

Fitch afirma las calificaciones del Banco Saenz S.A.; perspectiva Estable

17 de diciembre de 2010

Fitch Ratings ha decidido afirmar la Categoría A(arg) al Endeudamiento de largo plazo con perspectiva Estable; y la Categoría A2(arg) al Endeudamiento de corto plazo y a las Obligaciones Negociables de Corto Plazo Serie I por hasta VN \$35 millones de Banco Saenz S.A. La calificación de Banco Saenz S.A. (SAENZ) se fundamenta en la capacidad de negocios que le brinda el canal de ventas de Frávega S.A. (compañía del grupo) y en su adecuada capitalización. Por otra parte, son limitantes de la calificación su baja participación de mercado y el hecho de operar en un segmento de negocios de mayor irregularidad (aunque atomizado) y sensibilidad a la evolución del contexto operativo. La rentabilidad es adecuada (ROAA de 2.4% y ROAE de 14.8%), en línea con lo observado para el sistema financiero argentino (SFA, 2.4% y 20.4% respectivamente). El esquema de resultados se sostiene en la evolución favorable del margen por intereses -como consecuencia de un creciente volumen de financiaci3nes en cartera y un menor costo de fondeo- y en el relevante nivel de ingresos recurrentes por servicios. Por otra parte, se observa el efecto de mayores imputaciones de cargos por incobrabilidad asociado al mayor volumen de cartera y a la realizaci3n de provisiones de carácter voluntario, y un razonable crecimiento de los costos que le ha permitido mejorar en el período sus indicadores de eficiencia. Hacia delante, los desafíos para Saenz pasan por mantener bajo control la evolución de la irregularidad de cartera y el aumento de costos de estructura. El principal riesgo de la entidad es el de crédito. La irregularidad de la cartera total mantiene una tendencia descendente, registrando a sep'10 4.4% (6.6% a dic'09), aunque aún es superior al SFA (2.3%). El ratio refleja la mayor retenci3n en balance de financiaci3nes y una mejor selecci3n de riesgos dentro de su cartera de clientes en tarjetas de crédito luego de dos años de relaci3n comercial. La cobertura con provisiones es creciente (sep'10 94% vs 58.4% dic'09), como consecuencia del incremento en provisiones por incobrabilidad en forma voluntaria. Fitch considera positivamente la creciente cobertura de provisiones, al reducir la exposici3n del patrimonio al riesgo de crédito (sep'10 1.25% vs 12.5% a sep'09) y el impacto sobre resultados de posibles incrementos en la morosidad en situaciones de incertidumbre y stress macroeconómico. Saenz se fondea a través de la cesi3n de cartera en fideicomisos financieros, la captaci3n de dep3sitos (43.4% del activo), esencialmente institucionales y con elevada concentraci3n, y a través de la emisi3n de ON (5.4% del activo). La liquidez de la entidad es razonable (30%), dada la concentraci3n en sus dep3sitos. La capitalizaci3n, PN/Activos, disminuye a 14.9% (vs 11.3% del SFA) desde 20.4% a dic'09 debido a la políti3ca de mantener un mayor volumen de originaciones en balance. De ajustarse el ratio por las tenencias de CP, el indicador es aún razonable (10.2%). Contactos: Logiodice Darío Associate Director +54 11 52358136 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Ana Gavuzzo Senior Director +54 11 52358100 Relaci3n con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fitchratings.com Informaci3n adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los criterios ' Global Financial Institutions Rating Criteria ' (Agosto 16, 2010) y ' Short-Term Ratings Criteria for Corporate Finance ' (Noviembre 2, 2010) est3n disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.