generalizado entre los grupos de entidades bancarias, con un mayor dinamismo relativo de los préstamos prendarios y del crédito comercial (adelantos, leasing y documentos).

En junio el ratio de irregularidad del crédito al sector privado se ubicó en 3,2%, manteniéndose sin cambios de magnitud con respecto al mes pasado y acumulando una reducción de 1,6 p.p. i.a. Las provisiones totales representaron 3,9% del crédito total al sector privado y 120,5% de la cartera clasificada en situación irregular.

El saldo de los depósitos en pesos del sector privado se incrementó 7,2% real en junio (+12,9% nominal). Las cuentas a la vista aumentaron 10,5% real en el mes, recogiendo el efecto estacional del pago del medio aguinaldo. El saldo de los depósitos a plazo creció 3,9% real (+9,4% nominal), con aumentos tanto de los plazos fijos tradicionales como de aquellos denominados en UVA. En una comparación interanual el saldo de los depósitos en pesos del sector privado acumuló un incremento de 6,4% real (+74,4% nominal), con aumentos de los depósitos a la vista como a plazo.

Parte de este desempeño se explicó por los aumentos de las tasas de interés pasivas mínimas dispuestas por el BCRA que acompañaron las subas de la tasa de interés de política monetaria. Cabe considerar que a mediados de agosto se dispuso un nuevo incremento de la tasa de interés de LELIQ a 28 días (pasando a 69,5% TNA) y de los límites mínimos de las tasas de interés sobre los plazos fijos en pesos. En particular, la tasa de interés sobre los plazos fijos en pesos a 30 días de hasta \$10 millones de las personas humanas se elevó a 69,5% TNA, mientras que para el resto de los depósitos a plazo fijo en pesos del sector privado la tasa de interés mínima se fijó en 61% TNA.

Hacia fines del segundo trimestre del año el indicador de liquidez en sentido amplio del sistema financiero se mantuvo en niveles históricamente elevados. Los activos líquidos alcanzaron 68,2% de los

depósitos totales en el mes (65,4% para las partidas en pesos y 84,6% en moneda extranjera), 0,6 p.p. por encima del registro de mayo y 1,9 p.p. superior en una comparación interanual.

El sistema financiero cerró el primer semestre del año con elevados niveles de solvencia, sin cambios de magnitud en el mes. La integración de capital (RPC) del agregado de entidades totalizó 27,8% de sus activos ponderados por riesgo (APR), 2,3 p.p. por encima del registro de junio de 2021. La integración de capital regulatorio continuó en niveles superiores al requisito mínimo normativo, siendo la diferencia entre ambos conceptos equivalente a 246% de la exigencia regulatoria a nivel agregado en el mes (+33,2 p.p. i.a.).

Desde niveles positivos, en el segundo trimestre de 2022 el sistema financiero registró un descenso en los indicadores de rentabilidad en comparación con el trimestre previo como con igual período del año anterior. A nivel agregado, los resultados totales integrales en moneda homogénea acumularon entre abril y junio 0,8% anualizado (a.) del activo (ROA) y 4,9% del patrimonio neto (ROE). Considerando los últimos 12 meses a junio, el conjunto de entidades devengó un ROA de 1,2% y un ROE de 7,5%, niveles inferiores a los registrados en igual período de 2021.

## **1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.**

El Banco fue constituido en 1971 bajo el nombre de Interfinanzas Sociedad Anónima Comercia, Industrial, Financiera, Inmobiliaria, Mandataria, Agropecuaria y de Servicios.

A partir de 1976, el BCRA autorizó su funcionamiento como Banco Interfinanzas de Inversión S.A. otorgándole (diciembre 1977) la licencia de banco comercial bajo el nombre de Banco Interfinanzas SA.

En el año 1989 Creditanstalt AG (importante banco austriaco) ingresó como accionista del Banco, concentrando sus actividades en la banca mayorista, especialmente en negocios relacionados con el comercio exterior. Posteriormente, en el año 1997 cambió su denominación por Banco B.I. Creditanstalt Sociedad Anónima.

Luego de transitar un proceso de cambio de accionistas, en el año 2013 vuelve a cambiar su denominación por Banco Interfinanzas S.A. y en el año 2017 se consolida la composición accionaria actual del Banco, con capitales nacionales.

