

Buenos Aires, 7 de diciembre de 2022

BANCO INTERFINANZAS S.A.

Bouchard 547 Piso 24, CABA, Argentina

INFORME TRIMESTRAL COMPLETO**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

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

Las definiciones de calificaciones se encuentran al final del dictamen

Fundamentos principales de la calificación:

La calificación del Banco se incrementa de BBB a BBB+ (largo plazo) y BBB+ a A- (corto plazo) debido a la mejora en sus indicadores.

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. Desde 2021, la Entidad ha incluido como objetivo el desarrollo de un modelo de banca digital para sus clientes, con foco en el segmento PyME

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

Si bien Banco INTERFINANZAS presentó al 30 de septiembre de 2022 indicadores negativos de rentabilidad, en los balances del último año, se evidencia una mejora en la tendencia de estos indicadores.

Analista Responsable	Gustavo Reyes greyes@evaluadora.com.ar
Consejo de Calificación	Hernán Arguiz Julieta Picorelli Gustavo Reyes
Manual de Calificación	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Instrumentos de Deuda Emitidos por Instituciones Financieras
Último Estado Contable	Estados Contables al 30 de septiembre de 2022

La Entidad presenta indicadores de calidad de la cartera de préstamos levemente superior al 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.

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.

Desde niveles elevados en relación con el promedio de los 10 últimos años, en septiembre aumentaron los principales indicadores de liquidez y de solvencia del sistema financiero agregado. En el período, se verificó un incremento real de los depósitos en pesos y una reducción real del financiamiento al sector privado.

El saldo de los depósitos en pesos del sector privado en el conjunto de entidades financieras creció 3,2% real en el mes, fundamentalmente por el aumento de las colocaciones a plazo (+4,1% real) y, en menor medida, por el incremento de las cuentas a la vista (+0,5% real).

En septiembre, el saldo de crédito en moneda nacional al sector privado otorgado por el sistema financiero se redujo 2,7% real (+3,3% nominal).

En el mes de septiembre de 2022, el ratio de irregularidad del crédito al sector privado del sistema financiero se mantuvo en 3,1%, sin cambios relevantes respecto a agosto y 1,9 p.p. por debajo del registro de septiembre de 2021. En este período, aumentó el provisionamiento del sector, totalizando 4% de la cartera total del sector privado (+0,2 p.p. mensual y -2 p.p. i.a.) y 128,8% de aquella en situación irregular (+9,1 p.p. mensual y +18,1 p.p. i.a.).

En septiembre de 2022, los activos líquidos en sentido amplio totalizaron 72,3% de los depósitos del sistema financiero, 2,5 p.p. y 3,5 p.p. más que en agosto y que en el mismo período de 2021, respectivamente.

La integración de capital del sistema financiero se ubicó en 28,7% de los activos ponderados por riesgo en el mes (+0,8 p.p. mensual y +2,3 p.p. i.a.). La posición de capital —capital regulatorio neto del requisito normativo mínimo— del sistema financiero totalizó 258% de la exigencia normativa en dicho período (+10,6 p.p. mensual y +33 p.p. i.a.) y 39,6% del saldo de crédito al sector privado neto de provisiones (+1,9 p.p. mensual y 6,9 p.p. i.a.). Adicionalmente, en este período, el coeficiente de apalancamiento (en el marco de lo definido por el Comité de Basilea) alcanzó 14,3% para el agregado de entidades (+1,1p.p. i.a.), muy por encima de lo exigido localmente.

En el acumulado de 9 meses de 2022, las entidades financieras en su conjunto devengaron ganancias en moneda homogénea equivalentes a 1,5%a. del activo (ROA) y a 9%a. del patrimonio

neto (ROE). Estos valores resultaron superiores a las del mismo período del 2021 y menores a los de 2020.

