FIX (afiliada de Fitch) revisa a Negativa la calificación del Endeudamiento a Largo Plazo de Banco Sáenz S.A.

27 de diciembre de 2018

Buenos Aires, 27 de diciembre de 2018 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, ha decidido confirmar la calificación del Endeudamiento a Largo Plazo de Banco Sáenz S.A. en A+(arg) y la calificación del Endeudamiento a Corto Plazo en A1(arg) y revisar la Perspectiva del Endeudamiento a Largo Plazo a Negativa desde Estable. Un detalle de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN Las calificaciones de Banco Sáenz se fundamentan en la experiencia de la entidad en su nicho de negocio, en la sustentable evolución de su desempeño, su elevada capacidad de generar comisiones, su adecuada solvencia y el beneficio operativo derivado de su operación integrada con su Grupo Controlador, líder en el segmento de ventas de electrodomésticos. A su vez, se tuvo en cuenta su exposición al ciclo económico. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES FIX revisa a Negativa desde Estable la Perspectiva de la Calificación de Largo Plazo de Banco Sáenz, en virtud del deterioro que muestra el segmento de banca de consumo, que se refleja en el incremento de los cargos por incobrabilidad, así como del aumento del costo de fondeo. Esta situación presiona los resultados operativos de la entidad. La Calificadora considera que el fuerte estrés de las principales variables macroeconómicas y financieras en los últimos meses, seguirá afectando negativamente el desempeño de las entidades que operan en este segmento. La profundización del deterioro macroeconómico que derive en un mayor aumento de la mora afectando su rentabilidad y su solvencia, generaría una baja de la calificación. PERFIL A sep’18 el ingreso operativo neto reportó un incremento del 58.1% interanual, pero el resultado neto resultó afectado por mayores costos operativos y cargos por incobrabilidad, reportando una baja contribución al patrimonio (ROE 9.3%). Sin embargo, se destaca que el banco ha demostrado un buen manejo financiero y capacidad para minimizar el incremento del costo de fondeo sobre la operatoria. Su vinculación estratégica, operativa y comercial con la cadena de electrodomésticos Frávega es su principal ventaja competitiva. A sep’18 el ratio Cartera Irregular/Cartera Total asciende a 17.7% vs 9% a sep’17, básicamente por mayor mora en la cartera de consumo. La cobertura de la cartera irregular con previsiones es baja, lo cual afectaría su patrimonio por el riesgo de crédito no cubierto. Ello obedece en parte a que el banco suspendió la emisión de fideicomisos y venta de cartera morosa, por las condiciones de mercado, por lo cual la misma permanece en balance. A sep’18 la cartera comercial irregular está cubierta con garantías preferidas en un 60%. El banco informa que con posterioridad a sep’18 recuperó parte de la cartera comercial en situación irregular, lo cual reduciría el ratio de mora en alrededor de 2%. Además, adoptó medidas correctivas tales como cambios en el scoring y en la originación. Se seguirá monitoreando la evolución de estos ratios. El ratio PN/Activos es 10.3%, inferior al reportado a sep’17 (12.2%), en tanto que el de Capital Ajustado/ Riesgos Ponderados es del 8.3%, vs 11.1% a sep’17, por la mayor ponderación de la cartera irregular que el banco decidió mantener en balance. Sáenz proyecta adoptar medidas correctivas tendientes a fortalecer su capital. Debido a su estrategia de impulsar el crecimiento de su operatoria de tarjeta de crédito, así como por su creciente actividad como administrador de fideicomisos financieros con oferta pública y privados y, en general, por su capacidad para potenciar el cross selling de productos, los ingresos netos por servicios han registrado una alta participación en el flujo de ingresos. A sep’18 los depósitos representan el 28.8% de los pasivos financieros (vs 86% para la media del sistema). Sáenz posee fluido acceso a otras fuentes de fondeo: venta y securitización de cartera,

emisión de ONs y líneas bancarias, que le permiten financiar su operatoria con adecuado calce de plazos, moneda y tasas. Los activos líquidos (Disponibilidades + Leliqs + Operaciones de pase) sumados a los préstamos a 90 días cubren a sep'18 el 97.2% los pasivos financieros a ese plazo. A sep'18 los 10 mayores depositantes poseen el 69.3% de los depósitos. Sin embargo, el 18.2% de las 10 primeras captaciones corresponde a entidades o personas pertenecientes al grupo, lo cual mitiga en parte el riesgo. Por otra parte, la baja ponderación de los depósitos en el fondeo también atenúa el riesgo de concentración, ya que las 10 principales captaciones participan del 17.7% del total de pasivos financieros. Detalle de las calificaciones: -Endeudamiento de Largo Plazo: A+(arg), con Perspectiva Negativa. -Obligaciones Negociables Subordinadas Serie IV por hasta $50 millones ampliable hasta $70 millones: A(arg), con Perspectiva Negativa. -Obligaciones Negociables Subordinadas Serie VI por hasta $60 millones ampliable hasta $80 millones: A(arg), con Perspectiva Negativa. -Obligaciones Negociables Serie IX por hasta $300 millones: A+(arg), con Perspectiva Negativa. -Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg). Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 5235 8112 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO "afiliada de Fitch Ratings" Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Darío Logiódice Director +54 11 5235 8100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. 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 ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.