Durante el año 2021, el Banco ha redefinido su plan estratégico de negocios, dando origen a la marca comercial BiBank y lanzando una iniciativa que busca brindar una cobertura digital a sus clientes objetivo.

Para llevar adelante esta estrategia, los accionistas han completado el aporte en efectivo de capital por un monto de \$ 550 millones durante el primer trimestre de 2021 y un segundo aporte por \$ 650 millones en mayo de 2022.

## 2. SITUACION DE LA ENTIDAD

### 2.A. CAPITALIZACION

**2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.**

Indicador	BI	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	20.4%	17.1%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	28.7%	22.0%
TOLERANCIA A PERDIDAS	20.3%	17.2%

Los indicadores de capitalización del banco INTERFINANZAS S.A. mostrados en el balance al 30 de junio de 2022 se encuentran levemente por encima del promedio del sistema. La relación del Capital respecto a los Activos Totales del Banco es del 20,4% frente a 17,1% del sistema mientras que los Activos de Riesgo de la Entidad presentan una cobertura del 28,7% (versus 22.0% del sistema). Es importante resaltar que en el cómputo de los activos de riesgo se tuvieron en cuenta los títulos públicos y privados, préstamos, y otros activos financieros.

El coeficiente de Tolerancia a pérdidas de la Entidad, definido como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubicó en 20,3%, cerca de tres puntos porcentuales por arriba del promedio del sistema. El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera muy irregular (con problemas, con alto riesgo de insolvencia, irrecuperable, cumplimiento deficiente, de difícil recuperación e irrecuperable). El activo depurado surge de una corrección idéntica al activo contable.

La Entidad presenta una adecuada cobertura respecto de la exigencia de capitales mínimos. A marzo de 2022, la integración excedió la exigencia en \$ 221 millones (49% de la exigencia).

Se considera adecuado el nivel de capitalización que presenta la Entidad.

### **2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.**

Los accionistas han capitalizado el Banco recientemente en el primer trimestre de 2021 por un monto de \$ 550 millones y un segundo aporte por \$ 650 millones en mayo de 2022

### **2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.**

La Entidad no cuenta con experiencia en la emisión de deuda subordinada.

## **2.B. ACTIVOS**

### **2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.**

<b>Indicador</b>	<b>BI</b>	<b>Sistema</b>
INMOVILIZADOS/ACTIVOS	10.8%	4.8%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	13.0%	14.7%
TITULOS/ACTIVOS	26.8%	39.2%
PRESTAMOS/ACTIVOS	36.0%	30.3%
OTROS ACTIVOS/ACTIVOS	8.2%	10.6%
RESTO/ACTIVOS	5.2%	0.4%

Los datos del balance a junio del 2022 muestran que los Activos Inmovilizados muestran una participación en el total de activos de la Entidad bastante superior al promedio del sistema (10.8% y 4.8% respectivamente).

Por otro lado, los rubros Disponibilidades y Títulos Públicos presentan una participación sobre el total de Activos por debajo del sistema (13.0% vs. 14.7% y 26.8% vs. 39.2% respectivamente). Los Préstamos representan el 36.0% del total de activos del Banco, porcentaje mayor al del promedio del sistema (30.3%).

Teniendo en cuenta las características operativas de la Entidad, se considera adecuada la composición de activos que presenta la Entidad.

### **2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.**

Los 10 clientes principales del Banco concentran el 35% del total de financiaciones y garantías otorgadas mientras que los 60 siguientes mayores clientes alcanzan el 88% de la cartera. Si bien el banco presenta

una relativa concentración en sus clientes de operaciones financieras, la misma se encuentra dentro de la reglamentación del Banco Central.

### **2.B.3. Concentración sectorial.**

Al 30 de junio de 2022, la cartera comercial del Banco representa el 71% de la cartera total, en tanto que el 29% restante corresponde a la cartera de consumo.

Se considera adecuado el grado de diversificación sectorial que presenta Banco INTERFINANZAS S.A. y por lo tanto, no presenta un riesgo de concentración sectorial que pueda afectar negativamente a la Entidad.

### **2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.**

Al 31 de marzo de 2022 el BANCO otorgó asistencias crediticias a personas humanas y jurídicas vinculadas por importe total de miles de pesos 72.490, equivalente al 10,99 % sobre el Capital Ordinario Nivel 1 registrado al 28 de febrero de 2022.

