

# FIX (afiliada de Fitch) asigna la calificación a las ON Clase 15 del Banco Itaú Argentina S.A.

February 3, 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, asigna la calificación a las ON Clase 15 de Banco Itaú Argentina S.A. en la categoría AA(arg) con perspectiva negativa. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Banco Itaú Argentina (BIA) se basa en el soporte otorgado por Itaú Unibanco, demostrado por el importante crecimiento del banco en Argentina y los aportes de capital efectuados y comprometidos para apoyar la expansión. La calificadora evalúa como estratégicamente importante la subsidiaria local dentro de la estrategia negocios de Itaú Unibanco S.A., que considera substancial su posicionamiento dentro de Latinoamérica en su plan de negocios, sumado al riesgo reputacional que derivaría de un incumplimiento de sus obligaciones dada la identificación de marca del banco. BIA centra su actividad en la banca corporativa y la banca empresas, financiando a grandes empresas multinacionales, empresas extranjeras y grandes corporaciones locales. El banco conserva una adecuada y creciente performance. A sep'14 el banco exhibe altos indicadores de rentabilidad producto de su amplio spread de intermediación y creciente margen por servicios como consecuencia de su negocio principal enfocado en el financiamiento corporativo que no se ha visto alcanzada por la regulación de tasas y comisiones por servicios. Asimismo, los resultados se vieron beneficiados por operaciones basadas en la diferencia de cambio a partir de la devaluación de principios de año, junto con las operaciones que debieron realizar las entidades para cumplir con la normativa del BCRA. La cartera conserva bajos niveles de irregularidad (2.53%) y una adecuada cobertura con provisiones (116.53%). La liquidez inmediata representa el 29.3% de los depósitos totales a sep'14, que se considera apropiada dada la concentración que aún presenta su base de depósitos (los 10 mayores representan el 24.62%). La creciente rentabilidad y los aportes de los accionistas alimentaron el capital del banco en los últimos tres ejercicios. A sep'14 el capital ajustado representaba el 9.06% de los activos ponderados por riesgo. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un marcado deterioro de la calidad crediticia de su accionista o una menor predisposición de soporte podrían generar presiones a las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A. Sin perjuicio de eventos que pudieran afectar positiva o negativamente la calificación de una entidad en particular, la Calificadora mantiene una perspectiva negativa para el sistema financiero local. Esta perspectiva podría derivar en bajas de calificaciones de entidades si se concretaran medidas adicionales de intervención en el sector, en el caso que la economía continúe el proceso recesivo y/o aumente la volatilidad del entorno operativo que afecten su desempeño. FIX asigna la siguiente calificación de Banco Itaú Argentina S.A.: - Obligaciones Negociables Clase N°15 por un valor nominal de hasta \$100 millones (ampliable hasta \$350 millones) Se trata de Obligaciones Negociables (ON) denominadas en pesos a emitir por hasta \$100 millones ampliables a \$350 millones, a 18 meses de plazo con interés a tasa variable. Constituyen obligaciones simples, no convertibles en acciones, a ser emitidas dentro del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples por U\$350 millones (o su equivalente en otras monedas). Las ON devengarán en forma trimestral una tasa de interés anual variable igual a la suma de la Tasa Badlar Privada aplicable al periodo más un margen aplicable que será informado a través del Aviso de Resultados. El capital se amortizará en un único pago a la fecha de vencimiento. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es negativa. Contactos: Analista Principal Cristina Tzioras Associate Director +54 11 5235 8132 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.