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 austríaco) 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	20.2%	17.9%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	34.4%	22.8%
TOLERANCIA A PERDIDAS	20.2%	18.1%

Los indicadores de capitalización del banco INTERFINANZAS S.A. mostrados en el balance al 30 de septiembre de 2022 se encuentran en todos los casos por encima del promedio del sistema. La relación del Capital respecto a los Activos Totales del Banco es del 20,2% frente a 17,9% del sistema mientras que los Activos de Riesgo de la Entidad presentan una cobertura del 34,4% (versus 22.8% 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 20,2%, 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 septiembre de 2022, la integración excedió la exigencia en \$ 584,5 millones (41% 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 en el primer trimestre de 2021 por un monto de \$ 550 millones y en mayo de 2022 con un aporte de \$ 650 millones.

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, sin embargo, con fecha 2 de mayo de 2022 se ha publicado en la Autopista de la Información Financiera de la Comisión Nacional de Valores (CNV) el prospecto que informa la creación de un Programa de Obligaciones Negociables Simples, no convertibles en acciones, por hasta un monto de valor nominal de USD 25.000.000 o su equivalente en otras monedas o unidades de medida. El mismo ha sido autorizado por Resolución N.º 21738 de fecha 27 de abril de 2022 del Directorio de la CNV. Este es un programa amplio que permite, entre otros instrumentos, realizar emisiones de deuda subordinada.

2.B. ACTIVOS

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

Indicador	BI	Sistema
INMOVILIZADOS/ACTIVOS	11.1%	4.9%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	24.0%	13.9%
TITULOS/ACTIVOS	18.1%	42.1%
PRESTAMOS/ACTIVOS	30.2%	27.9%
OTROS ACTIVOS/ACTIVOS	10.3%	10.8%
RESTO/ACTIVOS	6.3%	0.4%

Los datos del balance a septiembre del 2022 muestran que los Activos Inmovilizados muestran una participación en el total de activos de la Entidad bastante superior al promedio del sistema (11.1% y 4.9% respectivamente).

Por otro lado, si bien el ratio de Disponibilidades respecto al total de Activos resulta más alto que el del sistema, los Títulos Públicos muestran una participación sobre el total de Activos por debajo del sistema (24.0% vs. 13.9% y 18.1% vs. 42.1% respectivamente). El agregado de ambos ratios (Disponibilidades y Títulos Públicos) se encuentra en niveles inferiores al del promedio del sistema (42.1% vs. 56%).

El volumen total de Préstamos (30.2%) respecto al total de activos del Banco se encuentra levemente por encima del promedio del sistema (27.9%).

Teniendo en cuenta las características operativas de Banco Interfinanzas S.A., 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 40% del total de financiaciones y garantías otorgadas mientras que los 60 siguientes mayores clientes alcanzan el 91% 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 septiembre de 2022, la cartera comercial del Banco representa el 79% de la cartera total, en tanto que el 21% 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 30 de septiembre de 2022 el BANCO otorgó asistencias crediticias a personas humanas y jurídicas vinculadas por un importe total de miles de pesos 64.994.

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.

Indicador	BI	Sistema
CARTERA IRREG./TOTAL	2.9%	3.1%

La información del balance cerrado al 30 de septiembre de 2022 muestra que el porcentaje de cartera irregular en relación a la cartera total es del 2.9%, nivel que resulta levemente inferior al promedio del sistema (3.1%). La cartera irregular con garantías preferidas representa un 16.8% del total de la cartera irregular. Dadas las características operativas de la Banco Interfinanzas S.A., se consideran adecuados los indicadores de cartera irregular de la Entidad.

2.B.6. Nivel de provisiones.

Indicador	BI	Sistema
PREVISIONES/IRREG.	120.3%	125.0%

La información del balance al 30 de septiembre de 2022, muestra un nivel de provisionamiento en relación a la cartera irregular del 120.3%. 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 septiembre de 2022, el porcentaje cubierto con garantías preferidas es del 6,8% para la cartera en situación normal y del 16.8% 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 (Noviembre 2022):	
Apellido y Nombres / Razón Social	% Participación
CM Portafolio S.A.	93.85%
CALCATERRA, Fabio Marcelo	4.83%
Gree NRG S.A.	1.02%
RUIVAL, Jorge	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:	
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:

- 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.
- Ampliar la base de clientes, con foco en una mayor cobertura del segmento PyME.
- Lograr un alto reconocimiento de la nueva plataforma financiera del Banco mediante una experiencia de usuario intuitiva, ágil y práctica.
- Brindar productos y soluciones digitales que faciliten la digitalización de las empresas clientes.
- 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.
- **Auditoría:** 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 BDO. Al 29 de noviembre de 2022 el Informe de revisión concluye que *“sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado 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.

