

## Banco Interfinanzas S.A.

### Informe de Actualización

#### Calificaciones

##### Nacional

Endeudamiento de Corto Plazo A3(arg)

#### Resumen Financiero

Millones	30/6/2021	30/6/2020
Activos (USD) (*)	52,1	50,6
Activos (Pesos)	4.983,8	4.841,2
Patrimonio Neto (Pesos)	966,5	621,9
Resultado Neto (Pesos)	-292,8	-38,6
ROA (%)	-11,4	-1,5
ROE (%)	-53,3	-12,1
PN Tangible/Activos Tangibles(%)	15,6	10,4

Estados financieros en moneda homogénea.  
 (\*) Tipo de cambio de referencia del BCRA al 30/06/2021: 95,7267

#### Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la Comisión Nacional de Valores.

#### Informes relacionados

FIX (afiliada de Fitch) revisa a Estable la Perspectiva del Sector Financiero

#### Analistas

##### Analista Principal

María Luisa Duarte  
 Director  
 (+54 11) 5235 - 8112  
[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)

##### Analista Secundario

María Fernanda López  
 Senior Director  
 (+54 11) 5235 - 8100  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)

##### Responsable del Sector

María Fernanda López  
 Senior Director  
 (+54 11) 5235 - 8100  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)

#### Perfil

Banco Interfinanzas S.A. (BI) es un banco comercial de capital privado nacional que en los últimos períodos atravesó un proceso de cambios de accionistas. El nuevo plan comercial vigente incluye la asistencia al segmento corporativo con financiaciones para capital de trabajo a PyMEs, con la sinergia que le aportan las empresas vinculadas a sus accionistas, y la vinculación de compañías de tamaño MEGRA (Medianas y Grandes Empresas). Dentro de la cartera de consumo, la entidad ofrece fundamentalmente créditos prendarios, donde BI históricamente operó de manera satisfactoria. Adicionalmente, durante 2020 el banco obtuvo un código de descuento propio para el otorgamiento de préstamos personales a empleados de la administración pública nacional.

#### Factores Relevantes de la Calificación

**Compromiso de capitalización:** La capitalización de la entidad (PN tangible / Activos tangibles) ascendía a 15,6% a jun'21 (vs. 10,5% a jun'20). Asimismo, los indicadores de capital regulatorio exhiben una mayor holgura aunque se prevé que estos niveles no sean sostenibles en el mediano plazo, una vez que se recupere la actividad económica y la demanda de crédito. FIX espera, en base al compromiso asumido por el Directorio y accionistas del banco, que el capital tangible se conserve en niveles mínimos confortables (12%) para sostener el proceso de crecimiento y los indicadores de solvencia, hasta que la entidad logre revertir en forma sostenida su generación de flujos que alimente su capital.

**Débil desempeño:** La rentabilidad de BI (ROA -11,4% y ROE -53,3% a jun'21, ajustado por inflación) se encuentra por debajo de la media de bancos privados nacionales y presiona los niveles de solvencia. La pérdida neta muestra un incremento real de 6,6 veces respecto a jun'20, principalmente dado el menor resultado neto por títulos, los mayores cargos por incobrabilidad, el mayor nivel de gastos de estructura, y el mayor nivel de otros gastos operativos especialmente por el fuerte aumento de los impuestos, junto con el mayor impacto del resultado por la posición monetaria neta.

**Adecuada calidad de activos:** La cartera irregular representa el 2,2% del total de financiaciones a jun'21, por debajo del sistema financiero (3,9%), y mostrando una mejora respecto a jun'20 (4,3%). Asimismo, la cobertura de la cartera irregular con provisiones es adecuada (102,2% a jun'21) y se espera se mantenga en un nivel mínimo del 100% de acuerdo al compromiso asumido por la entidad.

**Elevada concentración de depósitos.** A jun'21 los 10 principales depositantes representan el 75,9% del total de captaciones. Sin embargo, el 62,5% de dichos depósitos proviene de organismos del sector público no financiero, respecto de los cuales el banco puede anticipar los flujos, en tanto que el 15,6% de los depósitos corresponde a los accionistas o compañías vinculadas. Ambos factores mitigan en parte el riesgo de liquidez derivado de la referida concentración.

