FIX SCR confirmó la calificación nacional de largo plazo de Provincia Casa Financiera

24 de abril de 2019

24 de abril, 2019 FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A. (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- decidió confirmar la calificación nacional de largo plazo de Provincia Casa Financiera en BBB(uy) con Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Provincia Casa Financiera obedece al soporte de su casa matriz, BAPRO, calificada por FIX en AA(arg) con Perspectiva Estable y A1+(arg) para el largo y corto plazo, respectivamente. El Banco de la Provincia de Buenos Aires responde solidariamente por la totalidad de las operaciones realizadas por la entidad. La Provincia de Buenos Aires, a su vez, garantiza explícitamente las obligaciones del Banco de la Provincia de Buenos Aires. A dic'18 el activo de PCF representa el 0.4% del total de activos de BAPRO. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Cambios en la calificación de BAPRO podría provocar cambios en el mismo sentido en la calificación de PCF, mientras un significativo y sostenido aumento en el volumen de negocios de PCF, sin afectar su liquidez y solvencia, podría generar un aumento en la calificación. PERFIL Provincia Casa Financiera inició sus actividades en dic'1980 como sucursal (full branch) del Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO), quien posee responsabilidad solidaria sobre sus operaciones. La entidad otorga créditos de corto plazo a empresas, con foco en el comercio entre Uruguay y Argentina, servicios de comercio exterior y su financiación, trading y custodia de títulos emitidos por terceros y servicios financieros asociados a la inversión. En 2018 la entidad solicitó al Banco Central del Uruguay el cambio de licencia de Casa Financiera a Institución Financiera Externa (IFE). La solicitud se encuentra en proceso de análisis por parte de los organismos competentes. Provincia Casa Financiera es 100% propiedad de Banco de la Provincia de Buenos Aires, que a su vez es 100% propiedad de la Provincia de Buenos Aires, que garantiza explícitamente sus obligaciones. BAPRO responde solidariamente por la totalidad de las operaciones realizadas por la entidad, de acuerdo con lo establecido en su Acta de Creación. Por su carácter de Casa Financiera, la entidad no puede captar depósitos de residentes ni colocaciones a la vista y en cuenta corriente. Ello implica no solo una alta exposición del fondeo a no residentes (a dic'18 el 80.8% de los pasivos financieros a costo amortizado está constituido por depósitos del sector no financiero no residente) sino también un mayor costo de fondeo y elevada dolarización de sus activos y pasivos (a dic'18, 95.8% y 99.4% respectivamente), que implica mayor vulnerabilidad ante eventos negativos externos. A dic'18 el ratio Patrimonio Neto/Activos es 28.7% (vs 20.3% a dic'17) y el de Capital Ajustado/Activos ponderados por riesgo 53.5% (vs 39%), en tanto que la Responsabilidad Patrimonial Neta representa 2.6 veces el mínimo regulatorio. El incremento obedece a la caída del 12.1% interanual reportada en el activo y a la capitalización de resultados. En virtud de que la entidad se encuentra gestionando el cambio de licencia a IFE, está en proceso de cobranza de su cartera de créditos, por lo cual a dic'18 los 10 principales clientes del sector no financiero representan el 100% del total. A dic'18 la cartera en categorías 3, 4 y 5 alcanza al 7.4% del total de financiaciones (vs 13.8% a dic'17), igual que el stock de créditos vencidos (60 días de atraso o más), ya que la entidad solo tiene un crédito irregular en situación 5 que está totalmente previsionado. Las previsiones (incluyendo las estadísticas) cubren 9 veces la cartera 3, 4 y 5, lo cual se considera holgado. Desde dic'16 PCF reportó ganancia, con ratios de ROA y ROE que se ubican entre los más altos del sistema financiero uruguayo. A dic'18 se observa una mejora interanual del 163.1% en el resultado operativo, básicamente sustentada en ganancia por diferencias de cambio por valuación. Se espera que dichos ratios continúen mejorando en un escenario de reactivación de la actividad. A dic'18, los activos líquidos en 30 días (disponible + instrumentos de deuda + instrumentos de patrimonio cotizados + BCU a 30 días + créditos por intermediación financiera sector financiero a 30

días) cubren 8.7 veces los pasivos exigibles en 30 días. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 52358112 Analista Secundario María Fernanda López Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, +54 11 5235-8100 Se utilizó el Manual de Calificación presentado ante el Banco Central del Uruguay El informe correspondiente se encuentra disponible en el web-site “www.fixscr.com”. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.