Los préstamos a empresas y grupos económicos vinculados se otorgaron en condiciones de contratación similares al resto de los clientes y encuentran dentro de límites individuales y globales medidos respecto de la normativa del BCRA. En su conjunto representan un monto poco significativo respecto a la cartera total de financiaciones y no representan un riesgo de solvencia para la entidad.

### **2.B.5. Relaciones entre la cartera irregular y cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías.**

<b>Indicador</b>	<b>BI</b>	<b>Sistema</b>
CARTERA IRREG./TOTAL	2.5%	3.2%

La información del balance cerrado al 30 de junio de 2022 muestra que el porcentaje de cartera irregular en relación a la cartera total es del 2.5%, nivel inferior al promedio del sistema (3.2%). La cartera irregular con garantías preferidas representa un 23.3% del total de la cartera irregular. Dadas las características operativas de la Entidad, se consideran adecuados los indicadores de cartera irregular de la Entidad.

### 2.B.6. Nivel de provisiones.

Indicador	BI	Sistema
PREVISIONES/ IRREG.	102.2%	116.8%

Al 30 de junio de 2022, Banco Interfinanzas S.A. muestra un nivel de provisionamiento en relación a la cartera irregular del 102.2%. La Entidad realiza el provisionamiento sobre la cartera de préstamos en función de lo estipulado por las normas del BCRA, teniendo en cuenta las clasificaciones de riesgo asignadas tanto a la cartera comercial como a la de consumo. Se considera adecuado el nivel de provisionamiento de la Entidad.

### 2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

Al 30 de junio de 2022, el porcentaje cubierto con garantías preferidas es del 12,5% para la cartera en situación normal y del 23% para el resto de la cartera.

## 2.C. ADMINISTRACION

### 2.C.1. Gerencia General y el Órgano de Administración; Control accionario.

Como puede observarse en el siguiente cuadro, la estructura societaria tiene como grupo de control a CM Portfolio SA con el 93.85% del capital y de los votos de los accionistas.

Accionistas (31 de diciembre 2021):		
Apellido y Nombres / Razón Social	Capital	Votos
CM PORFOLIO SA	93,85%	93,85%
CALCATERRA, Fabio Marcelo	4,83%	4,83%
GREEN NRG SA	1,02%	1,02%
RUIVAL, Arístides Jorge	0,30%	0,30%

Actualmente, el presidente del Directorio de la Entidad está a cargo de Fabio Calcaterra. El resto de los miembros del Directorio se presenta en el siguiente cuadro.

Directorio (31 de diciembre 2021):	
Presidente	Fabio Calcaterra
Director Titular	Hugo Meglioli
Director Titular	Antonio Beltramone
Director Titular	Javier Ortiz Batalla
Director Titular	Enrique Tisné
Director Suplente	Marcelo Tavarone

A la fecha del presente informe la composición del Directorio es la siguiente:

Directorio (31 de mayo 2022)	
Presidente	Fabio Calcaterra
Vicepresidente	Javier Ortiz Batalla
Director Titular	Hugo Meglioli
Director Titular	Antonio Beltramone
Director Titular (*)	Claudia Ostergaard
Director Titular	Enrique Tisné
Director Suplente	Marcelo Tavarone
(*) Ad referéndum del BCRA	

## 2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

El objetivo del Banco es convertirse en un banco líder dentro de un segmento de clientes identificados como estratégicos, las PyMes, mediante un modelo de atención ágil e integral. El plan estratégico se sustenta en los siguientes tres pilares: (i) un Banco simple, brindando la mejor experiencia al cliente, (ii) un Banco innovador, a través de su programa de transformación digital; y (iii) un Banco con soluciones integrales, profundizando su modelo de negocio.

A partir de esto, el Banco ha diseñado un plan de mediano plazo que busca alcanzar el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- a) Maximizar la rentabilidad mediante el incremento de las capacidades del Banco en lo que respecta a su oferta de productos y servicios financieros, en pos de establecer relaciones comerciales multi-producto con sus clientes.
- b) Ampliar la base de clientes, con foco en una mayor cobertura del segmento PyME.
- c) Lograr un alto reconocimiento de la nueva plataforma financiera del Banco mediante una experiencia de usuario intuitiva, ágil y práctica.



- d) Brindar productos y soluciones digitales que faciliten la digitalización de las empresas clientes.
- e) Desarrollar un modelo de atención y soporte multi-contacto, acorde a las demandas y exigencias cada vez más elevadas de los clientes.