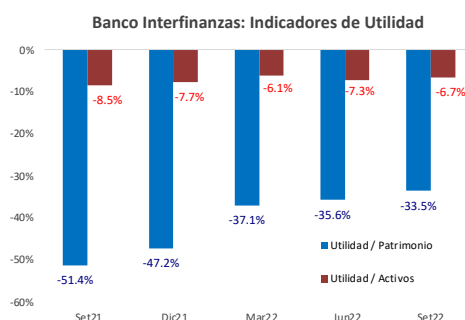
La Entidad cumple con todas las normas específicas establecidas por el Banco Central.

2.D. UTILIDADES

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

Indicador	BI	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	-33.5%	8.5%
UTILIDAD/ACTIVOS	-6.7%	1.5%

Al 30 de septiembre de 2022, tanto el indicador de Utilidad respecto del Patrimonio (-33.5%) como el de Utilidad como porcentaje de los Activos (-6.7%) presentan resultados negativos. No obstante, como puede observarse en el siguiente gráfico, en el último año (respecto a septiembre 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	53.6%	276.1%
SERVICIOS	2.9%	25.3%
DIVERSOS	-111.8%	-17.7%
TOTAL MARGENES	-55.4%	283.7%
GASTOS DE ADMINISTRACION	-100.0%	-100.0%
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-13.3%	-117.2%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	-142.0%	66.6%

Al 30 de septiembre 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 del balance al 30 de septiembre 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 (75.6% vs. 65.7%). En segundo lugar, se encuentran los gastos de administración que representan un 19.9% en el total de costos (versus 30.6% en el sistema). En tercer lugar, aparecen los cargos por incobrabilidad que alcanzan el 3.2% en los costos (versus 3.7% 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	46.4%	19.1%

La Entidad presenta al 30 de septiembre de 2022, un nivel de disponibilidades en relación a los depósitos (46.4%) 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	22.2%	51.3%

La información del balance al 30 de septiembre de 2022 muestra que 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 (computado como: (Activos-Pasivo/Activos)) al 30 de septiembre de 2022, puede observarse en el siguiente cuadro:

Descalce	
Plazo	%
hasta 30 días	-12.8%
de 31 a 90 días	-13.9%
de 91 a 180 días	-16.6%
de 181 a 360 días	100.0%
más de 1 año	100.0%

La Entidad presenta un leve descalce en sus pasivos hasta el plazo de 180 días. Luego, a partir de los plazos entre 181 y 360 días, este descalce se revierte para el resto de los plazos.

2.E.4. Concentración de depósitos.

Al 30 de septiembre de 2022, los 10 primeros depositantes de la Entidad representan el 79% del total, en tanto, los 60 primeros siguientes depósitos alcanzan 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	13.7%	10.8%	10.0%
Cartera irregular/cartera total	1.6%	1.6%	1.6%
Resultado/activos	-1.8%	-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	-2.4%	-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 3.58, 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 A- y BBB+ respectivamente.

Concepto	Pond. (a)	Puntaje asignado (b)	(a) * (b)	Pond. por rubro
POSICIONAMIENTO	10%		4.00	0.40
Evolución del sistema	50%	5	2.50	
Evolución del segmento	50%	3	1.50	
CAPITALIZACION	25%		3.11	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	
ACTIVOS	15%		3.10	0.47
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%	2	0.50	
Porcentaje cubierto gtías preferidas	15%	4	0.60	
ADMINISTRACION	10%		2.75	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	
UTILIDADES	10%		4.40	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	
LIQUIDEZ	10%		4.20	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	
SENSIBILIDAD	20%		4.00	0.80
Flujo de fondos proyectado	100%	4	4.00	
Suma de Ponderaciones	100%			3.58

DEFINICION DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO

CALIFICACION OTORGADA: A-: El instrumento de deuda cuenta con una baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo.

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 septiembre de 2022 www.cnv.gob.ar
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos de septiembre 2022 | www.bkra.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.