

## MEMORIA

### A los Señores Accionistas de BANCO MARIVA S.A.

De acuerdo con las normas legales y estatutarias vigentes, este Honorable Directorio rinde cuenta de la gestión desarrollada a lo largo del quincuagésimo noveno ejercicio económico de la sociedad cerrado el 31 de diciembre de 2022, poniendo a vuestra consideración la presente Memoria, los Estados Financieros, la Reseña Informativa, el Inventario, los Informes del Auditor Externo y los Informes de la Comisión Fiscalizadora.

### ► Escenario Macroeconómico

#### Contexto internacional 2022 y perspectivas 2023

La economía global continúa enfrentando grandes desafíos, moldeados por los efectos persistentes de tres frentes: la invasión rusa en Ucrania, una crisis inflacionaria persistente, y la desaceleración en China. Más de un tercio de la economía mundial se espera caiga en recesión en 2023, mientras que las tres economías más grandes (Estados Unidos, la Unión Europea y China) seguirán contrayéndose.

La invasión de Rusia a Ucrania continúa desestabilizando la economía mundial. Más allá de la escalada del conflicto y destrucción de vidas y medios de subsistencia, ha llevado a una grave crisis energética en Europa que está aumentando drásticamente el costo de vida y obstaculizando la actividad económica. Los precios del gas en Europa han aumentado más de cuatro veces desde 2021, con Rusia recortando entregas, aumentando la posibilidad de escasez de energía en los próximos inviernos. En términos más generales, el conflicto también hizo subir los precios de los alimentos en los mercados mundiales, a pesar del acuerdo de granos del Mar Negro, causando graves dificultades para los hogares de bajos ingresos en todo el mundo, y especialmente en los países de bajos ingresos. Las presiones inflacionarias persistentes y cada vez mayores han desencadenado un endurecimiento rápido y sincronizado de las condiciones monetarias, junto con una importante apreciación del dólar frente a la mayoría de monedas.

En China, los bloqueos frecuentes bajo su política de COVID han afectado la economía, especialmente en el segundo trimestre de 2022. Además, el sector inmobiliario, que representa alrededor de una quinta parte de su actividad económica, se está debilitando rápidamente. Dado el tamaño de su economía y su importancia para las cadenas de suministro globales, esto pesará mucho en actividad y comercio mundial.

El entorno externo ya es muy desafiante para muchos países de mercados emergentes y en desarrollo. La fuerte apreciación del dólar estadounidense aumenta significativamente las presiones internas sobre los precios y la crisis del costo de vida para estos países. Los flujos de capital no se

han recuperado, y muchas personas de bajos ingresos y las economías en desarrollo siguen endeudadas.

Se pronostica que el crecimiento mundial se desacelerará del 3,2% en 2022 al 2,7% en 2023. Este es el crecimiento más débil desde 2001 excepto por la crisis financiera mundial y la aguda fase de la pandemia de COVID-19 y refleja una desaceleración significativa para las economías más grandes: una contracción del PIB de EEUU en el primer semestre de 2022, contracción de la Eurozona en la segunda mitad de 2022, y brotes prolongados de COVID-19 y bloqueos en China con una creciente crisis del sector inmobiliario. Cerca de un tercio de la economía mundial se enfrenta a dos trimestres de crecimiento negativo. Se prevé que la inflación mundial disminuya del 8,8 % en 2022 al 6,5% en 2023 y a 4,1% para 2024.

### **Desempeño Macroeconómico local 2022 y perspectivas 2023**

La actividad económica en Argentina vio una leve recuperación durante inicios del 2022. Esta recuperación fue impulsada por el comercio externo, gracias a una gran campaña de los principales cereales y oleaginosas de exportación, acompañadas de precios récord de exportación en el mercado internacional. Sin embargo, en el mercado doméstico, comenzaron a verse ciertas señales de desaceleración. Actualmente, el consenso de analistas espera un crecimiento de la actividad del 5,3% para el 2022, y una importante desaceleración en el 2023, que solo tendría un crecimiento del 0,5%.