La propuesta de valor del Banco se encuentra conformada por los siguientes verticales de productos y servicios:

- Cobros y Pagos: Débito directo, Servicios de recaudación, Pago a proveedores, Echeq y Plan sueldo, entre otras soluciones
- Asistencia financiera: Préstamos, Acuerdos de sobregiro en cuenta corriente, Descuento de documentos y Créditos prendarios entre otros productos.)
- Garantías: aval de Pagares y Cheques
- Mercado de Capitales: préstamo puente, préstamo sindicado, U/W de fideicomisos financieros y aval de ON PyME entre otros productos estructurados
- Inversiones: Cuenta remunerada, Depósitos a plazo, Valores negociables, Fondos comunes de inversión de primera línea
- Comercio Exterior: Exportaciones – Órdenes de Pago, Cobranza directa, Prefinanciación y Financiación; Importaciones, Transferencias Internacionales, Seguimientos-SECOEXPO y SEPAIMPO, entre otras capacidades
- Soluciones Digitales: Banca electrónica para Empresas, Interbanking, Plazo Fijo web, Echeq, API Bank, entre otros aspectos
- Sinergias con otras empresas en pos de ampliar la cobertura de las necesidades de los clientes.

**2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.**

La Alta Gerencia del Banco se encuentra conformada por aquellas Gerencias y áreas con reporte directo al Directorio y/o al Gerente General.

- Gerencia de Auditoría Interna. Tiene la misión de proporcionar al Directorio del Banco una garantía independiente sobre la calidad y eficacia de los

procesos y sistemas de control interno, de gestión de los riesgos y de gobierno.

- Gerencia de Riesgos: Tiene a su cargo la coordinación de las tareas del área para la medición, análisis, control y seguimiento de los riesgos de la Entidad.
- Área de Compliance. Tiene a su cargo el servicio permanente de asesoramiento jurídico al Directorio, los Comités, la Alta Gerencia y el resto de las áreas del Banco, en lo que corresponda a legitimidad y legalidad de los actos que realice el Banco en su giro comercial.

La Gerencia General del Banco tiene a su cargo la administración del Banco dentro de las políticas fijadas por el Directorio y con ajuste al régimen de organización y procedimientos definidos por aquél. A este le reportan: la Gerencia General, la de Administración, la de Finanzas, de Nuevos Negocios, de Operaciones, de Personas, de Producto, de Sistemas y de Transformación Digital.

El Banco cuenta con 8 comités cuyas funciones son las siguientes:

- **Créditos:** tiene la misión de analizar los negocios presentados por las áreas comerciales, ponderar el riesgo crediticio de las operaciones involucradas y autorizar ciertas financiaciones. Al 31/12/2021 se encontraba integrado por dos Directores, el Gerente General, el Gerente Comercial, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Nuevos Negocios, el Gerente de Finanzas y el Jefe de Riesgo Crediticio. La metodología de evaluación del segmento de préstamos comerciales consiste en la asignación de un margen de crédito o “calificación” a los clientes que constituirá el máximo de exposición al riesgo que el Banco está dispuesto a asumir. El Área de Riesgo Crediticio de la Gerencia de Riesgo efectúa la valoración de riesgo sobre la base de la información económica-financiera de los clientes, poniendo especial énfasis en el destino del crédito y la capacidad de repago del deudor a través de la generación de fondos de sus negocios.
- **Sistemas:** tiene la misión de asistir al Directorio en el monitoreo del adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática del Banco, así como de los planes relacionados a la protección de activos de información. Al 31/12/2021 se encontraba integrado por dos Directores, el Gerente General, el Gerente de Sistemas, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Operaciones, el Gerente de

Transformación Digital, el Jefe de Producción de Activos de Información y el Jefe de Aplicativos.

