



Buenos Aires, 3 de abril de 2023

## BANCO ROELA S.A.

Rosario de Santa Fe 275, Córdoba, Argentina.

### INFORME TRIMESTRAL COMPLETO

#### INSTITUCIONES FINANCIERAS

Títulos Calificados	Calificación
Endeudamiento de Corto Plazo	AAA-
Endeudamiento de Largo Plazo	AA+

Las definiciones de calificaciones se encuentran al final del dictamen

#### Fundamentos principales de la calificación:

Banco ROELA S.A. es un banco regional de capitales nacionales enfocado especialmente a brindar servicios transaccionales digitales a clientes localizados principalmente en Córdoba y Ciudad de Buenos Aires. La Entidad también ofrece los tradicionales productos bancarios y financieros.

Los indicadores de capitalización de Banco Roela S.A. se encuentran por encima del promedio del sistema.

De acuerdo al último balance al 31 de diciembre de 2023, el Banco Roela presenta indicadores de rentabilidad entre 1.1 (Utilidad/Patrimonio) y 2.6 (Utilidad/Activos) veces superiores a los observados por el promedio del sistema.

La Entidad presenta un nivel de cartera irregular inferior a la del promedio del sistema.

Banco ROELA S.A. cuenta con una adecuada la política de administración.

Teniendo en cuenta las características operativas del Banco Roela S.A., la cartera de sus principales clientes se encuentra atomizada como así también la de sus depositantes.

La Entidad presenta indicadores de liquidez consolidada muy holgados.

<b>Analista Responsable</b>	Gustavo Reyes   <a href="mailto:greyes@evaluadora.com.ar">greyes@evaluadora.com.ar</a>
<b>Consejo de Calificación</b>	Julieta Picorelli   Hernán Arguiz   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 31 de diciembre de 2023

## **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. Perspectivas de concentración bancaria, y de competencia por parte de entidades financieras y no financieras nacionales y/o del exterior.**

La actividad de intermediación financiera del conjunto de entidades con el sector privado se redujo en septiembre de 2023, mientras que la provisión de servicios de medios de pago mantuvo en general la dinámica positiva de meses previos. En este contexto, el sistema financiero continuó operando con elevados indicadores agregados de liquidez y solvencia.

En septiembre el saldo real de financiamiento en pesos al sector privado disminuyó 4,2%.

En el cierre del tercer trimestre el ratio de irregularidad del crédito al sector privado totalizó 3%, sin cambios relevantes respecto al registro de agosto y al nivel de un año atrás. En el mes el indicador de morosidad del crédito a las familias se ubicó en 3,1%, mientras que el de las financiaciones a las empresas alcanzó 3%. El provisionamiento del sector permaneció en niveles elevados, representando 3,7% del saldo de crédito total al sector privado y 121,8% de la cartera en situación irregular en el período.

El saldo de los depósitos del sector privado en pesos se redujo 4,4% real en septiembre de 2023, desempeño explicado fundamentalmente por los depósitos a plazo. A los fines de preservar el ahorro en pesos y acotar la volatilidad financiera, en octubre el BCRA incrementó la tasa de interés de las LELIQ a 28 días, así como la tasa de interés mínima garantizada sobre los plazos fijos de personas humanas hasta \$30 millones (a 133% TNA). Para el resto de los depósitos a plazo fijo del sector privado en pesos la tasa de interés mínima garantizada se fijó en 126% TNA.

Desde niveles elevados, en septiembre se redujo levemente la liquidez del sistema financiero. En el mes los activos líquidos en sentido amplio totalizaron 80,9% de los depósitos a nivel sistémico, 1,1 p.p. menos que en agosto y 8,5 p.p. superior en una comparación interanual.



Los indicadores de solvencia del sistema financiero continuaron en un entorno elevado. Al contemplar el sistema financiero en su conjunto, la integración de capital (RPC) se ubicó en 31,1% de los activos ponderados por riesgo (APR), aumentando 1,4 p.p. con respecto a agosto (+2,4 p.p. i.a.). El coeficiente de apalancamiento (alineado a los estándares internacionales - Basilea-) del conjunto de entidades alcanzó 17,4% en el tercer trimestre del año (+2,9 p.p. i.a.).

