

Fitch afirma las calificaciones de Banco Sáenz S.A.

18 de junio de 2012

Fitch Ratings – Buenos Aires – 18 de junio de 2012: Fitch ha afirmado las calificaciones de riesgo nacionales de Banco Sáenz S.A. (Sáenz). Una lista completa de las acciones de calificación se presenta al final de este comunicado. La calificación de Sáenz se fundamenta en la experiencia de la entidad en su nicho de negocio, en su adecuada y estable rentabilidad, así como en el beneficio operativo derivado de su operación integrada con su vinculada, líder en el segmento de ventas de electrodomésticos. En relación con esto, la calificación incorpora la exposición al ciclo económico y la concentración por línea de negocios que dicha estrategia le genera, así como también, la concentración observada en su base de depósitos. La perspectiva de la calificación es estable. Un deterioro del entorno operativo y/o un aumento significativo de la irregularidad podría implicar una reducción de la calificación. Por su parte, un crecimiento sostenido de rentabilidad y calidad de activos (en términos de irregularidad y cobertura) podría impactar positivamente a la calificación. Al cierre del primer trimestre, Banco Sáenz S.A registra una ganancia neta de \$ 6.3 millones (+21.2% vs mar'12), observándose una consolidación de sus indicadores de rentabilidad en niveles adecuados (ROE 20.9% y ROA 2.6%). El desempeño se sustenta principalmente en el crecimiento de su flujo de ingresos, observándose mayor diversificación entre financieros y no financieros, y control de la evolución de sus gastos, que se refleja en los buenos niveles a eficiencia logrados por la entidad. Asimismo, el crecimiento de los cargos por incobrabilidad genera mayor presión sobre el resultado operativo, compensado por ingresos derivados del cobro de intereses punitivos. Para los próximos meses, se espera que la entidad continúe sosteniendo su buen desempeño sustentado en el financiamiento al consumo a partir de las sinergias generadas con su vinculada, la cadena de electrodomésticos Frávega S.A., aunque posiblemente a un ritmo más moderado, siendo los principales desafíos el control de la evolución de los gastos y la irregularidad. A mar'12, la cartera en balance muestra un adecuado crecimiento interanual (30.2%) así como si se considera la cartera fideicomitida (17.0%), explicado tanto por la evolución de la cartera consumo (+23.0%) y comercial (60.5%). La irregularidad se ha conservado en niveles estables y adecuados durante el finalizado ejercicio, con cierto incremento durante el primer trimestre (9.25% mar'12 vs 6.46% dic'11 vs 7.86% mar'11) originado en un aumento de la mora de la cartera consumo, acorde con la tendencia observada a nivel sistémico, especialmente entre las entidades que financian al consumo, en línea con el deterioro del salario real a partir del retraso en el cierre de acuerdos salariales, entre los principales factores. La cobertura con provisiones alcanza el 65.1%, sin embargo, la entidad constituye provisiones adicionales asociadas a la cartera cedida con recurso, contabilizadas en el pasivo, logrando entonces una cobertura de más del 100%, con capacidad de limitar el potencial impacto sobre el patrimonio de un deterioro de la calidad de la cartera. La entidad cuenta con capacidad para administrar correctamente su riesgo crediticio, por lo que hacia adelante se espera que la calidad de cartera se mantenga en niveles adecuados. La entidad conserva buena diversificación de sus fuentes de fondeo. Mantiene una activa presencia en el mercado de capitales, fundamentalmente a partir de la colocación de fideicomisos financieros (fideicomite aprox. 70% de la originación), y en menor medida por la emisión de obligaciones negociables, de menor participación en el total de activos. Asimismo, su base de depósitos representa la principal proporción de sus pasivos onerosos, y muestra una adecuada evolución, especialmente de los depósitos a plazo. Su concentración continúa siendo elevada, (10 primeros depositantes un 72,5%). En línea con esto, el nivel de liquidez inmediata (disponibilidades + call otorgado + instrumentos BCRA / depósitos) alcanza un 51,2%, adecuado en función de la concentración que presentan sus depósitos. Si bien el Fitch Core Capital sobre Activos Ponderados por Riesgo disminuye levemente en el primer trimestre (10.6% mar'12), se ha conservado en adecuados niveles durante el finalizado ejercicio (13.1% dic'11 vs 13.5% mar'11). La política de la entidad es

mantener su nivel de solvencia alrededor del 13%; por lo que Fitch entiende que la entidad continuaría mostrando niveles de capitalización adecuados. Banco Sáenz S.A. comenzó a operar en la década del '50 como compañía de crédito para consumo y luego de su adquisición por parte de la familia Frávega, la principal ventaja competitiva del banco reside en la vinculación estratégica y comercial con dicha cadena de electrodomésticos. Considerando los factores antes mencionados, Fitch ha tomado las siguientes acciones de calificación: - Endeudamiento de Largo Plazo afirmada en A+(arg). - Endeudamiento de Corto Plazo: afirmada en A1(arg). - Obligaciones Negociables Clase I afirmada en A+(arg). - Obligaciones Negociables Clase II afirmada en A+(arg). - Obligaciones Negociables Clase III afirmada en A1(arg). Contactos: Cecilia Garófalo Analyst +54 11 52358100 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Darío Logiódice Associate Director +54 11 52358100 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 16, 2011 está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. 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.