

DISCIPLINA DE MERCADO

AMBITO DE APLICACION

Banco Mariva S.A. es la entidad de mayor rango del grupo a la que se aplican las normas sobre “Capitales Mínimos de las Entidades Financieras” del B.C.R.A.

Las entidades que integran el grupo consolidado junto a Banco Mariva S.A. al que se aplica el marco de capitales mínimos, se detallan y describen a continuación:

- **Mariva Bursátil S.A.:** opera en la intermediación de títulos valores en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires como agente autorizado por el Mercado de Valores de Buenos Aires y brinda además, servicios de custodia de valores.
- **Mariva Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.:** pone a disposición de los inversores la promoción, dirección y administración de una diversificada oferta de fondos comunes de inversión a fin de satisfacer las diferentes preferencias de aquellos.
- **Mariva Capital Market LLC:** opera como intermediario en operaciones con títulos valores. Está incorporado en el estado de Florida (EEUU) y registrado ante la *Securities Exchange Commission* (“SEC”). Es miembro de la *Financial Industry Regulatory Authority* (“FINRA”).
- **Geremar Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. – en liquidación:** se halla en la etapa final de liquidación y por ello no desarrolla actividades.
- **First Overseas Bank Limited:** como entidad financiera del exterior radicada en *Bahamas* y autorizada por el *Banco Central de Bahamas*, ofrece servicios de intermediación y de custodia de títulos valores, además de la captación de depósitos y el otorgamiento de préstamos.

A fin de efectuar la consolidación a efectos contables y regulatorios de la información financiera suministrada por las entidades integrantes del grupo bancario descriptas, se deben adecuar los saldos contables que surgen de los registros de cada una, a las normas contables vigentes emitidas por el Banco Central de la República Argentina para que sean homogéneos con los de Banco Mariva S.A. Entre las principales adecuaciones se pueden mencionar las siguientes:

- a. Los inventarios de títulos valores en existencia, como asimismo los correspondientes a partidas a recibir y a entregar, que hayan sido valuados a cotizaciones de mercados distintos del Mercado Abierto Electrónico (MAE) han sido reexpresados a los precios publicados por este último.
- b. Los saldos contables en moneda extranjera registrados por las entidades del exterior (*Mariva Capital Market LLC* y *First Overseas Bank Limited*) han sido convertidos a pesos utilizando los tipos de cambio publicados por el Banco Central de la República Argentina que resultan de aplicación obligatoria para Banco Mariva S.A.
- c. Las participaciones en el capital de otras entidades valuadas al costo de ingreso al patrimonio, se han reexpresado al valor patrimonial proporcional obtenido en base al patrimonio neto de los últimos estados contables auditados de cada entidad.

No existen restricciones adicionales a las normativamente vigentes en cada momento para la transferencia de fondos o capital regulatorio dentro del grupo.

CAPITAL

ESTRUCTURA DE CAPITAL

Dentro de los instrumentos de capital computables, el capital social se halla compuesto por 67.062.679 acciones ordinarias nominativas no endosables de valor nominal de \$ 1 por acción y se encuentra totalmente emitido, suscrito e integrado. Cada acción otorga 5 votos. No existen instrumentos de capital innovadores, complejos o híbridos.

Código	Descripción	Saldo	Ref. etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
Capital ordinario Nivel 1 : instrumentos y reservas				
1	Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas.	262.264		
	Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial	262.264	1	
	Aportes no capitalizados			
	Ajustes al patrimonio			
	Primas de emisión			
2	Beneficios no distribuidos	699.532		
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso)	699.532	2	
3	Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas) Reservas de utilidades	254.585	3	
5	Capital social ordinario emitido por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CO n1 del grupo)	-		
	Participaciones minoritarias en poder de terceros			
6	Subtotal: Capital ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles	1.216.381		
Capital ordinario Nivel 1 : conceptos deducibles				
7	Ajustes de valoración prudencial			
8	Fondo de comercio (neto de pasivos por impuestos relacionados)			
9	Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados)	2.057	4	
10	Activos por impuestos diferido que dependen de la rentabilidad futura de la entidad, excluidos los procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados)			
	Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta (netos de las provisiones por riesgo de desvalorización)			
12	Insuficiencia de provisiones para pérdidas esperadas			
13	Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de titulización			
14	Ganancias y pérdidas debidas a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos contabilizados al valor razonable			
16	Inversión en acciones propias (si no se ha compensado ya en la rúbrica de capital desembolsado del balance de situación publicado)			
18	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%)	4	5	0
19	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro (cuantía superior al umbral del 10%)			
26	Conceptos deducibles específicos nacionales	107		
	- Accionistas			
	- Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada			
	- Participaciones en empresas deducibles	104	5	
	- Otras (Partidas pendientes de imputación)	3	6	
27	Conceptos deducibles aplicados al CO n1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 1 y capital de nivel 2 para cubrir deducciones			
28	Total conceptos deducibles del Capital Ordinarios Nivel 1	2.168		
29	Capital Ordinario Nivel 1 (CO n1)	1.214.213		

Código	Descripción	Saldo	Ref. etapa 3	Cuántia sujeta al tratamiento previo a Basilea III
Capital Adicional Nivel 1: instrumentos				
30	Instrumentos admisibles como Capital Adicional de nivel 1 emitidos directamente más las Primas de Emisión relacionadas			
31	- De los cuales: clasificados como Patrimonio Neto			
32	- de los cuales: clasificados como Pasivo			
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de Nivel 1			
34	Instrumentos incluidos en el Capital Adicional Nivel 1 (e instrumentos de capital ordinario Nivel 1 no incluido en la fila 5) emitidos por de capital ordinario Nivel 1 no incluido en la fila 5) emitidos por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CA n1 de Grupo)			
35	De los cuales: instrumentos sujetos a eliminación gradual del CA n1			
36	Capital Adicional de Nivel 1 antes de conceptos deducibles	-		
Capital Adicional Nivel 1: conceptos deducibles				
37	Inversión en instrumentos propios incluidos en el capital adicional de Nivel 1, cuya cuantía deberá deducirse del CA n1			
39	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%)			
40	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro (cuantía superior al umbral del 10%)			
41	Conceptos deducibles específicos nacionales			
42	Conceptos deducibles aplicados al adicional nivel 1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 2 para cubrir deducciones			
43	Total conceptos deducibles del Capital Adicional Nivel 1	-		
44	Capital Adicional Nivel 1 (CA n1)	-		
45	Patrimonio Neto Básico – Capital de Nivel 1-	1.214.213		
Patrimonio Neto Complementario -Capital Nivel 2: instrumentos y provisiones				
46	Instrumentos admisibles como capital de nivel 2 emitidos directamente mas las primas de emisión relacionadas			
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de Nivel 2			
48	Instrumentos incluidos en el capital de nivel 2 emitidos por filiales y en poder de terceros			
49	De los cuales: instrumentos sujetos a eliminación gradual del PNc			
50	Previsiones por riesgo de incobrabilidad	16.290	7	
51	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 antes de conceptos deducibles	16.290		

Código	Descripción	Saldo	Ref. etapa 3	Cuantía sujeta al tratamiento previo a Basilea III
Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: conceptos deducibles				
52	Inversión en instrumentos propios incluidos en el capital adicional de Nivel 2, cuya cuantía deberá deducirse del CAN2			
54	Inversiones en el capital de entidades financieras y de empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%)			
55	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras y de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada y compañías de seguro (cuantía superior al umbral del 10%)			
56	Conceptos deducibles específicos nacionales			
57	Total conceptos deducibles del PNC - Capital Nivel 2	-		
58	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 (PNC)	16.290		
59	CAPITAL TOTAL	1.230.503		
60	Activos Totales ponderados por riesgo	7.212.568		
Coefficientes				
61	Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	16,83		
62	Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	16,83		
63	Capital total en porcentaje de los activos	17,06		
64	Margen requerido específico de la Institución (requerimiento mínimo de CO1 más margen de conservación de capital, más margen anticíclico requerido, más margen G-SIB requerido, expresado en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	7,00		
65	Del cual: margen de conservación del capital requerido	2,50		
66	Del cual: margen anticíclico requerido específico del banco	0,00		
67	Del cual: margen G-SIB requerido	0,00		
68	Capital ordinario de Nivel 1 disponible para cubrir los márgenes (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	16,83		
Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)				
72	Inversiones no significativas en el capital de otras entidades financieras			
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras			
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados) Ganancia mínima presunta			
Limites máximos aplicables a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2				
76	Provisiones admisibles para inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las posiciones sujetas al método estándar (antes de la aplicación del límite máximo)	16.290		
77	Límite máximo a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar B.C.R.A.	90.157		
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (sólo aplicable entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)				
82	Límite máximo actual a los instrumentos CAN1 sujetos a eliminación gradual			
83	Importe excluido del CAN1 debido al límite máximo (cantidad por encima del límite máximo tras amortizaciones y vencimientos)			
84	Límite máximo actual a los instrumentos PNC sujetos a eliminación gradual			
85	Importe excluido del PNC debido al límite máximo (cantidad por encima del límite máximo tras amortizaciones y vencimientos)			

