

# FIX (afiliada de Fitch) confirma las calificaciones de Banco Sáenz S.A.

8 de julio de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, confirma las calificaciones de Banco Sáenz S.A. Un detalle de las mismas se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Banco Sáenz S.A. se basa en la experiencia de la entidad en su nicho de negocio, en su creciente y sostenida rentabilidad, su adecuada capitalización, su buen nivel de eficiencia así como el beneficio operativo derivado de su operación integrada con su Grupo Controlador, líder en el segmento de ventas de electrodomésticos. A su vez, se tuvo en cuenta su exposición al ciclo económico. Durante los últimos años Sáenz ha exhibido sostenidos niveles de retorno, sustentados en los ingresos provenientes de financiaciones, su adecuado fondeo, su nivel de eficiencia y el flujo recurrente de intereses punitivos y recupero de créditos. Su principal ventaja competitiva reside en la vinculación estratégica, operativa y comercial con la cadena de electrodomésticos del grupo Frávega, una de las principales del mercado local. A mar'15 el ratio Capital Ajustado/Activos Ponderados por Riesgo es 9.3% y el ratio PN/Activos es 13.1%, niveles que la calificadora estima adecuados, ya que exhiben una sólida base de capital para absorber pérdidas inesperadas, dado su modelo de negocio. A esa fecha, el capital integrado excede en 41.2% el mínimo requerido. El ratio Cartera con mora mayor a 90 días/Cartera Total a mar'15 es 6.6% (vs 8.2% a mar'14), lo cual se considera razonable ya que Sáenz securitiza gran parte de su originación de préstamos de consumo. A raíz de la regulación de tasas de interés Sáenz debió restringir el crédito a sus segmentos de mayor riesgo, lo que mejoró la calidad de sus activos. El banco mantiene una adecuada cobertura de la cartera irregular con provisiones (105.9% a mar'15). La participación de los depósitos en el pasivo de Sáenz (58.8% a mar'15) es muy inferior a la media del sistema (83.6%), ya que el banco cuenta con otras fuentes de fondeo (venta y securitización de cartera, fondeo de entidades financieras) que le permiten asegurar un calce positivo de plazos y tasas. A mar'15 los activos líquidos (Disponibilidades + Instrumentos emitidos por el BCRA) más las financiaciones a 30 días exceden en 14.7% el total de obligaciones a 30 días. A mar'15 los 10 mayores depositantes poseen el 51.3% de los depósitos totales. Sin embargo, entre ellos están sus fideicomisos y empresas/personas pertenecientes al grupo, lo cual mitiga el riesgo. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un severo deterioro en su nivel de liquidez o en la calidad de su cartera de préstamos podría presionar a la baja las calificaciones del banco. En los últimos años el gobierno ha impuesto una serie de regulaciones y controles que limitan la actividad del sector financiero. FIX estima que la rentabilidad promedio del sistema podría sufrir una reducción el corriente año, producto de los topes de tasas y mayores costos impulsados por la inflación. Se espera un 2015 de transición y un 2016 que pondrá a prueba las decisiones de los agentes: sus estrategias para lograr un crecimiento sostenido del crédito, alargar el plazo de sus pasivos y mejorar la rentabilidad en términos reales. Detalle de las calificaciones confirmadas: - Endeudamiento de Largo Plazo: A(arg), perspectiva negativa. - Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg). - Obligaciones Negociables Subordinadas Serie IV por hasta un máximo de \$70 millones: A-(arg), perspectiva negativa. - Obligaciones Negociables Serie V por hasta un máximo de \$100 millones: A(arg), perspectiva negativa. - Obligaciones Negociables Subordinadas Serie VI por hasta un máximo de \$80 millones: A-(arg), perspectiva negativa. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 5235 8112 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Darío Logiódice Director +54 11 5235 8100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Información adicional disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX 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 LIDER 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.