**Ajustada liquidez:** A jun'21, sus activos líquidos (Disponibilidades + Letras de Liquidez del BCRA + pases activos + call menor a 30 días) representan el 13,4% del total de depósitos más pasivos financieros con vencimiento dentro del año, lo cual se considera ajustado dada la concentración de depósitos del banco. Sin embargo, de considerar la integración de liquidez con títulos públicos de corto plazo permitida por el Banco Central como reemplazo de las Letras de Liquidez del BCRA, dicho ratio alcanza el 20,3%. Asimismo, si se incorpora la cartera con vencimiento menor a 90 días, ajustada por mora, y los pasivos financieros a 90 días, el ratio de cobertura asciende al 73,4%.

**Moderada exposición al sector público:** La tenencia de títulos soberanos (posición final de títulos) representa el 23,6% del activo y el 121,5% del patrimonio neto de la entidad a jun'21. Sin embargo,

el 21,6% se compone de letras de liquidez del BCRA. Excluyendo las mismas, la exposición se reduce al 18,5% del activo y 95,3% del patrimonio.

## Sensibilidad de la Calificación

**Solvencia financiera:** La entidad deberá conservar un índice de capital tangible sobre activos tangibles del 12% con una cobertura de provisiones superior al monto de la cartera irregular, en línea con el compromiso adquirido por la entidad. En caso de que el banco no lograra alcanzar los niveles establecidos, ello impulsaría la revisión a la baja de las calificaciones de Banco Interfinanzas.

**Desempeño y eficiencia:** Una mejora sostenida en la rentabilidad de la entidad que permita soportar un fortalecimiento patrimonial del banco, junto con una mayor eficiencia acompañada de un incremento en su volumen operativo podrían impulsar una suba en la calificación de BI.

## Anexo I

### Banco Interfinanzas S.A. Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos	
	30 jun 2021		31 dic 2020		30 jun 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	367,8	17,56	452,0	18,33	204,8	12,96	621,8	21,76	176,1	17,30
2. Otros Intereses Cobrados	121,4	5,80	70,8	2,87	39,1	2,48	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>489,2</b>	<b>23,36</b>	<b>522,8</b>	<b>21,21</b>	<b>243,9</b>	<b>15,43</b>	<b>621,8</b>	<b>21,76</b>	<b>176,1</b>	<b>17,30</b>
5. Intereses por depósitos	372,3	17,77	308,4	12,51	131,0	8,29	566,9	19,84	104,0	10,21
6. Otros Intereses Pagados	0,6	0,03	32,4	1,32	27,2	1,72	n.a.	-	35,9	3,53
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>372,9</b>	<b>17,80</b>	<b>340,9</b>	<b>13,83</b>	<b>158,2</b>	<b>10,01</b>	<b>566,9</b>	<b>19,84</b>	<b>139,9</b>	<b>13,74</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>116,4</b>	<b>5,56</b>	<b>181,9</b>	<b>7,38</b>	<b>85,7</b>	<b>5,42</b>	<b>54,8</b>	<b>1,92</b>	<b>36,2</b>	<b>3,56</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	119,5	5,71	443,4	17,99	198,0	12,53	508,3	17,79	60,3	5,92
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-0,2	-0,01	-0,8	-0,03	0,6	0,04	-13,5	-0,47	-5,5	-0,54
14. Otros Ingresos Operacionales	83,0	3,96	164,5	6,67	95,4	6,04	207,5	7,26	95,3	9,36
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>202,4</b>	<b>9,66</b>	<b>607,1</b>	<b>24,63</b>	<b>294,0</b>	<b>18,60</b>	<b>702,3</b>	<b>24,58</b>	<b>150,1</b>	<b>14,74</b>
16. Gastos de Personal	214,0	10,22	401,8	16,30	186,3	11,79	337,5	11,81	109,4	10,74
17. Otros Gastos Administrativos	276,5	13,20	402,5	16,33	190,0	12,02	380,8	13,33	111,4	10,94
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>490,5</b>	<b>23,42</b>	<b>804,3</b>	<b>32,63</b>	<b>376,2</b>	<b>23,81</b>	<b>718,3</b>	<b>25,14</b>	<b>220,7</b>	<b>21,68</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>(171,7)</b>	<b>(8,20)</b>	<b>(15,3)</b>	<b>(0,62)</b>	<b>3,4</b>	<b>0,22</b>	<b>38,9</b>	<b>1,36</b>	<b>(34,5)</b>	<b>(3,39)</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	39,8	1,90	14,7	0,60	8,7	0,55	34,6	1,21	11,6	1,14
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>(211,5)</b>	<b>(10,10)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>(1,22)</b>	<b>(5,2)</b>	<b>(0,33)</b>	<b>4,3</b>	<b>0,15</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(4,53)</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-162,9	-7,78	-65,8	-2,67	-32,5	-2,06	-102,9	-3,60	n.a.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(374,4)</b>	<b>(17,87)</b>	<b>(95,9)</b>	<b>(3,89)</b>	<b>(37,7)</b>	<b>(2,39)</b>	<b>(98,6)</b>	<b>(3,45)</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(4,53)</b>
30. Impuesto a las Ganancias	-81,6	-3,90	-1,8	-0,07	0,8	0,05	-24,7	-0,87	-13,3	-1,31
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>(292,8)</b>	<b>(13,98)</b>	<b>(94,0)</b>	<b>(3,82)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(2,44)</b>	<b>(73,8)</b>	<b>(2,58)</b>	<b>(32,8)</b>	<b>(3,22)</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>(292,8)</b>	<b>(13,98)</b>	<b>(94,0)</b>	<b>(3,82)</b>	<b>(38,6)</b>	<b>(2,44)</b>	<b>(73,8)</b>	<b>(2,58)</b>	<b>(32,8)</b>	<b>(3,22)</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	-292,8	-13,98	-94,0	-3,82	-38,6	-2,44	-73,8	-2,58	-32,8	-3,22
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