Aclaraciones sobre el modelo precedente de estructura de capital dispuesto por el Banco Central de la República Argentina

En la columna referencia etapa 3 el número que figura informado para cada partida del componente del capital regulatorio, es el mismo número informado en el modelo de conciliación y permite vincular cada partida del primero con el rubro de balance del segundo al que pertenece.

Información sobre el cálculo de coeficientes

Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)

Se calcula como el cociente entre el capital ordinario de nivel 1 y los activos ponderados por riesgo. El capital ordinario de nivel 1 está compuesto por el capital social, las reservas de utilidades y los resultados no asignados positivos auditados o bien los resultados negativos. En caso de haber resultados no asignados positivos no auditados, se computa el 50 % de los mismos. Se deducen el valor residual de los bienes intangibles, las participaciones accionarias en entidades financieras, las participaciones accionarias en empresas de servicios complementarios a la actividad financiera no consolidables y las partidas pendientes de imputación deudoras. Los activos ponderados por riesgo se determinan sumando a la exigencia de capital por riesgo de crédito dividida por el factor de calificación del Banco Central y el coeficiente de exigencia, el producto de multiplicar las exigencias por riesgo de mercado y por riesgo operacional por 12,5 veces.

Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo

Se calcula como el cociente entre el capital de nivel 1 y los activos ponderados por riesgo. El capital de nivel 1 equivale a la suma del capital ordinario de nivel 1 explicado en el punto anterior y el capital adicional de nivel 1. En el caso del grupo de consolidación de Banco Mariva, no se registran conceptos pertenecientes al capital adicional de nivel 1, por lo que el capital de nivel 1 es igual al capital ordinario de nivel 1. Los activos ponderados por riesgo son los detallados en el punto anterior.

Capital total en porcentaje de los activos

Se calcula como el cociente entre el capital total y los activos ponderados por riesgo. El capital total equivale a la suma del capital de nivel 1 y el capital de nivel 2. Este último incluye las provisiones por riesgo de incobrabilidad de la cartera en situación normal con un límite máximo de cómputo del 1,25 % de los activos ponderados por riesgo. El detalle de estos últimos se realizó en el punto referente a capital ordinario de nivel 1.

Margen requerido específico de la Institución

Equivale al cociente entre el requerimiento mínimo de capital ordinario de nivel 1 (equivalente al 4,5 % de los activos ponderados por riesgo) más el margen de conservación de capital más el margen anticíclico requerido específico del banco más el margen G-SIB (para entidades de importancia sistémica global según normativa de Basilea) y los activos ponderados por riesgo. El margen de conservación del capital equivale al 2,5 % de los activos ponderados por riesgo. El margen anticíclico requerido específico del banco es del 0 % de los activos ponderados por riesgo. El margen G-SIB (para entidades de importancia sistémica global según normativa de Basilea) es el 0 % de los activos ponderados por riesgo por no resultar aplicable.

Capital ordinario de nivel 1 disponible para cubrir los márgenes de capital en porcentaje de los activos ponderados por riesgo

Se calcula como el cociente entre el capital ordinario de nivel 1 y los activos ponderados por riesgo y representa el capital ordinario de nivel 1 disponible para cubrir los márgenes de capital, por lo que el referido cociente debe ser igual o superior al cociente denominado margen requerido específico de la Institución.

Modelo de Conciliación

	Etapa 1		Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados de publicación	Estados financieros consolidados para supervisión	Estados financieros consolidados para supervisión	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio (*)
Activo				
Disponibilidades	290.058	861.940	861.940	
Títulos Públicos y privados	625.760	2.003.610	2.003.610	
Préstamos	1.230.273	1.302.340	1.302.340	
Otros Créditos por Intermediación Financiera	2.001.531	4.936.705	4.936.705	
Créditos por Arrendamientos financieros	-	-	-	
Participaciones en otras sociedades	1.321	1.321	1.321	
Monto deducible del capital ordinario de nivel 1			108	5
Monto no deducible del capital			1.213	
Créditos Diversos	26.260	58.742	58.742	
Bienes de Uso	24.661	26.380	26.380	
Bienes Diversos	29.907	96.760	96.760	
Bienes Intangibles	1.151	2.057	2.057	
Monto deducible del capital ordinario de nivel 1			2.057	4
Monto no deducible del capital			-	
Partidas pendientes de imputación	3	3	3	
Monto deducible del capital ordinario de nivel 1			3	6
Monto no deducible del capital			-	
Activo total	4.230.925	9.289.858	9.289.858	
Pasivo				
Depósitos	1.734.518	3.405.826	3.405.826	
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	2.023.819	4.593.228	4.593.228	
Obligaciones Diversas	48.093	71.095	71.095	
Previsiones	419	419	419	
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	
Partidas pendientes de imputación	2.908	2.908	2.908	
Participación de terceros	7.646	-	-	
Pasivo total	3.817.403	8.073.476	8.073.476	
Patrimonio Neto				
Capital Social	67.063	262.264	262.264	1
Aportes no capitalizados	-	-	-	
Ajustes al patrimonio	-	-	-	
Reserva de utilidades	269.817	254.585	254.585	3
Diferencia de valuación no realizada	-	-	-	
Resultados no asignados	76.642	699.533	699.533	
Monto admisible como capital ordinario de nivel 1			715.823	2
Monto admisible como capital de nivel 2			-16.290	2 y 7
Monto no admisible como capital			-	
Patrimonio Neto Total	413.522	1.216.382	1.216.382	

	Etapa 1		Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados de publicación	Estados financieros consolidados para supervisión	Estados financieros consolidados para supervisión	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio (*)
Estado de Resultados				
Ingresos Financieros	532.850	806.190	806.190	
Egresos Financieros	230.029	235.462	235.462	
Margen bruto de intermediación	302.821	570.728	570.728	
Cargo por incobrabilidad	36.459	40.962	40.962	
Ingresos por servicios	29.858	111.157	111.157	
Egresos por servicios	8.523	10.236	10.236	
Resultado monetario por intermediación financiera	-	-	-	
Gastos de Administración	193.902	258.224	258.224	
Resultado monetario por egresos operativos	-	-	-	
Resultado neto por intermediación financiera	93.795	372.463	372.463	
Resultado por participación de terceros	-759	-	-	
Utilidades diversas	24.973	30.377	30.377	
Pérdidas diversas	4.606	4.615	4.615	
Resultado monetario por otras operaciones	-	-	-	
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	113.403	398.225	398.225	
Impuesto a las ganancias	36.761	48.937	48.937	
Resultado neto del período/ejercicio	76.642	349.288	349.288	

Aclaraciones sobre el modelo precedente de conciliación dispuesto por el Banco Central de la República Argentina

En la etapa 1 se divulga el Estado de Situación Patrimonial y de Resultados de acuerdo con los estados contables consolidados de publicación (Entidad y empresas controladas de acuerdo con la ley de sociedades argentina) y con los estados contables consolidados para supervisión (Entidad y empresas sujetas a supervisión consolidada de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina).

