

Fitch afirma las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A.

June 19, 2013

Fitch afirmó las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A. Un listado completo de las acciones de calificación se detalla al final de este comunicado. **FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN** La calificación de Banco Itaú Argentina se basa en la propensión y capacidad de soporte de su accionista Itaú Unibanco S.A., principal grupo financiero privado de Brasil y calificado en BBB+ con perspectiva estable. Fitch evalúa como estratégicamente importante la subsidiaria local dentro de la estrategia de negocios de Itaú Unibanco S.A., que considera substancial para su plan de negocios su posicionamiento dentro de Latinoamérica, sumado al riesgo reputacional que derivaría de un incumplimiento de sus obligaciones dada la identificación de marca del banco. **SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES** La perspectiva de las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A. (BIA) es negativa, en línea con la perspectiva de la calificación soberana de Argentina, que limita las calificaciones de las entidades financieras. Una baja en las calificaciones de BIA provendría principalmente de una baja de las calificaciones soberanas, o un deterioro significativo en la calidad crediticia de su accionista. Por otro lado, dadas las perspectivas del país, no se esperan nuevas subas en las calificaciones del banco en el mediano plazo. **PERFIL** El banco conserva una adecuada y creciente performance, de acuerdo a lo proyectado originalmente en su plan estratégico. El desempeño se sustenta en la capacidad del banco para generar volumen de negocios y el adecuado pricing de sus riesgos que apuntalan su apropiado margen financiero y su buena generación de ingresos netos por servicios; además de su buena calidad de activos; y el adecuado control de sus costos operativos, a pesar de que aún existen márgenes de mejora. A mar'2013, BIA registraba una rentabilidad del 1.10% sobre activos promedio (-0.27% mar'12). Fitch estima que la rentabilidad conservará su tendencia actual, siendo sus principales desafíos el control del riesgo de crédito y de la evolución de sus costos en un contexto inflacionario. La calidad de activos de BIA es satisfactoria. Si bien al igual que lo observado para el sistema financiero la cartera con mora mayor a 90 días (1.17% mar'13) registra un incremento respecto del año anterior (0.95% mar'12), se conserva en niveles mínimos y por debajo del promedio de bancos privados (1.81% mar'13), y los castigos de cartera aún son acotados (0.41% a mar'13). La cobertura con provisiones es apropiada (2.55% de las financiaciones totales), minimizando la exposición del capital al riesgo de crédito al cubrir holgadamente la cartera irregular (178.6% a mar'13). Fitch estima que se mantendrá la actual tendencia de gradual incremento en la morosidad del sistema financiero argentino. Asimismo, no se prevé un salto marcado en la irregularidad de las financiaciones a corto plazo. El banco sustenta una adecuada estructura de fondeo. La principal fuente de fondeo de la entidad son los depósitos (78% del activo), con una adecuada composición de depósitos a plazo y cuentas a la vista. El resto del fondeo proviene del capital propio, covenant con bancos internacionales, obligaciones negociables y préstamos de entidades financieras locales. Dado que el modelo de negocio del banco aún presenta un mayor peso de la banca corporativa, su fondeo aún se observa concentrando en los primeros 10 depositantes (29.7% del total de depósitos). La liquidez de la entidad se ha reducido a lo largo de los últimos dos ejercicios como consecuencia del rápido crecimiento de la cartera de financiaciones en el balance, aunque aún conserva niveles razonables. La liquidez inmediata representaba el 28% de los depósitos totales a mar'13, acorde a la concentración de su base de depósitos. Fitch considera que una adecuada administración de la liquidez es un desafío creciente para las entidades bancarias dado el progresivo descalce de plazo en los balances como consecuencia de las medidas del gobierno que obligan a las entidades a prestar una proporción de sus depósitos al sector productivo a tres años de plazo y a tasa fija. Fitch continuará monitoreando la posición de liquidez y calce de plazos de los bancos. La capitalización de BIA es adecuada. Durante 2012 los accionistas realizaron aportes de capital por un total de \$ 317.3 millones lo que le permitió lograr una mayor holgura en su posición de capitales mínimos, a efectos de poder

sostener sus proyecciones de crecimiento. Los aportes de capital y la creciente rentabilidad de la operatoria del banco, han derivado en una mejora del Fitch Core Capital (FCC) respecto de los activos ponderados por riesgo (11.7% vs 8.6% a mar'12). No obstante, la entidad estima consumir su exceso de capital a fin de optimizar el uso del capital, por lo que se estima que el FCC represente aproximadamente el 10% de los activos ponderados por riesgo al cierre de ejercicio. Fitch afirmó las siguientes calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A.: -Obligaciones Negociables Clase 1 AA(arg), -Obligaciones Negociables Clase 2 A1+(arg), -Obligaciones Negociables Clase 3 AA(arg), -Obligaciones Negociables Clase 4 A1+(arg), -Obligaciones Negociables Clase 5 AA(arg), -Obligaciones Negociables Clase 6 AA(arg), -Obligaciones Negociables Clase 7 AA(arg), -Obligaciones Negociables Clase 8 AA(arg), La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es negativa. Contactos: Analista Principal Darío Logiodice Associate Director +54 11 52358136 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358131 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fitchratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los criterios 'Global Financial Institutions Rating Criteria' (Agosto 15, 2012 está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. En www.fitchratings.com.ar encontrará el informe completo. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN 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 CALIFICACION Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCION DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH 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 ESTA BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNION EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH. 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.