## Banco Interfinanzas S.A. Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos	
	30 jun 2021		31 dic 2020		30 jun 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	166,0	3,33	185,2	3,80	200,5	4,14	284,1	4,57	270,3	21,45
4. Préstamos Comerciales	2.313,3	46,42	900,6	18,50	759,5	15,69	499,9	8,05	118,2	9,38
5. Otros Préstamos	345,7	6,94	295,4	6,07	223,0	4,61	83,4	1,34	17,7	1,41
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	66,8	1,34	36,3	0,74	43,3	0,89	47,4	0,76	21,0	1,67
7. Préstamos Netos de Previsiones	2.758,3	55,35	1.344,8	27,63	1.139,7	23,54	820,1	13,20	385,2	30,57
8. Préstamos Brutos	2.825,1	56,69	1.381,1	28,37	1.183,0	24,44	867,4	13,96	406,2	32,24
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	65,3	1,31	35,9	0,74	52,6	1,09	68,7	1,11	36,3	2,88
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	42,9	0,89	0,1	0,00	0,6	0,05
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	140,0	2,81	300,7	6,30	509,2	10,52	694,0	11,17	62,9	4,99
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	1.245,4	24,99	781,7	16,06	1.096,3	22,65	586,6	9,44	262,0	20,79
4. Derivados	7,7	0,15	2,2	0,05	2,9	0,06	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	10,3	0,21	n.a.	-	51,9	1,07	151,2	2,43	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	24,0	0,48	24,6	0,51	22,0	0,45	22,5	0,36	6,7	0,53
7. Otras inversiones	3,4	0,07	5,0	0,10	295,9	6,11	583,0	9,38	300,7	23,87
8. Total de Títulos Valores	1.430,8	28,71	1.120,3	23,02	1.978,2	40,86	2.037,3	32,79	632,3	50,18
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	4.189,1	84,06	2.465,1	50,65	3.160,8	65,29	2.857,5	45,99	1.018,1	80,80
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	340,1	6,82	1.427,9	29,34	1.203,0	24,85	2.779,6	44,74	192,5	15,28
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	154,9	3,11	222,1	4,56	243,7	5,03	252,2	4,06	11,3	0,90
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	104,8	2,10	107,4	2,21	93,0	1,92	62,8	1,01	7,4	0,59
7. Créditos Impositivos Corrientes	0,1	0,00	0,2	0,00	0,2	0,00	0,2	0,00	0,1	0,01
8. Impuestos Diferidos	120,6	2,42	38,9	0,80	36,7	0,76	37,2	0,60	14,1	1,12
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	74,2	1,49	605,8	12,45	103,8	2,14	223,7	3,60	16,5	1,31
11. Total de Activos	4.983,8	100,00	4.867,3	100,00	4.841,2	100,00	6.213,1	100,00	1.260,0	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	535,8	10,75	1.020,9	20,97	622,3	12,85	385,1	6,20	20,4	1,62
2. Caja de Ahorro	165,0	3,31	431,4	8,86	117,7	2,43	1.902,8	30,63	140,2	11,13
3. Plazo Fijo	827,1	16,60	849,2	17,45	1.370,0	28,30	774,4	12,46	377,8	29,99
4. Total de Depósitos de clientes	1.528,0	30,66	2.301,5	47,28	2.110,0	43,58	3.062,3	49,29	538,4	42,73
5. Préstamos de Entidades Financieras	0,0	0,00	1,3	0,03	45,1	0,93	0,0	0,00	0,1	0,01
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	102,3	2,11	191,7	3,09	151,8	12,05
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.687,2	33,85	140,0	2,88	636,5	13,15	232,7	3,75	10,8	0,86
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	3.215,1	64,51	2.442,7	50,19	2.893,9	59,78	3.486,7	56,12	701,1	55,64
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	393,4	7,89	878,9	18,06	597,9	12,35	685,9	11,04	105,3	8,36
15. Total de Pasivos Onerosos	3.608,5	72,41	3.321,6	68,24	3.491,7	72,12	4.172,6	67,16	806,4	64,00
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	287,9	5,78	159,3	3,27	617,1	12,75	1.262,2	20,32	265,7	21,09
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	13,1	0,26	34,5	0,71	27,9	0,58	31,7	0,51	26,1	2,07
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	107,8	2,16	93,7	1,93	82,6	1,71	86,0	1,38	34,3	2,72
10. Total de Pasivos	4.017,4	80,61	3.609,2	74,15	4.219,3	87,15	5.552,6	89,37	1.132,5	89,88
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	966,5	19,39	1.258,1	25,85	621,9	12,85	660,5	10,63	127,5	10,12
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	966,5	19,39	1.258,1	25,85	621,9	12,85	660,5	10,63	127,5	10,12
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	4.983,9	100,00	4.867,3	100,00	4.841,2	100,00	6.213,1	100,00	1.260,0	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	741,2	14,87	1.111,8	22,84	492,3	10,17	560,5	9,02	105,9	8,41
9. Memo: Capital Elegible	741,2	14,87	1.111,8	22,84	492,3	10,17	560,5	9,02	105,9	8,41

