

FIX (afiliada de Fitch) confirma las calificaciones de Banco de la Nación Argentina

September 19, 2014

FIX confirmó las calificaciones de Banco de la Nación Argentina (BNA) como se detalla al final de este comunicado. **FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN** La calificación del BNA se fundamenta en las características de propiedad, en la garantía que la Nación Argentina le otorga a sus operaciones, su rol de agente financiero del Gobierno y en su posicionamiento como primera entidad financiera con un market share del 25% de los depósitos totales. Asimismo, contempla los riesgos políticos a los que el banco está expuesto como entidad pública y su extensa estructura administrativa. **SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES** La Calificadora mantiene una perspectiva negativa para el sistema financiero local basada en la desaceleración de la economía y la creciente intervención gubernamental en el mercado observada en los últimos dos años. Sin embargo, cabe señalar que se considera que BNA exhibe un buen desempeño y una destacada franquicia y posicionamiento en el sistema financiero. **PERFIL BNA** se desempeña como agente financiero del Gobierno y se posiciona como el primer banco comercial del sistema financiero argentino. Cumple el papel estratégico de atender de manera prioritaria las necesidades de financiamiento de las Pymes y de los sectores productivos. Posee más de 620 sucursales y 16.600 empleados. El banco exhibe una elevada exposición al sector público por su propiedad y actuación como agente financiero del gobierno. A jun'14, la exposición asciende al 45.4% del activo (y 40.1% del pasivo), mientras que las Lebac/Nobacs concentran cerca del 49.5% de ese total. El programa de financiamiento al sector público (iniciado en mayo'09) abarca a jun'14 cerca de \$30.2 mil millones. Debido a su carácter de entidad pública, el banco está expuesto al riesgo político. Los resultados de BNA muestran una tendencia positiva los últimos años, sustentada en el crecimiento del volumen de actividad, la buena calidad de su cartera e importantes resultados por títulos (fundamentalmente por su tenencia de Letras del BCRA), que constituye su principal flujo de ingresos. Hacia delante se estima una disminución de la rentabilidad del sistema financiero por la desaceleración de la economía. En BNA, los préstamos destinados al sector privado representan el 69.7% del total de préstamos y exhiben un muy buen comportamiento. A jun'14, los créditos irregulares ascienden a 0.6% del total de financiaciones y la cobertura con provisiones es holgada (304.1%). Ambos niveles posicionan favorablemente a la entidad respecto del promedio del mercado (1.8% y 140%). Si bien la Calificadora espera que en el corto plazo el mercado registre un leve aumento de la mora, prevé que la calidad de la cartera del banco aún mantendrá niveles saludables. La entidad opera con un adecuado calce de activos y pasivos por sector (público y privado), situación que responde a su política de gestión y que deriva en niveles holgados de liquidez: (46.7% a jun'14). BNA tiene un amplio acceso al crédito. El sector público concentra cerca del 44.2% del total de depósitos. Su nivel de capitalización (medido como patrimonio/ activos) está en línea con el promedio del mercado (BNA: 12.2%/sistema:12.8%), además la calificación considera el soporte de la Nación Argentina que posee el banco. Asimismo, al 30/06/14 el indicador Capital Ajustado / Riesgos Ponderados ascendía al 25.7% y muestra un incremento significativo respecto de 2012, principalmente por las modificaciones registradas en la normativa de capitales mínimos (vigentes desde ene'13), donde las financiaciones al sector público denotan una menor exigencia. Fitch afirmó las siguientes calificaciones de Banco de la Nación Argentina: Endeudamiento de Largo Plazo: AA(arg), perspectiva negativa. Endeudamiento de Corto Plazo A1+(arg). Contactos: Analista Principal Darío Logiódice Director +54 11 52358100 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Maria Fernanda López Senior Director +54 11 52358130 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas

por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP: // FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, 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. FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX SCR.