En la etapa 2 se deben ampliar las líneas de cada rubro contable del Estado de Situación Patrimonial de los estados contables consolidados para supervisión, a fin de detallar cada una de las partidas componentes del capital regulatorio incluidas en el modelo de estructura del capital, exponiendo la correspondencia de cada una estas últimas con cada rubro contable del mencionado estado.

En la columna referencia etapa 3 el número que figura informado para cada línea ampliada de acuerdo con lo expresado en la etapa 2, es el mismo número informado para el mismo componente del capital regulatorio en el modelo de estructura del capital.

Características principales de los instrumentos del capital regulatorio

Seguidamente para cada instrumento componente del capital regulatorio informado en el modelo de estructura del capital, se mencionan sus características principales. A tal efecto, se lo identifica con el código asignado en dicho modelo.

1. El capital social es el emitido por cada una de las entidades integrantes del grupo a las que se le aplica la norma sobre capitales mínimos de las entidades financieras, luego de haber eliminado la parte correspondiente a las participaciones accionarias que cada entidad integrante registra en las restantes que componen el referido grupo. De acuerdo con la localización de cada uno de los integrantes de dicho grupo al que pertenece, el capital social se rige por la legislación argentina o extranjera y su valor nominal se expresa en pesos o en dólares estadounidenses. El capital social resulta admisible a nivel individual y grupal. Se compone de acciones ordinarias nominativas no endosables y para cada entidad integrante del grupo difiere la respectiva fecha original de emisión. La clasificación contable del capital social es el patrimonio neto. Su cuantía en el capital regulatorio es de 262.264 miles de pesos.

2. Los resultados no asignados se clasifican contablemente como patrimonio neto y resultan admisibles a nivel individual y grupal. Su cuantía en el capital regulatorio es de 699.532 miles de pesos.
3. Las reservas de utilidades se clasifican contablemente como patrimonio neto y resultan admisibles a nivel individual y grupal. Su cuantía en el capital regulatorio es de 254.585 miles de pesos.
4. Los bienes intangibles que se deducen del capital regulatorio se clasifican contablemente como activo y resultan admisibles a nivel individual y grupal. Su cuantía en el capital regulatorio es de 2.057 miles de pesos.
5. Las participaciones en otras sociedades que se deducen del capital regulatorio se clasifican contablemente como activo y resultan admisibles a nivel individual y grupal. Su cuantía en el capital regulatorio es de 104 miles de pesos.
6. Las inversiones en empresas de servicios complementarios no sujetas a supervisión consolidada que se deducen del capital regulatorio se clasifican contablemente como activo y resultan admisibles a nivel individual y grupal. Su cuantía en el capital regulatorio es de 4 miles de pesos.
7. Las partidas pendientes de imputación deudoras, otras, que se deducen del capital regulatorio se clasifican contablemente como activo y resultan admisibles a nivel individual y grupal. Su cuantía en el capital regulatorio es de 3 miles de pesos.
8. Las provisiones por riesgo de incobrabilidad que se adicionan al capital regulatorio se clasifican contablemente como patrimonio neto y resultan admisibles a nivel individual y grupal. Su cuantía en el capital regulatorio es de 16.290 miles de pesos.

SUFICIENCIA DE CAPITAL

El capital económico se calcula mediante modelos internos que recogen los datos históricos existentes y permiten estimar el capital necesario para el desarrollo del negocio ajustado a los riesgos inherentes del mismo. En dichos cálculos se recogen riesgos adicionales a los contemplados bajo la norma sobre Capitales Mínimos de las Entidades Financieras.

Modelo Capital Económico

El objetivo de la gestión del capital es asegurar que la Entidad cuente con suficiente recursos para cubrir todos los riesgos asociados a sus actividades. Para ello, la Entidad ha identificado los riesgos significativos a los cuales se encuentra expuesta y ha cuantificado el capital económico asociado para cada riesgo a través de modelos matemático-actuariales de medición de riesgos.

Riesgo Operacional

Se estima el capital económico de Riesgo Operacional mediante la utilización del modelo *Loss Distribution Approach (LDA)*. Dicha estimación se realiza a partir de las pérdidas operacionales de la Entidad bajo un horizonte temporal de un año.

Riesgo de Mercado

Para la estimación del capital económico de Riesgo de Mercado se utilizó el enfoque de *Expected Shortfall*, técnica estadística, que tiene como objetivo determinar la pérdida potencial media una vez superado el umbral del Valor a Riesgo.

El cálculo radica en estimar la pérdida promedio en exceso sobre la estimación del Valor a Riesgo de la cartera de negociación de la Entidad, con un horizonte temporal de 10 días.

Riesgo de Crédito

La metodología aplicada para el cálculo del capital económico de la cartera crediticia de la Entidad se basa en el método propuesto por *Credit Suisse Financial Products*, una Subsidiaria del grupo bancario suizo *Credit Suisse*. Dicho método conocido como Credit Risk+ está basado en modelos actuariales-matemáticos utilizados en el sector de seguros y es empleado para el modelado de problemas de riesgo de crédito.

A través del método de Covarianzas se infiere la concentración de activos, identificándose el grado de concentración a través del empleo de matrices de varianzas y covarianzas de las probabilidades de default.

Riesgo de Tasa de Interés

Para el cómputo del capital económico, se utiliza la metodología empleada por la Entidad para la medición y gestión del Riesgo de Tasa de Interés, la cual consiste en estimar la sensibilidad del Valor Patrimonial ante 100 pb de movimientos de tasa.

Para la estimación del Capital Económico en lugar de considerar una variación de tasas de 100 pb, se analizó el percentil 99 de la variación anual medida en puntos básicos de la tasa BADLAR para los últimos 5 años, tomando el mayor entre dicho valor y 200 pb.

Riesgo de Liquidez

Respecto de la estimación de capital económico por Riesgo de Liquidez se determinó, en base a la casuística de la Entidad y las prácticas habituales de mercado, sustituir la estimación del mismo por un análisis exhaustivo de la política de liquidez, los sistemas de control de la liquidez y los planes de contingencia desarrollados para cubrir este riesgo.

Como resultado del mencionado análisis surge la justificación de una adecuada situación de liquidez con la que cuenta la Entidad a lo largo de su trayectoria y como consecuencia se considera que no es necesario alocar capital para cubrir dicho riesgo.

Cartera sujeta al enfoque estándar (Importes en miles de pesos)	Requerimiento de capital por riesgo de crédito
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	72.775
Exposición a entidades financieras del país y del exterior	57.371
Exposiciones a empresas del país y del exterior	125.950
Exposiciones incluidas en la cartera minorista	78
Préstamos morosos	3.584
Otros activos	20.689
Exposición a titulizaciones y retitulizaciones	4.727
Partidas fuera de balance	985
Exposición a entidades de contraparte central (CCP)	137
Participaciones en el capital de empresas	8.884
Entrega versus pago fallidas (DVP fallidas)	221
Riesgo de crédito de derivados	5.137
Requerimiento de capital por riesgo de crédito	300.538
Requerimiento de capital por riesgo de mercado	248.898
Requerimiento de capital por riesgo operativo	36.323

Coefficientes de capital total, de capital de nivel 1, ordinario de nivel 1 y para cubrir márgenes de capital Consolidado

Coefficiente de capital total	0,1706
Responsabilidad patrimonial computable	1.230.503
Activos ponderados por riesgo	7.212.568
Coefficiente de capital de nivel 1	0,1683
Capital de nivel 1	1.214.213
Activos ponderados por riesgo	7.212.568
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	0,1683
Capital ordinario de nivel 1	1.214.213
Activos ponderados por riesgo	7.212.568
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 para cubrir márgenes	0,1683
Capital ordinario de nivel 1	1.214.213
Activos ponderados por riesgo	7.212.568

Coefficientes de capital total, de capital de nivel 1, ordinario de nivel 1 y para cubrir márgenes de capital Individual

Coefficiente de capital total	0,1544
Responsabilidad patrimonial computable	423.548
Activos ponderados por riesgo	2.743.612
Coefficiente de capital de nivel 1	0,1503
Capital ordinario de nivel 1	412.336
Activos ponderados por riesgo	2.743.612
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1	0,1503
Capital ordinario de nivel 1	412.336
Activos ponderados por riesgo	2.743.612
Coefficiente de capital ordinario de nivel 1 para cubrir márgenes	0,1503
Capital ordinario de nivel 1	412.336
Activos ponderados por riesgo	2.743.612

EXPOSICIÓN AL RIESGO Y SU EVALUACIÓN

La gestión de riesgos forma parte de la cultura del Grupo Mariva y está incorporada en la gestión y procesos del negocio, logrando de este modo que todas las sociedades desarrollen un marco de gestión, a través del cual se fijan las estrategias, políticas, procedimientos y estructura organizacional que permiten llevar a cabo el funcionamiento general de las actividades de gestión de riesgos de cada subsidiaria.

