Fitch afirma las calificaciones de Banco Saenz S.A.

18 de junio de 2013

Fitch afirmó la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo en A(arg) con perspectiva Estable de Banco Saenz 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 Saenz S.A. (Saenz) se fundamenta en la experiencia de la entidad en su nicho de negocio y su flexibilidad financiera para sortear situaciones de stress. La principal ventaja competitiva del banco reside en la vinculación estratégica, operativa y comercial con la cadena de electrodomésticos (Frávega S.A.) de su Grupo Controlador, líder en ventas en dicho segmento. Su pertenencia al Grupo Frávega le ha permitido al banco conservar una sostenida generación de volumen de negocios y razonable desempeño financiero. A su vez, la calificación de la entidad tiene en cuenta la concentración de su fondeo y su exposición al ciclo económico, dada su estrategia de financiar actividades de consumo a individuos de segmentos de ingresos bajos. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES La perspectiva de las calificaciones de Banco Saenz S.A. es estable. Una baja en las calificaciones de la entidad provendría de un deterioro en su desempeño, calidad de activos y/o capitalización. Asimismo una baja de las calificaciones soberanas que deriven en un reacomodamiento de las relatividades en la escala de calificaciones nacionales de las entidades financieras locales, podría también impactar negativamente en la calificación de Saenz. Por otro lado, dadas las perspectivas del país, no se esperan nuevas subas en las calificaciones del banco en el mediano plazo. PERFIL El desempeño del Banco Saenz S.A. se sustenta en el creciente flujo de ingresos por comisiones, su adecuada eficiencia y el flujo recurrente de intereses punitorios y recupero de créditos, que compensaron el aumento de los cargos por incobrabilidad y el descendente margen financiero como consecuencia del creciente peso en balance de las financiaciones a través de tarjetas de crédito. Fitch estima que Saenz consevará un adecuado desempeño a corto plazo (ROA cercano al 2%), en base a su capacidad de generar ingresos y flexibilidad para adaptarse a contextos volátiles. La entidad presenta una adecuada base de capital. El Fitch Core Capital (FCC) representa el 14.3% de los Activos Ponderados por Riesgo a mar'13, que Fitch estima apropiado ya que le provee de una buena base de capital para absorber pérdidas inesperadas, dado su modelo de negocio enfocado en segmentos de mercado de alto riesgo crediticio. La calidad de activos es razonable, dado el modelo de negocio del banco cuyo mercado objetivo son individuos de medios y bajos ingresos. La mayor participación en balance de las financiaciones a través de tarjetas de crédito, ha derivado en mayores niveles de morosidad durante 2012, situación prevista por el banco y en línea con la tendencia observada a nivel sistémico. A mar'13 las financiaciones con mora mayor a 90 días representaba el 10.2% del total de financiaciones, mientras que la pérdida final esperada se mantiene entre 4 – 6%. La cobertura con previsiones es aceptable (91.9%). Fitch considera probable que la mora de Saenz permanezca en los actuales niveles, con incrementos marginales durante 2013, por lo que el desafío para el banco es conservar controlados los niveles de irregularidad a fin de minimizar la incidencia de los cargos por incobrabilidad sobre la rentabilidad del banco. La entidad conserva un buen mix de fondeo por instrumentos, no obstante se observa concentrada en inversores institucionales lo que expone la disponibilidad de fondos a los cambios en los sentimientos de mercado, que podrían derivar en una reducción de la liquidez y subas en el costo de fondeo. Asimismo, Fitch considera positivamente el buen historial y flexibilidad del banco para gestionar escenarios de stress o de mayor incertidumbre. La liquidez que presenta la entidad es adecuada dada la concentración que presenta su base de depósitos. El ratio de liquidez inmediata (disponibilidades + call otorgado + instrumentos BCRA / depósitos) representa el 36,7% del total de depósitos. Por otro lado, el banco conserva un adecuado calce de plazos entre activos y pasivos. Fitch afirmó las siguientes calificaciones de Banco Saenz S.A.: -Endeudamiento de Largo Plazo A(arg), -Endeudamiento de Corto Plazo A1(arg),

-Obligaciones Negociables Serie II por $40 millones A(arg), -Obligaciones Negociables Subordinadas Serie IV por hasta $70 millones A-(arg), La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. 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@fithcratings.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. 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. ADEMAS, 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. En www.fitchratings.com.ar encontrará el informe completo. 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.