Los resultados totales integrales -en moneda homogénea- que el sistema financiero acumuló en los últimos 12 meses a septiembre fueron equivalentes a 3,2% del activo (ROA) y a 17,2% del patrimonio neto (ROE). Estos niveles aumentaron en una comparación interanual.

## **2. 1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.**

Banco Roela S.A. es una Entidad de capitales nacionales que inició sus actividades en el año 1955. Cuenta con tres sucursales en la ciudad de Córdoba y una en CABA, donde ofrece servicios de banca tradicional.

Las políticas prudentes a lo largo de la historia de la Entidad le han permitido transitar todas las crisis sistémicas experimentadas por el sistema financiero de Argentina en los últimos 68 años.

En los últimos años, la Entidad profundizó su especialización en banca digital, con fuertes desarrollos tecnológicos. Esto le permitió a Banco Roela S.A. acceder a clientes de todo el país y posicionarse con ventajas competitivas en medios de pago, destacándose su plataforma denominada SIRO, una solución simple aplicable a la gestión de cobranzas y pagos de todo tipo de recaudación.

La política de negocios de banco Roela S.A. se sustenta en la diferenciación y se caracteriza por una atención personalizada en todos los canales que le permite generar respuestas rápidas, flexibles y acordes a las necesidades de cada cliente.

## **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 defecto) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.**



Indicador	Roela	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	53.6%	23.0%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	65.1%	31.2%
TOLERANCIA A PERDIDAS	53.6%	23.2%

La información del balance anual al 31 de diciembre de 2023 muestra que el Banco Roela S.A. presenta indicadores de capitalización superiores a lo observado en el promedio del sistema. La relación del Capital respecto a los Activos Totales del Banco es del 53,6% frente a 23,0% del sistema.

Los Activos de Riesgo de la Entidad presentan una cobertura del 65,1% (versus 31,2% 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.

De acuerdo al balance al 31 de diciembre de 2023, el coeficiente de Tolerancia a pérdidas de la Entidad, definido como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubicó en 53,6% frente a un promedio del sistema del 23,2%. 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.

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

La Entidad históricamente ha mantenido una política de distribución parcial de dividendos, capitalizando la mayor parte de las ganancias acumuladas. Los índices de capitalización mantenidos por Banco Roela S.A. permiten que la Entidad no necesite acudir a aportes de capital adicionales.

#### **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, pero no es previsible que necesite recurrir a este instrumento.

## 2.B. ACTIVOS

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

Indicador	Roela	Sistema
INMOVILIZADOS/ACTIVOS	13.4%	4.7%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	2.4%	17.1%
TITULOS/ACTIVOS	45.9%	24.5%
PRESTAMOS/ACTIVOS	0.6%	22.1%
OTROS ACTIVOS/ACTIVOS	35.8%	31.0%
ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.9%	0.7%

La información del balance anual de diciembre de 2023 muestra que los Títulos Públicos y los Activos Inmovilizados representan las mayores participaciones en el total de activos de la Entidad. En ambos casos, estas participaciones se encuentran por encima a las del promedio del sistema.

Los rubros Disponibilidades y Préstamos presentan niveles de participación en el total de activos que resultan inferiores a los observados en el sistema.

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

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

De acuerdo al balance anual de diciembre de 2023, los 10 clientes principales del Banco concentran el 93% del total de financiaciones y garantías otorgadas mientras que los 60 siguientes mayores clientes alcanzan el 99% 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. Por otra parte, esta concentración de clientes es irrelevante respecto del patrimonio de la Entidad.



### 2.B.3. Concentración sectorial.

La cartera comercial del Banco representa el 81,8% de la cartera total, en tanto que el 18,2% restante corresponde a la cartera de consumo y vivienda.

Acorde al modelo de negocio con alta participación de fondeo transaccional, una parte importante de los clientes del banco está muy atomizada y pertenece al grupo que utiliza la plataforma de medios de pago. De esta forma, Banco Roela S.A. presenta una adecuada diversificación sin presentar un riesgo de concentración sectorial que puede afectar negativamente la misma.

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

De acuerdo a la información del balance de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, el total de financiación a partes relacionadas (0.05% del Patrimonio Neto) no genera un riesgo implícito de deterioro de la calidad de los activos del banco.

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

Indicador	Roela	Sistema
CARTERA IRREG./TOTAL	0.3%	3.5%

Al 31 de diciembre de 2023, el nivel de cartera irregular que presenta la Entidad asciende al 0,3% de la cartera total y se encuentra en niveles inferiores a los del promedio del sistema.