El marco de gestión de riesgos de cada Entidad:

- ✓ Define las responsabilidades y funciones del Directorio y la Alta Gerencia.
- ✓ Prioriza la separación de responsabilidades entre el área de riesgo y el área comercial.
- ✓ Permite identificar los riesgos, mediante la revisión y seguimiento de las exposiciones.
- ✓ Define la medición de los riesgos asumidos, metodologías y la fijación de límites en base al apetito al riesgo de cada Entidad, considerando la estrategia general del Grupo.
- ✓ Determina los sistemas de información y control interno que se utilizarán para controlar y gestionar los riesgos.
- ✓ Define la elaboración y distribución de informes por parte de los responsables de la gestión y control de riesgos.

El Directorio es el responsable final de identificar, evaluar, medir y controlar los riesgos significativos identificados. Sin embargo, existen órganos independientes a cargo de la administración y control de los riesgos dentro de cada subsidiaria.

Como parte del proceso integral de la gestión de riesgos, el Directorio de Banco Mariva S.A creó el Comité de Evaluación de Riesgos, siendo sus principales funciones la identificación, evaluación, control y mitigación de los riesgos de Banco Mariva S.A y sus subsidiarias, permitiendo tener un mayor control e identificación de los riesgos del Grupo.

RIESGO DE CREDITO

Se entiende como Riesgo de Crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte realice de sus obligaciones contractuales.

La gestión o administración del Riesgo de Crédito es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación que involucra diversos procesos. Esta gestión se realiza a nivel del total de financiaciones de la Entidad en las diversas carteras y a nivel de financiaciones individuales.

El responsable del diseño de las políticas y estrategias de Riesgo de Crédito es el Directorio, definiendo y monitoreando los riesgos asumidos. El Directorio delega su administración en la Alta Gerencia, supervisada por el Comité de Evaluación de Riesgos.

Las principales políticas adoptadas por la Entidad en materia de Riesgo de Crédito se resumen en:

- ✓ Los tomadores de crédito deben ser principalmente clientes que sean empresas de primera línea del ámbito local e internacional.
- ✓ Se debe procurar mejorar permanentemente el Riesgo de Crédito diversificando la cartera de clientes del sector privado.
- ✓ Solo se asistirá a clientes que declaren que los fondos solicitados tienen un destino final claro, demostrable, legítimo y que no esté en contra de la imagen del Banco.
- ✓ La evaluación del cliente estará orientada a determinar la integridad, la capacidad de pago, la situación patrimonial y las garantías ofrecidas.

Las estrategias implementadas por la Entidad se resumen en:

- ✓ La incorporación de clientes corporativos y agrupamientos económicos manteniendo el nivel de riesgo.
- ✓ El aumento de la cartera de descuentos de cheques de pago diferido y la financiación de corto y mediano plazo a empresas.
- ✓ La evaluación permanente del comportamiento de los clientes deberá permitir la anticipación de potenciales atrasos en las amortizaciones de sus créditos.

El Riesgo de Crédito es gestionado a través del Área de Gestión de Riesgo de Crédito, dependiente de la Gerencia de Gestión de Riesgos, supervisado por el Comité de Evaluación de Riesgos.

Las políticas y estrategias de gestión de Riesgo de Crédito son fijadas por el Directorio.

El proceso de Gestión de Riesgo de Crédito comienza con la evaluación patrimonial y financiera del cliente y la fijación de un límite de crédito por parte del Comité de Créditos. Luego del otorgamiento de la asistencia se realiza el seguimiento hasta el vencimiento o el recupero, en caso de créditos con problemas.

Los sistemas de información utilizados permiten realizar la gestión del Riesgo de Crédito posibilitando el seguimiento de clientes a nivel individual, por cartera (comercial, consumo), por tipo de financiación, como así también en función de la clasificación y/o rating interno, nivel de morosidad, etc. Estas herramientas están en permanente desarrollo en pos de mejorar la calidad de la información brindada.

La focalización en el otorgamiento de líneas de corto plazo (capital de trabajo) y la significativa participación de la línea de descuento de valores, constituyen un factor mitigante de la cartera de préstamos que se suman a las políticas de cobertura inherente a cada línea (prendas, cesión de certificados, facturas, etc.) como así también a las garantías adicionales requeridas (garantías personales: avales, fianzas).

Se controla periódicamente que la cobertura recibida mantenga, por lo menos, el valor relativo al momento del otorgamiento del crédito y que preserve la certeza e integridad jurídica que posibilite la liquidación de la misma y el recupero del crédito.

Para la constitución de provisiones el Banco y sus subsidiarias siguen la normativa establecida por el BCRA, la cual contiene pautas básicas (criterio general) y pautas complementarias (tratamiento de financiaciones que cuentan con garantías preferidas, tratamientos de intereses de clientes *non performing*, etc.)

Los valores al cierre expresados como saldos y promedios de las exposiciones brutas al riesgo de crédito (importes en miles de pesos), desglosados por tipos de principales posiciones crediticias son los siguientes:

Tipo de posición crediticia	Saldo	Promedio
Disponibilidades	268.884	333.566
Exposición a Gobiernos y Bancos Centrales	1.587.061	1.464.402
Exposición a entidades financieras del país	856.038	960.855
Exposición a Empresas y otras personas Jurídicas del país y del exterior	1.347.326	1.393.747
Exposiciones incluidas en cartera minorista	1.279	1.518
Prestamos Morosos	88.383	88.240
Otros Activos	2.805.523	2.463.896
Posición de Titulizaciones	57.373	49.638
Partidas fuera de balance	11.958	18.441
Exposiciones a entidades de contraparte central	243.077	256.738
Operaciones DVP Fallidas	215	215
Exigencia de Riesgo de Crédito de Contraparte por Derivados (RCD)	4.987	4.987
Participación en el Capital de Empresas	65.887	71.570
Exposición Bruta Total	7.337.991	7.107.812

La distribución geográfica de las exposiciones (importes en miles de pesos), desglosada por zonas significativas según los principales tipos de exposiciones crediticias es la siguiente:

Tipo de posición crediticia	Distribución Geográfica Exposiciones			
	Local		Exterior	
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
Disponibilidades	268.769	333.453	114	113
Exposición a Gobiernos y Bancos Centrales	900.515	583.489	686.546	880.913
Exposición a entidades financieras del país	252.136	231.559	603.902	729.296
Exposición a Empresas y otras personas Jurídicas del país y del exterior	1.021.515	1.010.585	325.811	383.162
Exposiciones incluidas en cartera minorista	1.279	1.518	-	-
Prestamos Morosos	88.383	88.240	-	-
Otros Activos	626.215	933.584	2.179.308	1.530.312
Posición de Titulizaciones	57.373	49.638	-	-
Partidas fuera de balance	11.958	18.441	-	-
Exposiciones a entidades de contraparte central	243.077	256.738	-	-
Participación en el Capital de Empresas	54.780	54.172	11.107	17.398
Operaciones DVP Fallidas	-	-	215	215
Exigencia de Riesgo de Crédito por Derivados	-	-	4.987	4.987
Subtotales	3.526.001	3.561.417	3.811.990	3.546.395
Exposición Bruta Total Local más Exterior	7.337.991	7.107.812		

La clasificación de las exposiciones por sector económico (importes en miles de pesos), desglosada por tipos principales de exposiciones crediticias es la siguiente:

