FIX SCR confirma la calificación de Banco de la Nación Argentina (Sucursal Uruguay)

24 de abril de 2019

BBB(uy) Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación de Banco de la Nación Argentina (Sucursal Uruguay) (BNAUY) se basa principalmente en el soporte que posee de su casa matriz. La entidad es una sucursal y posee una garantía explícita del Banco de la Nación Argentina (BNA) cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. Asimismo, la calificación contempla la adecuada calidad de sus activos, su holgada liquidez y su buena capitalización, aunque sin dejar de considerar su reducido tamaño, la concentración de sus clientes y depositantes y su acotada rentabilidad. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACION Una baja de calificación de Banco de la Nación Argentina y/o un deterioro en el entorno operativo en el que se desempeña la misma, podría derivar en una baja de calificación de la entidad. Asimismo, un fuerte deterioro, en los ratios de liquidez y capitalización podrían poner presión a la calificación. En tanto, una disminución de la diferencia en la cantidad de notches entre la calificación internacional de Uruguay y de Argentina, podría incrementar la calificación de la entidad. PERFIL BNAUY es sucursal del Banco de la Nación Argentina, siendo éste una persona jurídica de derecho público en la República Argentina y cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. El Banco es la entidad de menor tamaño del sistema financiero uruguayo, con una participación de mercado del 0.59% y 0.67% de los activos y depósitos totales de los bancos privados respectivamente. BNAUY presenta bajos niveles de rentabilidad que se derivan de su estrategia de negocios, escasa diversificación en las fuentes de generación de ingresos y su reducido tamaño. En los últimos ejercicios registra pérdidas operativas, aunque en 2018 disminuyó la misma en forma significativa (2.0 vs. 58.1 millones de pesos uruguayos a dic'18 y dic'17), principalmente por diferencias de cambio, dada la devaluación del peso uruguayo durante el ejercicio. El deterioro en los últimos años se explica por la caída en el margen neto, menores ingresos por diferencia de cambio y mayores cargos por incobrabilidad. La entidad posee una reducida cartera de clientes y una elevada concentración entre sus principales depositantes, explicado en parte por su reducido tamaño. La calidad de la cartera del banco se deterioró en los últimos ejercicios. A dic'18 la cartera en situación 3, 4 y 5 alcanzaba el 20.6% (10.9% a dic'17) del total de financiaciones. No obstante, la morosidad medida como créditos vencidos disminuyó en forma significativa (0.3% a dic'18 vs. 10.4% a dic'17). En cuanto a las previsiones, a dic'18 la entidad poseía una amplia cobertura respecto a los créditos vencidos (154.0% a dic'18 vs. 160.9% a dic'17). En tanto, los indicadores de capitalización son adecuados, el ratio de Patrimonio Neto/Activos alcanzaba a dic´18 un 8.3% (7.9% a dic'17) y el ratio de capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo alcanzaba el 20.3% a la misma fecha (19.6% a dic'17). Además, la entidad presenta un exceso del 69.1% respecto a su Responsabilidad Patrimonial Mínima. Por último, la entidad posee una elevada concentración de su fondeo. La principal fuente de fondos son los depósitos de los no residentes, aunque los mismos presentan una elevada concentración. Al 31-12-18 los diez mayores depositantes en moneda extranjera representaban cerca del 81% del total de depósitos en dólares del sector no financiero. Asimismo, se destaca la elevada concentración que posee en el principal depositante (cerca del 24%), lo que se encuentra parcialmente mitigado por la estabilidad que ha presentado y la elevada liquidez que mantiene el banco (el disponible cubría el 40.7% de los depósitos al sector no financiero). Contactos: Gustavo Avila Director +54 11 52358142 María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358100 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, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Información adicional disponible www.fixscr.com.ar