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

20 de septiembre 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 su adecuada capitalización. Por otra parte, son limitantes de la calificación su baja participación de mercado y la operación en un segmento de negocios de mayor irregularidad (aunque atomizado) y sensibilidad a la evolución del contexto operativo. La perspectiva es estable. Un deterioro del entorno operativo y/o 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. En el primer trimestre del año, se confirmó la recuperación en la demanda agregada teniendo como importante factor de impulso al consumo. Esta situación favorece la dinámica de crecimiento de las actividades de Saenz dada su ventaja competitiva de contar con el importante canal comercial de Frávega. No obstante, aún persiste cierta incertidumbre en el ambiente operativo relacionada a la evolución de la situación fiscal y a la inflación que podría afectar a las entidades del sistema financiero. A jun'10, la rentabilidad es adecuada: registra un ROA de 2,2%, en línea con lo observado para el sistema financiero argentino (SFA, 2,2%). La rentabilidad se sostiene en una evolución favorable del margen por intereses, producto de un creciente volumen de financiaciones en cartera y el menor costo de fondeo, y en el relevante nivel de ingresos recurrentes por servicios. Por su parte, se observa el efecto de mayores imputaciones de cargos por incobrabilidad y un razonable crecimiento de los costos. Hacia delante, se proyectan resultados superiores al ejercicio anterior y los desafíos para Saenz pasan por mantener bajo control la evolución de la irregularidad de cartera y el aumento de costos de estructura. La irregularidad de la cartera total se estabiliza en 6% (6,6% a dic'09 y 13,6% a dic'08), aunque aún es superior al 2,5% del SFA a abr'10. El ratio refleja el efecto del mayor volumen de préstamos en balance y un relativo menor riesgo de selección debido al aprovechamiento del mayor conocimiento del perfil de sus clientes de tarjetas de crédito luego de dos años de relación comercial. La cobertura con previsiones de la cartera irregular del 69,8% (vs 133,1% del SFA) continúa siendo baja para Fitch. Asimismo, la parte no cubierta con previsiones es similar al resultado neto anualizado del semestre y la exposición del patrimonio por irregularidad neta es razonable: 8,9% Si bien la liquidez inmediata aumenta significativamente a 34,3% de 23,9% a dic'09, resulta ajustada para el elevado nivel de concentración de depósitos. La capitalización, PN/Activos, disminuye a 15,3% (vs 11,4% del SFA) desde 20,4% a dic'09 debido a la política de mantener un mayor volumen de originaciones en balance. De ajustarse el ratio por las tenencias de CP, el indicador es de 12,8%. Contactos: Logiodice Darío Asociate 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 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 16, 2010 está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.