Tipo de posición crediticia	Servicios		Agropecuario		Comercio		Construcción		Industria y Minería		Total Saldo	Total Promedio
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio		
Disponibilidades	268.884	333.566	-	-	-	-	-	-	-	-	268.884	333.566
Exposición a Gobiernos y Bancos Centrales	1.587.061	1.464.402	-	-	-	-	-	-	-	-	1.587.061	1.464.402
Exposición a Entidades Financieras del País	856.038	960.855	-	-	-	-	-	-	-	-	856.038	960.855
Exposición a Empresas y otras personas Jurídicas el país y del exterior	715.696	779.838	39.634	60.575	180.072	158.534	45.044	53.577	366.880	341.223	1.347.326	1.393.747
Exposiciones incluidas en cartera minorista	1.279	1.518	-	-	-	-	-	-	-	-	1.279	1.518
Préstamos Morosos	83.073	83.013	-	-	3.134	3.085	-	-	2.175	2.142	88.383	88.240
Otros Activos	2.788.936	2.448.114	-	-	14.224	13.450	-	-	2.364	2.332	2.805.523	2.463.896
Posición de Titulizaciones	57.373	49.638	-	-	-	-	-	-	-	-	57.373	49.638
Partidas fuera de balance	9.077	15.560	150	150	10	10	-	-	2.721	2.721	11.958	18.441
Exposición a entidades de contraparte central	243.077	256.738	-	-	-	-	-	-	-	-	243.077	256.738
Operaciones DVP Fallidas	215	215	-	-	-	-	-	-	-	-	215	215
Exigencia de Riesgo de Crédito por Derivados	4.987	4.987	-	-	-	-	-	-	-	-	4.987	4.987
Participación en el Capital de Empresas	65.887	71.570	-	-	-	-	-	-	-	-	65.887	71.570
Totales	6.681.583	6.470.014	39.784	60.725	197.440	175.079	45.044	53.577	374.140	348.418	7.337.991	7.107.812
	7.337.991	7.107.812										

Exposiciones Brutas por Plazo Residual Contractual al Vencimiento

El desglose de toda la cartera según plazo residual contractual hasta el vencimiento (importes en miles de pesos), por principales tipos de exposiciones crediticias es el siguiente:

Tipo de posición crediticia	Cartera vencida	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	Total
Disponibilidades	-	268.884	-	-	-	-	268.884
Exposiciones a Gobiernos y Bancos Centrales	-	1.587.061	-	-	-	-	1.587.061
Exposiciones a entidades financieras del país	-	856.038	-	-	-	-	856.038
Exposición a Empresas y otras personas Jurídicas del país y del exterior	3.406	879.550	126.074	241.347	73.098	23.851	1.347.326
Exposiciones incluidas en cartera minorista	-	1.279	-	-	-	-	1.279
Préstamos Morosos	47.646	16.517	4.938	8.243	9.791	1.248	88.383
Otros Activos	2.089	2.485.215	11.061	18.016	24.518	264.623	2.805.523
Posición de Titulizaciones	-	57.373	-	-	-	-	57.373
Partidas fuera de balance	-	567	4.346	5.521	130	1.394	11.958
Exposiciones a entidades de contraparte central	-	654.577	-411.500	-	-	-	243.077
Operaciones DVP Fallidas	120	-	-	-	-	-	120
Riesgo de Créditos por Derivados	-	4.987	-	-	-	-	4.987
Participación en el Capital de Empresas	-	-	-	-	-	65.887	65.887
Totales	53.262	6.812.050	-265.082	273.127	107.537	357.002	7.337.895

La apertura de las exposiciones por principales sectores económicos (importes en miles de pesos) es la siguiente:

Prestamos Vencidos

Sector Económico	Prestamos Vencidos	
	Exposición Bruta	Previsión
Agropecuario	715.787	21.522
Comercio	15.855.209	1.484.276
Industria y minería	3.788.879	1.282.295
Servicios	97.069.678	45.094.376
Construcción	1.659.100	727.816
Total general	119.088.654	48.610.285

La apertura de las provisiones específicas y genéricas por principales sectores económicos (importes en miles de pesos) es la siguiente:

Provisiones específicas y genéricas (importes en miles de pesos)

Sector Económico	Total Saldos	
	Provisiones Específicas	Total Saldo Provisiones Genéricas
Agropecuario	923	
Construcción	0	
Comercio	1.321	
Industria y minería	1.946	
Servicios	47.404	
Total General	51.595	17.209

La apertura de las deudas dadas de baja por principales sectores económicos (importes en miles de pesos) es la siguiente:

Deuda dada de Baja (en miles de pesos) durante el ejercicio

Deuda Dada de Baja período 2016	
Sector Económico	Total
Servicios	5.464
Total General	5.464

Los préstamos con más de 90 días de mora por zona geográfica significativa, incluyendo los importes de provisiones relacionadas se muestran seguidamente (importes en miles de pesos):

Distribución Geográfica	Exposición Bruta por Préstamos Con Mora + 90 días	Provisión
Local	85.409	47.187

El movimiento de provisiones por riesgo de incobrabilidad y desvalorización (importes en miles de pesos) es el siguiente:

DETALLE	Saldos al Inicio del período	Aumentos en moneda homogénea	Disminuciones en moneda homogénea		Saldo al cierre del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Préstamos	44.226	36.852	12.130	6.862	62.086
Otros Créditos por intermediación financiera	7.803	21.239	22.651	-	6.391
Participaciones en otras sociedades	334	7	0	13	328
TOTAL	52.363	58.098	34.781	6.875	68.805
DEL PASIVO					
- Otras contingencias	419	-	-	-	419
TOTAL	419	-	-	-	419

El detalle de los saldos de las exposiciones imputadas a cada grado de riesgo así como los que han sido deducidos, después de aplicar las técnicas de cobertura de riesgo sujetas al método estándar es el siguiente (importes en miles de pesos):

Cartera sujeta al enfoque estándar	Ponderador de riesgo aplicado	Tipo de activo admitido como garantía	Importe de las exposiciones antes de deducir activos admitidos como garantías	Importe de los activos admitidos como garantía deducidos	Importe de las exposiciones neto de activos admitidos como garantía deducidos
Exposiciones a Gobiernos y Bancos Centrales	0%	Títulos públicos emitidos en pesos	126.149	139.950	(13.801)
Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior	20%	Efectivo	46.582	43.043	3.539
Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior	20%	Títulos públicos emitidos en pesos	267.855	171.147	96.708
Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior	100%	Efectivo	118.799	79.920	38.879
Exposiciones a empresas del país y del exterior	20%	Depósitos a plazo fijo en la misma entidad	2.571	-	2.571
Exposiciones incluidas en la cartera minorista	20%	Depósitos a plazo fijo en la misma entidad	24	-	24
Exposiciones incluidas en la cartera minorista	75%	Depósitos a plazo fijo en la misma entidad	936	-	936
Partidas fuera de balance	20%	Depósitos a plazo fijo en la misma entidad	16.638	-	16.638

A efectos de complementar el cuadro precedente, se informa que para aquellas carteras que no presentan deducciones por activos admitidos como garantías, se aplicó el método simple o de sustitución de ponderadores, mientras que para las restantes se aplicó el método integral o de reducción de la exposición.

COBERTURA DEL RIESGO DE CREDITO

Los activos admitidos en garantía deben ser bienes de relativamente rápida realización y su valor claramente determinable. Los activos admitidos en garantía son tomados a su valor de cotización.

Los principales activos admitidos como garantía por Banco Mariva y sus subsidiarias abarcan los establecidos por la normativa vigente en materia de capitales mínimos (Comunicación "A" 5369); efectivo en depósito así como certificados de depósito emitidos por el Banco, títulos valores emitidos por el Sector público no financiero e instrumentos de regulación monetaria del BCRA, acciones, títulos corporativos y vehículos comerciales.

Los principales tipos de garantes y contrapartes de derivados crediticios admitidos son: el Sector Público no financiero, entidades financieras y sociedades de garantía recíproca; sobre los cuales se realiza una evaluación crediticia y posterior fijación de límites.