Durante el 2022, la inflación fue del 94,8%, con una importante distinción entre los distintos componentes. Se observaron medidas concretas para controlar los precios (congelamiento de precios y tarifas, restricción a la exportación de productos primarios), lo cual llevó a que el componente de precios regulados del índice sumara en 2022 un 85,7%. Por otra parte, la inflación núcleo cerró el 2022 en 90,6%. Las proyecciones para 2023 de los analistas actualmente indican una aceleración en la variación de precios, hacia el 98,4% para la inflación general y el 94,7% para la inflación núcleo.

El frente externo cerró con un superávit comercial de USD 6,923 millones, favorecido por los elevados precios de commodities agrícolas pero compensado por un fuerte incremento en el costo de las importaciones de energía. Sin embargo, el superávit cambiario del comercio de bienes fue bastante más elevado (USD 21,950 millones), debido al adelantamiento de cobro de exportaciones de soja y la postergación de pagos de importaciones. Además, el FMI y otros organismos internacionales ingresaron USD 4.381 millones netos. Esto hizo posible un incremento de USD 6.536 millones en las reservas netas, a pesar de la demanda de divisas para atesoramiento, importaciones, y pago de intereses y amortizaciones en moneda extranjera. En el 2022, el tipo de cambio cerró una devaluación del 72,4%, finalizando el último día hábil en ARS 177,13. El consenso de analistas espera para Dic-23 un tipo de cambio de ARS 328,32. En el frente fiscal, se redujeron tanto el déficit primario como el financiero, cerrando el año en 2.4% y 3,9% del PBI respectivamente (no se incluye el ingreso extraordinario por transferencia de DEGs del FMI ni las ganancias de rentas por la emisión primarias de bonos que exceden el 0.3% del PBI). La moderación del rojo de las cuentas públicas se dio en parte por la recuperación de la actividad, aunque los ingresos tributarios se redujeron al 15.8% del PBI por la falta de impuestos extraordinarios del año previo. Además, se observó una importante disminución en los gastos corrientes al 18,3% del PBI, como resultado de la reducción

del gasto previsional (producto de la aceleración inflacionaria) y del gasto en subsidios (por ajustes de tarifas en el segundo semestre del año).

## ► **Política Empresarial**

El Banco orienta sus esfuerzos a maximizar la solidez de sus activos y a mantener la liquidez adecuada para resguardar los depósitos que le fueron confiados por sus clientes.

Para ello se han definido los siguientes objetivos:

- » Incrementar el ingreso neto de la Cartera de Préstamos a través de políticas de captación de negocios y clientes.
- » Proseguir la diversificación en el mix de fondeo, expandiendo la emisión y colocación de Valores de Deuda de Corto Plazo (VCP) y de Obligaciones Negociables (ON), si se dan las condiciones de mercado.
- » Consolidar el liderazgo del Banco en el mercado de títulos.
- » Aumentar la base de clientes corporativos, tanto en el segmento de empresas de primera línea como PyMES, estas últimas -en su mayoría- vinculadas al Banco por el servicio de pago a proveedores.
- » Continuar con el desarrollo de servicios de finanzas corporativas, mercado de capitales, underwriting y colocaciones primarias.
- » Continuar la expansión de la presencia institucional en el mercado de los Fondos Comunes de Inversión y compañías de Seguros.
- » Ampliar la base de clientes de los informes de Research del Banco, así como mantener sus altos estándares de calidad.
- » Crecer en los negocios de Banca Privada y Banca de Consumo.
- » Intensificar las relaciones con inversores institucionales, entidades financieras y agentes del mercado.
- » Planificar, gestionar y seguir mejorando la comunicación, y la presencia institucional del Banco.
- » Mantener la posición del Banco, acompañando el crecimiento del sector donde se desenvuelve.
- » Incorporación de nuevas tecnologías al negocio Bancario.

## ► **Resultado, variaciones anuales y proyecciones**

El Banco registró una ganancia para el período finalizado el 31 de diciembre de 2022 de 103,2 millones de pesos, bastante menor al resultado del año pasado. Esta variación está fundada en menores ingresos netos por intereses, por el encarecimiento del fondeo junto con las tasas de las letras y notas del BCRA que se mantuvieron bajas y, de mayor incidencia, la pérdida por exposición a la inflación. En el negocio de títulos y cambios los resultados fueron mejores a los esperados, lo que compensó la baja de ingresos netos por intereses, pero no alcanzó a absorber el total de la pérdida inflacionaria.