## Banco Interfinanzas S.A.

### Ratios

	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Valores Históricos
	30 jun 2021	31 dic 2020	30 jun 2020	31 dic 2019	31 dic 2018
	6 meses	Annual	6 meses	Annual	Annual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	37,08	42,04	39,85	92,88	40,47
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	36,85	13,81	10,05	39,71	25,01
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	26,03	19,25	15,84	32,15	24,99
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	20,24	9,21	8,94	18,03	24,84
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	6,19	6,03	5,83	1,98	5,14
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,07	5,54	5,24	0,73	3,48
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	6,19	6,03	5,83	1,98	5,14
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	63,49	76,94	77,44	92,76	80,57
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	153,88	101,94	99,09	94,86	118,51
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	19,13	15,50	14,67	15,07	26,61
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(31,28)	(2,02)	1,08	7,73	(24,45)
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(6,70)	(0,29)	0,13	0,82	(4,16)
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(23,16)	(96,41)	251,39	89,00	(33,79)
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(38,53)	(3,96)	(1,64)	0,85	(32,71)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(8,25)	(0,58)	(0,20)	0,09	(5,56)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	21,81	1,89	(2,21)	25,10	28,88
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	(8,64)	(0,65)	0,27	1,68	(4,49)
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(10,64)	(1,27)	(0,41)	0,18	(6,01)
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(53,33)	(12,40)	(12,10)	(14,65)	(23,27)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(11,42)	(1,81)	(1,50)	(1,55)	(3,95)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(53,33)	(12,40)	(12,10)	(14,65)	(23,27)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(11,42)	(1,81)	(1,50)	(1,55)	(3,95)
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	(14,73)	(3,98)	(3,05)	(3,19)	(4,27)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(14,73)	(3,98)	(3,05)	(3,19)	(4,27)
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	18,49	47,08	19,27	24,19	13,79
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	15,58	23,55	10,45	9,17	8,55
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	17,8	23,9	18,0	13,7	1.289,0
5. Total Regulatory Capital Ratio	18,4	24,4	18,4	14,0	1.333,6
7. Patrimonio Neto / Activos	19,39	25,85	12,85	10,63	10,12
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	(61,08)	(7,47)	(12,51)	(11,18)	(25,73)
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	2,39	(21,66)	(22,08)	87,28	56,77
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	104,56	59,21	36,38	(14,12)	(10,22)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,17	2,61	4,30	7,94	8,97
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,22	2,63	3,54	5,47	5,20
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	102,23	100,89	82,37	68,95	57,89
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,15)	(0,03)	1,49	3,23	12,00
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,04	1,24	1,77	3,69	2,68
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,07
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,17	2,61	4,30	7,94	8,97
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	184,89	60,01	56,07	28,33	75,44
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	95,24	1.300,00	640,00
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	42,34	69,29	60,43	73,39	66,77