Las exposiciones totales cubiertas por activos admitidos como garantía luego de la aplicación de los aforos, para cada cartera sujeta al método estándar se detallan seguidamente, no registrándose exposiciones cubiertas por garantías personales y/o derivados crediticios.

Cartera sujeta al enfoque estándar	Exposición en miles de pesos	Tipo de activo admitido como garantía
Exposiciones a Gobiernos y Bancos Centrales	126.149	Títulos públicos emitidos en pesos
Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior	165.381	Efectivo
Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior	267.855	Títulos públicos emitidos en pesos
Exposiciones a empresas del país y del exterior	2.571	Depósitos a plazo fijo en la misma entidad
Exposiciones incluidas en la cartera minorista	960	Depósitos a plazo fijo en la misma entidad
Partidas fuera de balance	16.638	Depósitos a plazo fijo en la misma entidad

EXPOSICIONES RELACIONADAS CON DERIVADOS Y EL RIESGO DE CONTRAPARTE

El detalle de los contratos de derivados sobre títulos valores nacionales con exposición crediticia es el siguiente (importes en miles de pesos):

Tipo de especie	Costo de reposición bruto	Exposición crediticia actual neta	Activos admitidos como garantía	Valor nocional	Exposición potencial futura	Exposición al riesgo de contraparte
Acciones	0	4	0	66	4	0
Títulos Públicos Nacionales	0	1.480	0	14.808	1.480	118
Títulos Públicos Nacionales	7.404	8.145	0	7.404	740	686
Títulos Públicos Nacionales	0	313	0	3.126	313	25
Títulos Públicos Nacionales	0	658	0	6.582	658	53
Títulos Públicos Nacionales	27.951	30.769	0	27.972	2.797	3.588
Títulos Públicos Nacionales	0	535	0	5.347	535	43
Títulos Públicos Nacionales	5.400	5.724	0	5.400	324	474

Al 30 de septiembre de 2016 no se registran operaciones no DvP (no entrega versus pago).

Durante el período cerrado el 30/09/2016 no se han realizado transacciones con derivados crediticios susceptibles de generar exposición por riesgo de contraparte.

Al 30 de septiembre de 2016 el detalle de las operaciones DvP (entrega versus pago) fallidas, susceptibles de generar exposición crediticia es la siguiente:

Activo Subyacente	Días hábiles desde vencimiento	Exposición actual positiva expresada en miles de pesos
Títulos Públicos Nacionales	Seis	2
Títulos Públicos Provinciales	Seis	28
Títulos Públicos Provinciales	Seis	90
Títulos Públicos Provinciales	Veintidós	95

TITULIZACIÓN

En relación a la securitización de activos propios, el Banco no tiene previsto realizar dicha actividad en el corto plazo. En caso que se presente la oportunidad de securitizar activos propios, los sectores intervinientes deberán contar con la expresa aprobación del Comité de Evaluación de Riesgos en relación a los riesgos inherentes, y contar con la aprobación de los manuales de procedimientos que deberán desarrollarse para tal fin.

En relación al riesgo de titulización, el Banco solo se limita a la adquisición y participación en los programas de titulización de activos de terceros, realizando el seguimiento respectivo por parte de los diferentes sectores intervinientes.

RIESGO DE MERCADO

El Riesgo de Mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

Los riesgos que lo componen son:

- a) Riesgos inherentes a las acciones, a los instrumentos financieros cuyo valor depende de las tasas de interés y demás instrumentos financieros, registrados en la cartera de negociación.
- b) Riesgo de moneda a través de las posiciones dentro y fuera del balance.

La gestión del Riesgo de Mercado se centra en proteger la liquidez y la solvencia del Banco, el nivel de tolerancia al riesgo establecido por el Directorio y la capacidad para enfrentar situaciones de estrés del mercado.

El responsable del diseño de las políticas y estrategias de Riesgo de Mercado es el Directorio, definiendo y monitoreando los riesgos asumidos. El Directorio delega su administración en la Alta Gerencia, supervisada por el Comité de Evaluación de Riesgos.

Las políticas y estrategias definidas tienen como objetivo:

- ✓ Minimizar el impacto de las variaciones de los tipos de interés en el valor de los instrumentos financieros.
- ✓ Minimizar la sensibilidad a las variaciones del tipo de cambio sobre las posiciones que el Grupo posee en moneda extranjera.
- ✓ Minimizar el riesgo o sensibilidad del valor de las posiciones abiertas ante movimientos adversos en los precios de mercado.

Para la gestión del Riesgo de Mercado, Mariva define como cartera de negociación a aquella compuesta por activos financieros líquidos, valuados a valor de mercado, debiendo las áreas de negocios operar sólo en los diferentes mercados y productos previamente autorizados. Dichos productos serán comercializados dentro de los límites de posiciones, contrapartes y factores de riesgos establecidos.

El Área de Riesgo de Mercado controla que los procesos de captura y validación de datos de mercado, sean consistentes con un mercado líquido y activo.

El Riesgo de Mercado es gestionado a través del Área de Riesgo de Mercado, dependiente de la Gerencia de Gestión de Riesgos, supervisado del Comité de Evaluación de Riesgos.

Las políticas y estrategias de gestión de Riesgo de Mercado son fijadas por el Directorio.

La gestión del Riesgo de Mercado involucra una serie de procesos, entre ellos:

- ✓ Desarrollo de modelos para la estimación del riesgo.
- ✓ Establecimiento de límites y umbrales.

- ✓ Valuación prudente de los instrumentos financieros.
- ✓ Utilización de pruebas de estrés.
- ✓ Planificación para las contingencias.

Dentro de los modelos de medición de Riesgo de Mercado, el Valor a Riesgo (VAR) es la herramienta frecuentemente utilizada por el mercado para cuantificar el riesgo. Cada Sociedad del Grupo cuenta con un sistema de gestión, que le permite realizar un monitoreo diario del Riesgo de Mercado, a través de un modelo de VAR paramétrico con un horizonte temporal de 1 día y un nivel de confianza del 99%.

El control del Riesgo de Mercado se completa con el establecimiento de límites y umbrales a las posiciones en activos financieros y al Valor a Riesgo que permiten controlar la exposición a dicho riesgo, actuando como mitigadores a los riesgos asumidos.

El requerimiento de capital en miles de pesos se detalla seguidamente:

Riesgo de tipo de tasa de interés	175.268
Riesgo de posición en acciones	0
Riesgo de tipo de cambio	73.630
Riesgo de posiciones en opciones	0

RIESGO OPERACIONAL

Se entiende por Riesgo Operacional -concepto que incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y de reputación-, al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

La gestión de Riesgo Operacional consiste en identificar todos los riesgos operacionales a los que está expuesto el Banco en el desarrollo de sus procesos de negocios y de soporte, orientando el análisis y la evaluación de aquellos riesgos que presenten incidencias materiales para el mismo.

El responsable del diseño de las políticas y estrategias de Riesgo Operacional es el Directorio, definiendo y monitoreando los riesgos asumidos. El Directorio delega su administración en la Alta Gerencia, supervisada por el Comité de Evaluación de Riesgos.

Es política del Banco mantener un fuerte ambiente de control para la gestión del Riesgo Operacional. Todos los integrantes del mismo deben tomar conocimiento de las implicancias en el manejo del mencionado riesgo.

Las evaluaciones de Riesgo Operacional deben comprender a todas las líneas de negocios, productos o procesos, en orden y de acuerdo a su relevancia.

El análisis de los riesgos debe actualizarse en forma permanente para minimizar potenciales impactos sobre la actividad o pérdidas económicas.

Previo al lanzamiento o puesta operativa de un nuevo producto, actividad, proceso o sistema, se verifica que se haya evaluado el riesgo operacional inherente.

La estrategia de gestión del riesgo operacional comprende los siguientes procesos:

- Control y supervisión de la gestión del riesgo operacional en forma independiente.
- Estándares de medición y evaluación de riesgo consistentes con la dimensión de Banco Mariva
- Procesos eficientes de identificación y seguimiento de riesgos operacionales.
- Plan de mitigación de los riesgos identificados.
- Programa de continuidad operativa.
- Autoevaluación de los Responsables de los Procesos.