- **Activos y Pasivos:** tiene la misión de asistir al Directorio en el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia relacionadas a la gestión de activos y pasivos en línea con la estrategia de liquidez y solvencia y el apetito de riesgo definido por el Directorio. Al 31/12/2021 se encontraba integrado por el Gerente General, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Administración, el Gerente de Operaciones, el Gerente de Finanzas, el Gerente Comercial, el Gerente de Nuevos Negocios y el Jefe de Riesgos Integrales.
- **Gestión integral de riesgos:** tiene la misión de implementar un marco adecuado, eficaz, viable y consistente para la gestión integral de los riesgos considerados relevantes por el Banco. Al 31/12/2021 se encontraba integrado el Gerente General, el Gerente Administración, el Gerente Comercial, el Gerente de Sistemas, Gerente de Finanzas, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Nuevos Negocios y el Jefe de Compliance, el Jefe de Protección de Activos de la información, y Riesgos Tecnológicos, y el Jefe de Riesgos Integrales.
- **Prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo:** tiene la misión de asistir al Oficial de Cumplimiento en la planificación, coordinación y cumplimiento de las políticas que en materia de PLAYFT establezca y haya aprobado el Directorio del Banco. Al 31/12/2021 se encontraba integrado el Gerente General, el Gerente de Riesgos y el Jefe de Compliance.
- **Gobierno societario y cumplimiento:** tiene la misión de asistir al Directorio en materia de cumplimiento de las disposiciones del Código de gobierno Societario, Código de Ética así como de las normas legales y reglamentarias aplicables al Banco. Al 31/12/2021 se encontraba integrado por dos Directores, el Gerente General, el Gerente de Administración, el Gerente de Personal y el Jefe de Riesgos Compliance.
- **Auditoria:** tiene la misión de asistir al Directorio en el monitoreo de los controles internos, la gestión de riesgos, el cumplimiento de la normativa de los distintos organismos de contralor, la emisión de los estados financieros, la idoneidad e independencia interna y externa del Banco, y la solución de observaciones de auditoría interna, externa y los organismos de contralor. 31/12/2021 se encontraba integrado por dos

Directores y el responsable Máximo de Auditoría Interna (el Gerente de Auditoría Interna).

- Ejecutivo: tiene la misión de atender y supervisar el giro ordinario de los negocios del Banco a partir de la estrategia definida por el Directorio, así como de administrar y desarrollar los nuevos productos y servicios, garantizando la sinergia e integración de la Alta Gerencia. 31/12/2021 se encontraba integrado por el Gerente General, el Gerente de Administración, el Gerente Comercial, el Gerente de Auditoría Interna, el Gerente de Nuevos Negocios, el Gerente de Operaciones, el Gerente de Personas, el Gerente de Producto, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Sistemas, el Gerente de Transformaciones Digital, el Gerente de Finanzas y el Jefe de Compliance.

#### **2.C.4. Política de personal.**

La Entidad cuenta con políticas de Incentivos Económicos al Personal proporcionales a la dimensión, complejidad y perfil de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto. Las políticas de Incentivos Económicos al Personal tienen en consideración la situación financiera del Banco, sus perspectivas, la estrategias, objetivos y cultura organizacionales.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco contaba con 92 empleados (un 5% más que en 2019). El personal recibe una remuneración fija y la Entidad no tiene ningún conflicto gremial con su planta de personal.

#### **2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.**

El área de Auditoría Interna está integrada por aquellas personas que designa el Directorio del Banco, y con la misión de desarrollar e implementar planes y procedimientos de auditoría interna operativa y de sistemas en todos los ciclos relevantes del negocio del Banco, a fin de garantizar la evaluación del control interno y el cumplimiento de las normativas internas y externas vigentes.

#### **2.C.6. Auditoría externa: opinión del auditor externo.**

La auditoría externa está a cargo de Grant Thornton. Al 29 de agosto de 2022 el Informe de revisión concluye que *“sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros..., no están preparados, en todos sus aspectos*

*significativos, de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA...”.*

### 2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

La Entidad no tiene participación significativa en otras sociedades financieras.

### 2.C.8. Cumplimiento, Seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.

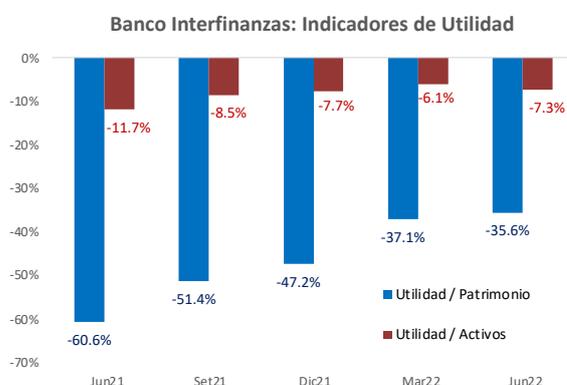
La Entidad cumple con todas las normas específicas establecidas por el Banco Central.