## Anexo II

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 26 de octubre de 2021, confirmó\* la Calificación del Endeudamiento de Corto Plazo de Banco Interfinanzas S.A. en **A3(arg)**.

**Categoría A3(arg):** Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible en el corto plazo a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

La calificación se fundamenta en el débil desempeño histórico registrado por la entidad y el compromiso asumido por el Directorio y accionistas del banco, a partir del cual se espera que el capital tangible se conserve en niveles mínimos confortables para sostener el proceso de crecimiento y los indicadores de solvencia, hasta que la entidad logre revertir en forma sostenida su generación de flujos que alimente su capital. Asimismo, se consideró el proceso de reestructuración interna que comprendió un recambio del alto *management*, la adecuada calidad de activos y su trayectoria como banco regional.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros auditados por Becher y Asociados S.R.L. al 31/12/2020, quienes manifiestan que los mismos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera, así como sus resultados, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo del Banco Interfinanzas S.A. a esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Sin modificar su conclusión, el auditor enfatiza que la entidad no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, por disposición del ente regulador que lo ha suspendido hasta al 01/01/2022 para las Entidades del “Grupo C” y menciona que si bien la entidad ha desarrollado una metodología de cálculo para la determinación del efecto que provocaría la aplicación de dicha norma sobre los Estados Financieros, no ha procedido a cuantificarlo respecto a los Estados Financieros al 31/12/2020 y esta cuestión debe ser tenida en cuenta en la interpretación de los mismos. Asimismo, el auditor enfatiza sobre la información contenida en la nota 1.4.8 en la que se describe detalladamente la incertidumbre sobre los posibles efectos del brote de COVID-19 sobre las principales variables económicas, financieras, de liquidez y de operaciones de la Entidad en general y en consecuencia los impactos y las resoluciones que no pueden preverse a la fecha. Asimismo, menciona que en virtud de lo dispuesto por la Comunicación “A” 6849 del BCRA a partir del 01/01/2020 la entidad aplica lo dispuesto por la NIC 29 “Información Financiera en Economía Hiperinflacionaria”, presentando sus Estados Financieros en moneda constante, lo que implica aplicar las adecuaciones necesarias a los Estados Financieros presentados al 31/12/2018 y 31/12/2019, incluidos en las notas.

Adicionalmente se han considerado los estados financieros separados condensados de período intermedio auditados por Becher y Asociados S.R.L. al 30/06/2021, quienes manifiestan que, sobre la base de su revisión, nada ha llamado su atención que les hiciera pensar que los mismos no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 22 de julio de 2021, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

\* Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

## **Fuentes de información**

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y de carácter público:

- Estados financieros auditados (último 31/12/2020), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).
- Estados financieros trimestrales auditados (último 30/06/2021), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).

## Anexo III

### Glosario

---

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles, impuestos diferidos, activos netos en compañías de seguro y certificados de participación en fideicomisos.

EF: Entidades Financieras.

Management: Gerencia.

PN: Patrimonio Neto.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

ROA: Retorno sobre Activo.

Tier 1: Capital Ordinario de Nivel 1 / Activos Ponderados por Riesgo.

Capital Regulatorio Total: Capital Total / Activos Totales Ponderados por Riesgo.



**Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.**

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y

ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

**Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.**

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.