El Riesgo Operacional es gestionado a través del Área de Gestión de Riesgo Operacional, dependiente de la Gerencia de Gestión de Riesgos, supervisado por el Comité de Evaluación de Riesgos.

Las políticas y estrategias de gestión de Riesgo Operacional son fijadas por sobre el Directorio.

El responsable de cada proceso operativo o de negocios se encargará de autoevaluar los riesgos inherentes a las tareas que tenga asignadas y propondrá los planes de acción que considere más adecuados para mitigar los riesgos. Estos planes de mitigación serán validados y controlados, en su puesta en marcha, por la Gerencia de Gestión de Riesgos

La gestión de riesgo operacional incluye la evaluación de actividades tercerizadas las que serán objeto de evaluación en forma previa a su contratación y tratadas, en cuanto a su riesgo operativo, como si se ejecutaran con recursos propios.

El proceso de gestión de Riesgo Operacional comprende los siguientes procesos:

- Identificación y evaluación los riesgos operacionales representativos de los procesos de negocio.
- Seguimiento y control de riesgos a través de la utilización de indicadores clave de riesgo.
- Recolección de eventos de pérdidas y cuasi pérdidas operacionales ocurridos.
- Control y mitigación sobre los niveles de riesgo no aceptados, basados en los resultados de la evaluación de los riesgos y sus controles asociados.

Las acciones a llevar a cabo sobre los riesgos no aceptados, basados en los resultados de cada evaluación de riesgo, y de sus controles asociados deben procurar:

- Reducir la probabilidad de ocurrencia del factor que determina el riesgo.
- Transferir el riesgo a terceros mediante la utilización de opciones para compensar la pérdida como, por ejemplo, a través de la contratación de seguros.

Se efectúa un seguimiento constante de los planes de acción definidos y de los indicadores clave de riesgos operacionales identificados.

Asimismo se realiza el seguimiento y control de la base de incidentes en forma periódica a través del análisis y evaluación de eventos y de los planes de acción para su mitigación con la participación de los responsables de los procesos involucrados.

POSICIONES EN ACCIONES – DIVULGACIONES PARA POSICIONES EN LA CARTERA DE INVERSIÓN

El grupo bancario registra participaciones accionarias en otras sociedades con carácter permanente, que no cotizan en bolsas o mercados de valores de la República Argentina, y que se mantienen por motivos empresariales o estratégicos al relacionarse con servicios recibidos para desarrollar determinadas operatorias comerciales.

Las participaciones permanentes se ingresan contablemente al patrimonio por su valor de costo y con la periodicidad que corresponde en cada caso, se valúan al valor patrimonial proporcional obtenido en base al patrimonio neto de los últimos estados contables auditados de cada sociedad.

Al 30 de septiembre de 2016 el valor contable de las participaciones permanentes en otras sociedades es de \$ 1.321 miles. Estas últimas no tienen cotización pública. No obstante ello, su valor contable se considera razonable por la aplicación del método de valuación empleado consistente en computar el costo de incorporación al activo sin superar el valor patrimonial proporcional en base a los últimos estados contables auditados de la emisora. A su vez, no se registran acciones con cotización pública cuya valuación contable se haya determinado con un método distinto del valor publicado por el respectivo mercado institucionalizado.

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 no se han realizado ventas o liquidaciones de participaciones permanentes en otras sociedades.

El requerimiento de capital respectivo es de \$ 163 miles.

No existen inversiones en acciones sujetas a algún período de transición supervisora o a un tratamiento más favorable a efectos de los requerimientos de capital regulatorio.

RIESGO DE TASA DE INTERES

Se entiende por Riesgo de Tasa de Interés a la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la Sociedad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos de Banco Mariva y en su valor económico.

La gestión del Riesgo de Tasa de Interés es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo, centrandose su atención en todos los rubros del balance que se ven afectados por variaciones adversas en las tasas.

El responsable del diseño de las políticas y estrategias de Riesgo de Tasa de Interés es el Directorio, definiendo y monitoreando los riesgos asumidos. El Directorio delega su administración en la Alta Gerencia, supervisada por el Comité de Evaluación de Riesgos.

La estrategia de gestión del Riesgo de Tasa de Interés comprende las medidas tendientes a proteger los Ingresos Financieros Netos y el Patrimonio del Banco aún en los escenarios más críticos. Este riesgo es gestionado persiguiendo un doble objetivo: por un lado, la reducción de la sensibilidad del Margen Financiero a las variaciones de los tipos de interés y, por otro, la preservación del Valor Económico de Banco Mariva.

Cuando los ingresos financieros neto no se encuentren dentro de los niveles definidos por el Directorio, los responsables de la toma de decisiones analizarán y propondrán estrategias de cobertura de ingresos, de acuerdo a las instrumentos autorizados para dicho fin.

El Riesgo de Tasa de Interés es gestionado a través del Área de Gestión de Riesgo de Mercado, dependiente de la Gerencia de Gestión de Riesgos, siguiendo las directrices del Comité de Evaluación de Riesgos.

Las políticas y estrategias de gestión de Riesgo de Tasa de Interés son fijadas por el Directorio.

La gestión de este riesgo involucra una serie de procesos, entre ellos:

- La administración de los descálces de tasa de interés,
- El análisis de la incertidumbre respecto de la tasa a aplicar a los futuros flujos de fondos y las reprecitaciones de tasa de interés,
- Establecimiento de límites,
- Utilización de pruebas de estrés y
- La planificación para las contingencias.

La medición del Riesgo de Tasa de Interés se realiza a través del análisis del descálce de tasa estimando la sensibilidad del Valor Económico del Patrimonio y la sensibilidad del Margen Financiero. La metodología empleada es una aproximación al “*Duration GAP*” propuesto por el Comité de Basilea.

Para complementar la gestión del riesgo, el Grupo Mariva establece límites individuales a la sensibilidad del Valor Económico del Patrimonio (Máxima variación absoluta en el Patrimonio del Banco, ante un movimiento paralelo de 100 pb en las tasas de interés) para aquellas subsidiarias expuestas al Riesgo de Tasa Estructural.

El Capital Económico a nivel consolidado, asciende a \$33.564 miles, medido frente la mayor variación entre el percentil 99 de la variación anual de la tasa BADLAR para los últimos 5 años y 200 pb.

Sensibilidad MVE	
Pesos	1,674,216
Moneda Extranjera	234,565
MVE consolidado	2,912,134
Capital económico consolidado	
Pesos	19,296,386
Moneda Extranjera	2,703,553
CE Consolidado	33,564,168

REMUNERACIONES

La política de retribución del personal 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

El Banco no tiene implementado un sistema de incentivos económicos para su personal. Sí, se abonan gratificaciones generales en tanto existan resultados netos positivos.

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 no se produjeron despidos que originaran el pago de indemnizaciones al personal.

ANEXO II - COEFICIENTE DE APALANCAMIENTO

(I) Cuadro Comparativo Resumen:

Cuadro comparativo resumen		
Nro Fila	Concepto	Importe Septiembre 2016
1	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral/ Anual	4.230.925
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión.	5.058.933
3	Ajustes por activos fiduciarios reconocidos en el balance pero que se excluyen de la medida de la exposición.	
4	Ajustes por instrumentos financieros derivados.	-23.949
5	Ajustes por operaciones de financiación con valores (SFTs).	-505.393
6	Ajustes por las exposiciones fuera del balance	12.924
7	Otros ajustes Participaciones en EF del exterior ded RPC	-104
7	Otros ajustes Bienes intangibles deducibles de la RPC	-2.057
7	Otros ajustes Prev rgo incob carácter global sit normal	16.290
7	Otros ajustes Actividades Complementarias 10%	-4
7	Otros ajustes Partidas Pendientes de Imputación	-3
8	Exposición para el coeficiente de apalancamiento.	8.787.562

(II) **Cuadro Apertura de los principales elementos del Coeficiente de Apalancamiento:**