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

Indicador	Roela	Sistema
PREVISIONES/IRREG.	475.7%	140.3%

De acuerdo al balance de diciembre de 2023, el nivel de provisionamiento en relación a la cartera irregular es del 475% situándose por encima del promedio del sistema.

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.

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

Al 31 de diciembre de 2023, Banco Roela S.A, presenta un porcentaje de financiamientos cubiertos con garantías preferidas del 1,5% para la cartera en situación normal y del 0,3% para el resto de la cartera.

### **2.C. ADMINISTRACION**

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

La estructura societaria tiene como grupo de control a la familia Mondino, que posee el 99,22% de las acciones de la Entidad. Su fundador, Dr. Víctor Mondino, presidió la Entidad durante más de 50 años.

Con fecha 29 de diciembre de 2021 se firmó un convenio de cesión de acciones de la Entidad mediante el cual José Víctor Mondino y María del Carmen Martí ceden sus tenencias accionarias en partes iguales a Guillermo Eduardo Mondino y Diana Elena Mondino.

<b>Accionistas</b>	<b>% de capital</b>	<b>% de votos</b>
Mondino, Guillermo Eduardo	49.61%	49.61%
Mondino, Diana Elena	49.61%	49.61%
Otros	0.78%	0.78%
Total	100.00%	100.00%

Mediante Resolución N° 285 de fecha 4 de agosto de 2022 el BCRA aprobó la cesión de acciones antes mencionada.

Actualmente las funciones directivas han sido asumidas por Andrés Bas y Víctor Campana.



Director	Función
Andrés Bas	Presidente
Víctor Campana	Vicepresidente
Fabian Buffa	Director Titular
Horacio Parodi	Director Titular
Marcelo Cremona	Director Titular
Guillermo Mondino	Director Titular
Francisco Pendas	Director Suplente
María del Carmen Martí	Director Suplente

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

El desarrollo de políticas comerciales y financieras de banco Roela S.A. se enmarca en la definición de su modelo de negocios. El mismo pone énfasis en la digitalización y medios de pago sin descuidar los productos y servicios de banca tradicional.

En los productos pasivos, la Entidad procura incrementar la participación de depósitos transaccionales originado en nuevos clientes que acceden al banco a través de los distintos canales comerciales y de la plataforma tecnológica SIRO.

La cartera activa se caracteriza por la aplicación de recursos de máxima liquidez y bajo riesgo crediticio, con el objeto de mantener un equilibrio con la principal fuente de fondeo.

En cuanto a la política de servicios, la Entidad muestra un avance en el proceso de digitalización de medios de pagos, ofreciendo además una variada gama de servicios bancarios tradicionales, con énfasis en la calidad de servicio y atención personalizada.

### **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 organización para la toma de decisiones de máximo nivel de la Entidad se basa en reuniones diarias de trabajo de los miembros del Directorio. En las mismas, se analizan todos los temas atinentes a la política comercial y de negocios, así como aquellos que están relacionados con cuestiones financieras, institucionales, tecnológicas



y demás aspectos de la organización operativa y administrativa. Periódicamente se realizan reuniones formales de Directorio, con la participación de la Comisión Fiscalizadora, dejando constancia en las respectivas actas los aspectos más relevantes.

En cuanto a la política de administración de riesgos, la misma se basa en una activa y directa participación del Directorio como máximo responsable. El Directorio define los lineamientos para la gestión de riesgos a ser considerados por la Unidad de Gestión de Riesgos, responsable de identificación, evaluación, control y mitigación de los diversos tipos de riesgo, incluidos los Financieros (liquidez, mercados y tasa de interés), Crédito y Operacional.

A su vez, existen Comités especializados, que están integrados por algún miembro del Directorio y por funcionarios de áreas operativas, tales como Comité de Control Interno, Comité de Tecnología Informática, Comité de Créditos y Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

#### **2.C.4. Política de personal.**

La Entidad valora a los recursos humanos como los verdaderos artífices de la gestión. En dicho marco, se establecen las políticas que se estiman adecuadas al tamaño de la Entidad y al tipo de actividad, respetando la cultura organizacional forjada a lo largo de varios años.