Ajustados por inflación, los volúmenes promedio de préstamos estuvieron en niveles similares a los del año anterior (lo que es en realidad un gran crecimiento), destacándose descubiertos en cuenta que aumentó un 200%. Por otro lado, las tasas reales fueron más bajas, lo que afectó los resultados.

El Banco continuó creciendo en este año en el negocio del otorgamiento de garantías a cheques para ser negociados en el Mercado (llegando a tener una importante participación del total negociado y avalado), y en el otorgamiento de Garantías a ON PyMES, lo que generó un excelente crecimiento en comisiones, y una mejora sustancial en la calidad de la cartera.

La estrategia del Banco en pos de expandir fuertemente su cartera comercial seguirá adelante, siempre y cuando las condiciones coyunturales lo permitan.

Por el lado de los depósitos no hubo grandes variaciones, pero las tasas de interés fueron en promedio bastante mayores, lo que aumentó el costo promedio del fondeo de la entidad.

La estrategia del Banco en cuanto a su fondeo consistirá en estar atentos a los movimientos de mercado, con el fin de optimizar su mix tanto en costo como en volatilidad. Buscaremos posicionarnos en áreas de negocios con mayores spreads, como la banca de consumo, poniendo especial foco en los riesgos con el objeto de mantener buenos niveles de calidad de cartera.

Los gastos corrientes de administración (sin tener en cuenta gratificaciones) aumentaron un 100%, muy cerca del nivel de inflación para este año. Los gastos del Banco están muy controlados, situación que resulta evidente si se toma en cuenta que alrededor del 70% de los gastos de estructura son los vinculados a sueldos del personal. Por otro lado, continuamos llevando a cabo importantes mejoras en la plataforma tecnológica, por lo cual no se esperan disminuciones en el nivel de gastos.

Por el lado de las provisiones netas por incobrabilidad, ascendieron a \$ 105,3 millones. Esto en un contexto de contracción de la economía y alteraciones de la cadena de pagos, por el cual algunas empresas se han presentado en convocatoria de acreedores, en tanto que otras solicitaron negociar mejores condiciones para poder honrar el pago de sus compromisos. Debe tenerse en cuenta también que una parte importante de estas provisiones corresponde al crecimiento de cartera normal. Estimamos que la cartera con problemas seguirá disminuyendo lentamente sus niveles mientras sigan las complicaciones de la economía, pero que irán mejorando en virtud de una adecuada política de recuperos, y de una eventual mejora en la coyuntura económica.

En líneas generales el Banco prevé un año de mucha incertidumbre, pero con crecimiento moderado.

En este contexto, además de crecer en las carteras tradicionales, el Banco continuará impulsando sus negocios de títulos y ampliará también su canasta de servicios a clientes para aumentar la base de comisiones. Seguiremos creciendo en Cheques avalados y avales para ON de PyMES. Por otra parte, continuaremos trabajando activamente en incrementar la participación en mercado de capitales, con la estructuración de emisiones y colocaciones de obligaciones negociables, préstamos sindicados y otros instrumentos, siempre que la coyuntura económica lo permita.

**Indicadores**  
**DICIEMBRE 2022**

<b>1 - Capital(%)</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>
C1 - Apalancamiento (en veces)	4,80	4,47

<b>2- Activos(%)</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>
A1 - Crecimiento Total de Activos	29,99	77,10
A2 - Crecimiento Total de Financiaciones	70,40	82,83
A3 - Total provisionado sobre prestamos	3,11	2,87
AG29- Efectivo y Depósito en Bancos /Activo (%)	16,38	7,69

<b>3- Eficiencia</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>
E1 - Absorción de Gastos Administ. Con volúmen de negocio (%)	6,71	7,33
E4 -Margen de rentabilidad Operat./Gastos de Estructura (%)	57,94	113,27
E7 - Gastos en remun. sobre personal (en miles)	4469,73	9118,54
E15 - Gastos en remun. sobre gstos admin. (%)	48,39	49,51
E17 - Depósitos más Préstamos s/ personal (en millones)	118,47	210,45