## 2.D. UTILIDADES

### 2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto, y del total de activos.

Indicador	BI	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	-35.6%	7.1%
UTILIDAD/ACTIVOS	-7.3%	1.2%

Al 30 de junio de 2022, tanto el indicador de Utilidad respecto del Patrimonio (-35.6%) como el de Utilidad como porcentaje de los Activos (-7.3%) presentan resultados negativos. No obstante, como puede observarse en el siguiente gráfico, en el último año (respecto a junio 2021) se evidencia una mejora en la tendencia de estos indicadores.



**2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.**

Indicador	BI	Sistema
FINANCIERA	82.5%	213.5%
SERVICIOS	2.3%	29.9%
DIVERSOS	-176.0%	-18.8%
TOTAL MARGENES	-91.3%	224.7%
GASTOS DE ADMINISTRACION	-100.0%	-100.0%
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-29.7%	-127.4%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	-161.6%	-2.7%

Al 30 de junio de 2022, los ingresos por intermediación financiera son los que contribuyen con el mayor porcentaje de las utilidades mientras que los generados por servicios del Banco se encuentran en el segundo lugar.

**2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos.**

La información al 30 de junio de 2022 muestra que, en línea con el promedio del sistema, el rubro de mayor participación en los costos de la Entidad son los gastos financieros aunque con niveles levemente por encima del promedio (74% vs. 63%). En segundo lugar, están los gastos de administración que representan un 23% en el total de costos (versus 33% en el sistema). En tercer lugar se encuentran los cargos por incobrabilidad que alcanzan el 1.2% en los costos (versus 4.1% en el sistema).

**2.E. LIQUIDEZ**

**2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.**

Indicador	BI	Sistema
DISPONIB./DEPOSITOS	23.5%	20.0%

La Entidad mantiene un nivel de disponibilidades en relación a los depósitos del 23.5%, levemente superior a lo observado en el promedio del sistema. Se considera adecuada la liquidez de la Entidad.

## 2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

Indicador	BI	Sistema
TITULOS/PASIVOS	33.6%	47.3%

Al 30 de junio de 2022, la Entidad presenta un nivel de títulos públicos respecto del total de pasivos menor al promedio del sistema.

## 2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

El descalce de plazos (aquí se considera (activo-pasivo) / activo) resulta:

Descalce	
Plazo	%
hasta 30 días	-19.5%
de 31 a 90 días	33.3%
de 91 a 180 días	99.2%
de 181 a 360 días	100.0%
más de 1 año	100.0%

Solamente en el plazo hasta 30 días, la Entidad presenta un descalce en sus pasivos. Luego, a partir de los plazos entre 31 y 90 días, este descalce se revierte para el resto de los plazos.

## 2.E.4. Concentración de depósitos.

Los 10 primeros depositantes representan el 74% del total, en tanto, los 60 primeros siguientes depósitos representan el 98% del total.

## 3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS PARA LA ECONOMIA ARGENTINA.

### Escenario I

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones de la Entidad en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos crecen al 50% anual el primer año, el 30% el segundo y el 20% el tercer año.
- Se consideró que la Entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular se mantiene en los niveles actuales.

- Se mantiene los actuales niveles de provisionamiento.
- Los spreads se mantienen en los niveles actuales.
- Se asumen que en el caso de resultados positivos no se distribuyen dividendos.

#### Principales indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	13.8%	10.8%	10.0%
Cartera irregular/cartera total	1.6%	1.6%	1.6%
Resultado/activos	-2.5%	-0.9%	0.7%

#### Escenario II

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones del banco en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos crecen al 40% anual el primer año, el 25% el segundo y el 15% el tercer año.
- Se consideró que la Entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular crece un punto porcentual por año.
- Se mantiene los actuales niveles de provisionamiento.
- El costo del fondeo de plazo fijo aumento un punto porcentual respecto del escenario base.
- Se reduce en un punto porcentual la tasa activa de los préstamos
- Los resultados propios de la Entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo dividendos.

#### Principales indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	14.0%	10.5%	9.0%
Cartera irregular/cartera total	5.5%	5.5%	5.5%
Resultado/activos	-3.2%	-1.7%	-0.6%

#### **CALIFICACION DE LA ENTIDAD**

**En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 3.81, por lo que se calificó a la Entidad en categoría BBB.**

En el dictamen no se consideraron los siguientes puntos, reponderándose el resto de las calificaciones asignadas: 2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de las mismas.