Banco Roela S.A. cuenta con un Código de Ética mediante el cual se establecen un conjunto de principios éticos, normas, valores y pautas que deben inspirar y orientar a los colaboradores en la actuación, comportamiento y conductas en el ejercicio de sus funciones, y en la responsabilidad y compromiso en el cumplimiento de sus tareas, tanto con los clientes internos y externos.

La Entidad considera la capacitación en habilidades duras como productos, procesos, lavado de dinero y normas bancarias, y habilidades blandas como calidad y eficiencia de atención al cliente y usuario al servicio financiero, como pilares fundamentales y estratégicos para lograr su diferenciación.

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

El área de Auditoría Interna es la responsable de la evaluación y monitoreo de control interno de la Entidad. Depende funcionalmente del Directorio, reportando a través del Comité de Auditoría.



Anualmente, el Auditor Interno presenta al Comité de Auditoría para su consideración y aprobación el planeamiento de sus actividades y el cronograma para la realización de las mismas.

Periódicamente, el Comité de Auditoría analiza los informes elaborados en cumplimiento de dicho cronograma, permitiendo verificar el correcto cumplimiento normativo, de procedimientos y controles de los diversos sectores de la Entidad.

#### **2.C.6. Auditoría externa: Opinión del Auditor Externo.**

La auditoría externa está a cargo de BDO. Al 21 de marzo de 2024, el Informe de revisión concluye lo siguiente: *“En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Banco Roela S.A. presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera, así como sus resultados, otros resultados integrales, los cambios en su patrimonio neto y el flujo del efectivo al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con el marco de información financiera establecido por el Banco Central de la República Argentina (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 establecidas por el Banco Central.

### **2.D. UTILIDADES**

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

<b>Indicador</b>	<b>Roela</b>	<b>Sistema</b>
UTILIDAD/PATRIMONIO	25.7%	23.2%
UTILIDAD/ACTIVOS	13.8%	5.3%



Al 31 de diciembre de 2023, tanto el indicador de Utilidad respecto del Patrimonio (25.7%) como el de Utilidad como porcentaje de los Activos (13,8%) resultan mayores a los observados por el promedio del sistema en 1.1 y 2.6 veces respectivamente.

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

<b>Indicador</b>	<b>Roela</b>	<b>Sistema</b>
FINANCIERA	1049.6%	688.3%
SERVICIOS	129.4%	15.5%
DIVERSOS (Netos)	-717.2%	-58.4%
TOTAL MARGENES	461.7%	645.4%
GASTOS DE ADMINISTRACION	100.0%	-100.0%
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-157.4%	-372.4%
UTIL.TOTAL/GASTOS ADM.	204.4%	173.1%

Los ingresos netos por intermediación financiera son los que contribuyen con el mayor porcentaje de las utilidades en términos de los gastos de administración. Los generados por los servicios del banco se encuentran en el segundo lugar. En ambos casos, las mencionada participaciones se encuentran por encima del promedio del sistema.

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

El rubro de mayor participación en los costos de la Entidad es el de los gastos financieros, seguido por los gastos de administración y luego por los cargos por incobrabilidad. Si bien los gastos de administración resultan más altos que los que presenta el promedio del sistema, dadas las características operativas de la Entidad, no se considera elevada la participación de los gastos de administración dentro de la estructura de costos.

**2.E. LIQUIDEZ**

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



Indicador	Roela	Sistema
DISPONIB./DEPOSITOS	8.7%	26.5%

De acuerdo a la información del balance anual al 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene un nivel de disponibilidades en relación a los depósitos del 8,7%, inferior a lo observado en el sistema.

Dadas las características de la Entidad, 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	Roela	Sistema
TITULOS/PASIVOS	98.9%	31.8%

Al 31 de diciembre de 2023, la Entidad presenta un nivel de títulos públicos en cartera respecto del total de pasivos bastante superior al promedio del sistema.

La Entidad refleja una posición consolidada de liquidez muy holgada.

### 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 acumulado	%
hasta 30 días	41.3%
de 31 a 90 días	41.3%
de 91 a 180 días	44.2%
de 181 a 360 días	49.1%
más de 1 año	52.5%

En todos los plazos, de acuerdo a la información del balance al 31 de diciembre de 2023, la Entidad presenta más activos que pasivos por lo tanto, Banco Roela S.A. no presenta descalces acumulados a lo largo de los diferentes vencimientos.