<b>4- Rentabilidad(%)</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>
R1 - ROE	11,06	1,80
R2 - ROA	1,73	0,32
R3 - ROE operativo	23,85	51,25
R4 - ROA operativo	3,73	9,18
R5 - Margen de Intereses sobre Ing.financ. y servicios netos	51,68	25,05
R11 - ROA Ingresos financieros	35,72	45,94
R12 - ROA Egresos financieros	26,73	29,79
R13 - ROA Cargos por incobrabilidad	0,56	0,43
R14 - ROA Ingresos por servicios	1,93	1,80
R15 - ROA Egresos por servicios	0,20	0,24
R16 - ROA Gastos de administración	6,43	8,10

<b>5- Liquidez(%)</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>
L2 - Activos líquidos sobre Pasivos líquidos	57,67	46,76

## ► Sociedades Controladas

Mariva Bursátil S.A. es una sociedad controlada por el Banco. La participación porcentual del Banco sobre el capital social total de Mariva Bursátil S.A., representa el 99,0961% del mismo, con igual porcentaje de votos posibles. A su vez Mariva Bursátil S.A es accionista único de Mariva Asset Management S.A.U.S.G.F.C.I.

Los saldos y las operaciones al cierre con las sociedades controladas referidas en el párrafo precedente, se encuentran explicitados en la Nota 13 a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Concepto	Miles de \$
Préstamos	427.924
Depósitos	22.333
Otros Créditos por intermediación financiera	1.427.667
Otras obligaciones por intermediación financiera	923.920
Obligaciones Diversas	178
Ingresos Financieros	199.515
Ingresos por Servicios	12.773
Alquileres cobrados	1.270

Todas las operaciones mencionadas precedentemente fueron realizadas a valores de mercado y en iguales condiciones que las concertadas con la clientela general del Banco.

Se deja expresa constancia de que no existen otras sociedades controlantes o vinculadas al Banco en términos del art.33 de la Ley General de Sociedades.

## ► Remuneraciones

Se propone a los señores accionistas que las retribuciones a los integrantes del Directorio sean abonadas en efectivo, siguiendo parámetros de mercado y teniendo en especial consideración que la totalidad de los Directores del Banco desempeñaron durante el ejercicio económico bajo consideración funciones técnico-administrativas y/o integraron comisiones especiales, incluyendo las distintas funciones que estos cumplieron de conformidad con la normativa emanada del BCRA, la Comisión Nacional de Valores y la Unidad de Información Financiera.

Asimismo, corresponde informar que la política de retribución al personal, que incluye a los cuadros gerenciales, se basa en la aplicación de las pautas fijadas por los acuerdos dictados en el marco de las negociaciones paritarias a los empleados del Banco alcanzados por los acuerdos convencionales homologados ante el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social y la consideración del marco general de retribuciones abonadas en el mercado bancario y financiero, según surja de encuestas de remuneración consultadas. Todo ello sin perjuicio de las gratificaciones resueltas oportunamente

por el Directorio en el marco de la Política de Distribución de Utilidades aprobada por el mismo órgano.

## ► Resultados

Los resultados del ejercicio en consideración son los siguientes:

* Resultados de Ejercicios Anteriores	0,00
* Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores	0,00
* Subtotal – Resultados Positivos de Ejercicios Anteriores	0,00
* Resultado Positivo del Ejercicio	103.195.005,86
* Subtotal – Resultados no Asignados	103.195.005,86
* Destinado a constituir Reserva Legal	20.639.001,17
* Total – Resultado no Asignado a disposición de la Asamblea General de Accionistas	82.556.004,69

Se propone a la Asamblea de Accionistas que el total del resultado a disposición de dicho órgano por \$ 82.556.004,69 sea destinado: a la constitución de una reserva facultativa. Ello tiene su fundamento en que el mismo no puede ser objeto de distribución de acuerdo con las normas vigentes en la materia emitidas por el Banco Central de la República Argentina, texto ordenado actualizado por la Comunicación “A” 7659.