N.ºfila	Concepto	Importe Septiembre 2016
Exposiciones en el balance		
1	Exposiciones en el balance (se excluyen derivados y SFTs, se incluyen los activos en garantía).	8.313.517
2	(Activos deducidos del PNB - Capital de nivel 1).	-2.168
3	Total de las exposiciones en el balance (excluidos derivados y SFTs).	8.311.349
Exposiciones por derivados		
4	Costo de reposición vinculado con todas las transacciones de derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	49.860
5	Incremento por la exposición potencial futura vinculada con todas las operaciones de derivados.	7.808
6	Incremento por activos entregados en garantía de derivados deducidos de los activos del balance.	
7	(Deducciones de cuentas a cobrar por margen de variación en efectivo entregado en transacciones con derivados).	-
8	(Exposiciones con CCP, en la cual la entidad no está obligada a indemnizar al cliente).	
9	Monto notional efectivo ajustado de derivados de crédito suscriptos.	
10	(Reducciones de notacionales efectivos de derivados de crédito suscriptos y deducciones de EPF de derivados de crédito suscriptos).	-
11	Total de las exposiciones por derivados	57.668
Operaciones de financiación con valores (SFTs)		
12	Activos brutos por SFTs (sin neteo).	394.003
13	(Importes a netear de los activos SFTs brutos).	-
14	Riesgo de crédito de la contraparte por los activos SFTs.	11.618
15	Exposición por operaciones en calidad de agente.	-
16	Total de las exposiciones por SFTs	405.621
Exposiciones fuera del balance		
17	Exposiciones fuera de balance a su valor notional bruto.	37.237
18	(Ajustes por la conversión a equivalentes crediticios).	-24.313
19	Total de las exposiciones fuera del balance	12.924
Capital y Exposición total		
20	PNB - Capital de nivel 1 (valor al cierre del período).	1.214.213
21	Exposición total (suma de los renglones 3, 11, 16 y 19).	8.787.562
Coeficiente de Apalancamiento		
22	Coeficiente de Apalancamiento	13,82

(III) **Cuadro de Reconciliación Activos del Balance de Publicación/Coeficiente de Apalancamiento:**

Concepto	Importe Septiembre 2016
Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral/ Anual.	4.230.925
Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión.	5.058.933
(Activos originados por Derivados).	-81.617
(Activos originados por operaciones con pases y otros).	-911.014
Previsiones por riesgo de incobrabilidad de carácter global de financiaciones en situación normal.	16.290
Otros ajustes (detallar).	-
Exposiciones en el balance (Fila 1 de la Tabla 2)	8.313.517

(IV) Variaciones significativas periódicas del coeficiente de apalancamiento:

El coeficiente de apalancamiento tuvo una variaciones negativa a septiembre de 2016 respecto al último período de divulgación anterior informado a junio 2016 de (0,45%) correspondiente a un aumento en las exposiciones en balance de \$ 754 MM, un aumento en el total de exposiciones por operaciones de financiación con valores por \$ 169 MM y de un aumento en el Patrimonio Neto Básico de Nivel 1 de \$ 92 MM correspondiente a resultados del período.

RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ

Se entiende por Riesgo de Liquidez a la posibilidad de no poder contar con los recursos suficientes que garanticen la continuidad de las operaciones y la atención oportuna de las necesidades de fondos que demanda el giro del negocio en todo momento y bajo distintos escenarios.

La gestión del riesgo de liquidez está a cargo del responsable de Riesgo de Liquidez dependiente de la Gerencia de Gestión de Riesgos, siendo responsable del diseño de las políticas y estrategias de Riesgo de Liquidez el Directorio, definiendo y monitoreando los riesgos asumidos. El Directorio delega la implementación en la Dirección General, supervisada por el Comité de Evaluación de Riesgos.

La estrategia de gestión del Riesgo de Liquidez involucra los aspectos necesarios para proteger la solvencia financiera del banco aún en los escenarios más críticos, siendo la misma revisada periódicamente teniendo en cuenta el contexto internacional y el contexto macroeconómico nacional.

El Riesgo de Liquidez es gestionado a través del Área de Gestión de Riesgo de Mercado, dependiente de la Gerencia de Gestión de Riesgos, siguiendo las directrices del Comité de Evaluación de Riesgos. Otras áreas participantes en la gestión del Riesgo de Liquidez son la gerencia de gestión Financiera y el Comité de Origen y Aplicación de Fondos.

La gestión de este riesgo involucra una serie de procesos, entre ellos:

- Medición de los requerimientos netos de fondos,
- Administración de la liquidez en moneda extranjera,
- Administración de acceso a los mercados,
- Indicadores del riesgo de liquidez,
- Control del Sistema de información para la medición,
- Controles internos,
- Pruebas de Estrés y
- Plan de contingencia

La medición del Riesgo de Liquidez se realiza a través del monitoreo de los requerimientos netos de fondos a fin de identificar potenciales insuficiencias de fondos, por moneda y en distintos horizontes temporales. Esto se realiza a través de indicadores de liquidez, que funcionarán como indicadores de alerta temprana de posibles problemas de liquidez, dando paso si fuera necesario a ejecutar el Plan de Contingencia de Liquidez. Al mismo tiempo se mantiene una política activa de acceso a los mercados, estableciendo y manteniendo relaciones con los acreedores con el fin de preservar la diversificación de pasivos, analizando la dependencia de dichas fuentes, individualmente y por instrumento y mercado.

Paralelamente se realizan pruebas de Estrés individuales para analizar el efecto de distintos escenarios, las mismas son:

- La liquidez de los principales mercados,
- La disminución de depósitos y
- La liquidez de los activos.

La información cualitativa relevante del LCR correspondiente al tercer trimestre de 2016 es la siguiente:

El FALAC está compuesto principalmente por títulos públicos emitidos por el gobierno nacional en moneda extranjera, depósitos en el BCRA en pesos y moneda extranjera, tenencia de Letras emitidas por el BCRA (LEBACS) y en menor medida por títulos públicos del gobierno nacional emitidos en pesos.

En cuanto a las salidas de efectivo, su principal componente son las salidas por fondeo mayorista, las correspondientes a los depósitos a la vista y a plazo en moneda extranjera y compras de títulos públicos por operaciones de trading. Estos rubros se corresponden con las principales actividades del Grupo.

Los principales rubros que componen las entradas de efectivo son los ingresos por préstamos corporativos y las ventas de títulos públicos por operaciones de trading. Como en el caso de las salidas éstos rubros también se corresponden con las principales actividades del Grupo.

Formulario de Divulgación del LCR

COMPONENTE	VALOR TOTAL NO PONDERADO	VALOR TOTAL PONDERADO
(En moneda local)		
ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD		
1 Activos líquidos de alta calidad totales (FALAC)	959.741	726.004
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPy- MEs, de los cuales:	560.317	105.572
3 Depósitos estables	19.218	961
4 Depósitos menos estables	541.100	104.611
5 Fondeo mayorista no garantizado, del cual:	1.051.339	465.780
6 Depósitos operativos (todas las contrapartes)	-	-
7 Depósitos no operativos (todas las contrapartes)	1.051.339	465.780
8 Deuda no garantizada	-	-
9 Fondeo mayorista garantizado	174.744	-
10 Requisitos adicionales, de los cuales:	14.948	14.948
11 Salidas relacionadas con posiciones en derivados y otros requerimientos de garantías	14.948	14.948
12 Salidas relacionadas con la pérdida de fondeo en instrumentos de deuda	-	-
13 Facilidades de crédito y liquidez	-	-
14 Otras obligaciones de financiación contractual	885.310	885.310
15 Otras obligaciones de financiación contingente	4.483	429
16 SALIDAS DE EFECTIVO TOTALES	2.691.141	1.472.038
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Crédito garantizado (operaciones de pase)	218.609	-
18 Entradas procedentes de posiciones que no presentan atraso alguno	535.819	267.910
19 Otras entradas de efectivo	572.280	526.140
20 ENTRADAS DE EFECTIVO TOTALES	1.326.708	794.050
		Valor ajustado total
21 FALAC TOTAL		726.004
22 SALIDAS DE EFECTIVO NETAS TOTALES		677.989
23 RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)		107%