#### 2.E.4. Concentración de depósitos.

De acuerdo a la información del balance anual al 31 de diciembre de 2023, los 10 primeros depositantes representan el 20% del total, en tanto, los 60 primeros siguientes depósitos representan el 33% 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 un 5% por año para todos los años proyectados.
- 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	59.2%	63.7%	67.5%
Cartera irregular/cartera total	0.3%	0.3%	0.3%
Resultado/activos	13.5%	12.5%	12.3%

#### Escenario II

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

- Los depósitos no crecen en los años proyectados.
- 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	59.1%	63.3%	66.8%
Cartera irregular/cartera total	1.3%	2.3%	3.3%
Resultado/activos	13.3%	11.9%	11.3%

### CALIFICACION DE LA ENTIDAD

En función de los puntajes asignados y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 1.89, por lo que se calificó a la Entidad en categoría AAA-.

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.



	Pond.(a)	Puntaje asignado (b)	(a) * (b)	Pond. por rubro
<b>POSICIONAMIENTO</b>	<b>10%</b>		<b>3.50</b>	0.35
Evolución del sistema	50%	5	2.50	
Evolución del segmento	50%	2	1.00	
<b>CAPITALIZACION</b>	<b>25%</b>		<b>1.26</b>	0.32
Relación capital - activos	70%	1	0.70	
Capacidad de incrementar el capital	15%	2	0.30	
Deuda subordinada	10%	2	0.20	
Garantías explícitas (Reponderado)	5%	-	-	
<b>ACTIVOS</b>	<b>15%</b>		<b>2.40</b>	0.36
Composición de activos	10%	3	0.30	
Concentración por clientes y grupos	5%	2	0.10	
Concentración sectorial	5%	3	0.15	
Préstamos a vinculados	15%	2	0.30	
Cartera irregular y garantías	25%	3	0.75	
Previsiones y cartera dada de baja	25%	2	0.50	
Porcentaje cubierto gtias preferidas	15%	2	0.30	
<b>ADMINISTRACION</b>	<b>10%</b>		<b>2.00</b>	0.20
Gerencia General, Control accionario, etc.	15%	2	0.30	
Políticas y planes de negocios	10%	2	0.20	
Proceso de toma de decisiones	15%	2	0.30	
Política de personal	5%	2	0.10	
Auditoría interna	15%	2	0.30	
Auditoría externa	15%	2	0.30	
Participación en otras sociedades	10%	2	0.20	
Cumplimiento normativa del BCRA	15%	2	0.30	
<b>UTILIDADES</b>	<b>10%</b>		<b>2.60</b>	0.26
Nivel de las utilidades	40%	2	0.80	
Composición de las utilidades	30%	3	0.90	
Costos de la entidad	30%	3	0.90	
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>10%</b>		<b>2.00</b>	0.20
Disponibilidades	20%	2	0.40	
Títulos valores, privados y públicos	20%	2	0.40	
Descalce de plazos	30%	2	0.60	
Concentración de depósitos	30%	2	0.60	
<b>SENSIBILIDAD</b>	<b>20%</b>		<b>1.00</b>	0.20
Flujo de fondos proyectado	100%	1	1.00	
<b>Suma de Ponderaciones</b>	<b>100%</b>			<b>1.89</b>

### CALIFICACION FINAL

La calificación final del Endeudamiento de corto plazo y largo plazo del Banco Roela S.A. es Categoría AAA- y Categoría AA+, respectivamente.

---

## DEFINICION DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

### ENDEUDAMIENTO DE CORTO PLAZO

**CALIFICACION OTORGADA: AAA-:** El instrumento de deuda cuenta con una mínima probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico previsible.

### ENDEUDAMIENTO DE LARGO PLAZO

**CALIFICACION OTORGADA: Categoría AA+:** El instrumento de deuda cuenta con muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Excelente capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es muy bajo.

### INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables de Banco Roela correspondientes al 31 de diciembre de 2023 .
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos a diciembre de 2023 | [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

A la fecha, el Agente de Calificación no ha tomado conocimiento de hechos que impliquen una alteración significativa de la situación económica financiera del BANCO ROELA S.A. y que, por lo tanto, generen un aumento del riesgo para los acreedores actuales o futuros de la empresa.

La información cuantitativa y cualitativa suministrada por el BANCO ROELA S.A. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles 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 Entidad, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la misma.