## CALIFICACION FINAL

La calificación final del Endeudamiento de corto plazo y largo plazo del Banco INTERFINANZAS S.A. es Categoría BBB + y BBB respectivamente.

Concepto	Pond.(a)	Puntaje asignado (b)	(a) * (b)	Pond. por rubro
<b>POSICIONAMIENTO</b>	<b>10%</b>		<b>4.00</b>	0.40
Evolución del sistema	50%	5	2.50	
Evolución del segmento	50%	3	1.50	
<b>CAPITALIZACION</b>	<b>25%</b>		<b>3.11</b>	0.78
Relación capital - activos	70%	3	2.10	
Capacidad de incrementar el capital	15%	3	0.45	
Deuda subordinada	10%	4	0.40	
Garantías explícitas	5%	0	0.00	
<b>ACTIVOS</b>	<b>15%</b>		<b>3.35</b>	0.50
Composición de activos	10%	4	0.40	
Concentración por clientes y grupos	5%	5	0.25	
Concentración sectorial	5%	3	0.15	
Préstamos a vinculados	15%	3	0.45	
Cartera irregular y garantías	25%	3	0.75	
Previsiones y cartera dada de baja	25%	3	0.75	
Porcentaje cubierto gtias preferidas	15%	4	0.60	
<b>ADMINISTRACION</b>	<b>10%</b>		<b>2.75</b>	0.28
Gerencia General, Control accionario, etc.	15%	3	0.45	
Políticas y planes de negocios	10%	3	0.30	
Proceso de toma de decisiones	15%	3	0.45	
Política de personal	5%	3	0.15	
Auditoría interna	15%	3	0.45	
Auditoría externa	15%	3	0.45	
Participación en otras sociedades	10%	2	0.20	
Cumplimiento normativa del BCRA	15%	2	0.30	
<b>UTILIDADES</b>	<b>10%</b>		<b>4.40</b>	0.44
Nivel de las utilidades	40%	5	2.00	
Composición de las utilidades	30%	4	1.20	
Costos de la entidad	30%	4	1.20	
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>10%</b>		<b>4.20</b>	0.42
Disponibilidades	20%	2	0.40	
Títulos valores, privados y públicos	20%	4	0.80	
Descalce de plazos	30%	5	1.50	
Concentración de depósitos	30%	5	1.50	
<b>SENSIBILIDAD</b>	<b>20%</b>		<b>5.00</b>	1.00
Flujo de fondos proyectado	100%	5	5.00	
<b>Suma de Ponderaciones</b>	<b>100%</b>			<b>3.81</b>

## DEFINICION DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

### ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO

**CALIFICACION OTORGADA: BBB+:** El instrumento de deuda cuenta con una baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados de mantenerse el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago se mantiene aún en condiciones económicas y financieras más desfavorables, pero se reduce en el escenario más desfavorable.

### ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO

**CALIFICACION OTORGADA: BBB:** El instrumento de deuda cuenta con una baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados de mantenerse el escenario económico corriente al momento de la evaluación. La capacidad de pago se mantiene aún en condiciones económicas y financieras más desfavorables, pero se reduce en el escenario más desfavorable.

### INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables de Banco INTERFINANZAS correspondientes al 30 de junio de 2022 [www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar)
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos de junio 2022 | [www.bcra.gob.ar](http://www.bcra.gob.ar)

Las calificaciones tienen un alcance relativo, es decir, se emiten con la información disponible suministrada o no por la Sociedad bajo calificación y con la proyección de hechos razonablemente previsibles, pero no incluye la ocurrencia de eventos imprevisibles que puedan afectar la calificación emitida.

El Agente de Calificación no audita la veracidad de la información suministrada por el cliente, emitiendo una calificación de riesgo basada en un análisis completo de toda la información disponible y de acuerdo a las pautas establecidas en sus metodologías de calificación (art. 39, Secc. X, Cap. I, Tit. IX de las Normas CNV). La información cuantitativa y cualitativa suministrada por BANCO INTERFINANZAS S.A. se ha tomado como fidedigna y por tanto libera al Agente de Calificación de cualquier consecuencia de los eventuales errores que esta información pudiera contener.

Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la empresa, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la empresa.