## ► Cumplimiento del Código Societario

En cumplimiento del artículo 1 (a.1) de la Sección I, del Capítulo I del Título IV de las Normas de la CNV (N.T. 2013) se adjunta el anexo respectivo en relación al cumplimiento del Código de Gobierno Societario de la Sociedad.

## ► Toma de decisiones y sistemas de control interno

El Banco cuenta con una sólida estructura de gobierno corporativo representando por su Directorio. Asimismo, cuenta con una Comisión Fiscalizadora que contribuye a este fin. Además, para agilizar y colaborar en el proceso de decisiones de los miembros del órgano de administración, el Banco ha creado una serie de Comités para el desarrollo de los temas más relevantes en forma integrada.

El Banco ha definido al sistema de control interno como el conjunto coordinado de métodos y medidas adoptados para salvaguardar los activos, verificar la exactitud y confiabilidad de la información, promover la eficiencia operativa y alentar la adhesión a las políticas emanadas del Directorio.

El sistema de control interno se construye en el cumplimiento de las normas bajo la responsabilidad todos los integrantes de la organización, fijando puntos estratégicos de cumplimiento y estableciendo mecanismos de detección de desvíos a fin de evaluarlos, corregirlos y retroalimentar el sistema.

Este sistema es responsabilidad de todos y cada uno de los integrantes de la organización y es evaluado en forma permanente por diversos actores, con el objetivo de testear el cumplimiento de los requisitos legales, regulatorios e internos que aseguren su adecuado funcionamiento.

### ► **Política de Sustentabilidad**

El Banco incorporó el último año en su organización funcional, el Área de Sustentabilidad a cargo de planificar, desarrollar e implementar políticas, procesos y prácticas a fin de integrar la sustentabilidad al negocio. Asimismo, se encuentra adherido al Protocolo de Finanzas Sostenibles de la Industria Bancaria en Argentina donde participa activamente en sus diferentes comisiones.

En lo concerniente a su estructura edilicia, lleva adelante un Procedimiento de Gestión de Residuos y fue certificado con el Sello Verde del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires por las buenas prácticas implementadas en la gestión de residuos, el cuidado de sus recursos y el ahorro de energía.

En este sentido se instalaron cestos para separación de residuos húmedos y reciclables por piso, además de la disposición de contenedores exclusivos para restos de yerba y café que luego son llevados a los Puntos Verdes de la Ciudad para su posterior compostaje. Además, se continúa con el recambio de lámparas por las de bajo consumo, con la política de reducción de impresiones y de la reutilización del papel y con la donación de equipos tecnológicos fuera de uso a la Fundación Equidad.

Por otra parte, se está llevando adelante un registro y seguimiento de los indicadores de sustentabilidad del banco.

En relación a sus colaboradores, el banco cuenta actualmente cuenta con un Protocolo de Asistencia a Víctimas de Violencia de Género y Doméstica y se encuentra elaborando su propio Política de Sustentabilidad que servirá como guía en la materia para las diferentes áreas dentro de la organización.

Asimismo, lleva adelante campañas de acciones internas y comunicación a fin de fomentar la concientización del personal, para adoptar medidas de cuidado del medio ambiente y promover una cultura interna sostenible. En este sentido se implementan políticas tendientes a lograr la reducción de la generación de residuos, su adecuada disposición, la implementación de la reutilización y el reciclaje, así como propender a la eficiencia energética. Entre otras acciones, se entregaron a los colaboradores vasos, termos y cubiertos reutilizables y se los sigue capacitando en temas de Sustentabilidad.

## ► Consideraciones finales

Al cerrar esta Memoria le es muy grato a este Directorio hacer presente a su personal, a los accionistas, a nuestros distinguidos clientes, a los funcionarios del Banco Central de la República Argentina, a la Asociación de Bancos Argentinos y en general a las demás Asociaciones y Entidades Financieras, las expresiones de un sincero agradecimiento por la confianza, colaboración y estímulo que han posibilitado hacer más eficiente nuestra labor.

### **EL DIRECTORIO**

Buenos Aires, marzo de 2023

**JOSÉ LUIS PARDO**  
Presidente  
Banco Mariva S.A.