FIX (afiliada de Fitch) confirma las calificaciones de Banco Sáenz S.A.

11 de julio 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) con Perspectiva Estable y la calificación del Endeudamiento a Corto Plazo en A1(arg). 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 Mayor diversificación de sus productos y un aumento sostenido de su volumen de operaciones, junto con la atomización de sus depósitos y mejora en sus niveles de capitalización y calidad de cartera, podrían generar una suba de las calificaciones. Un fuerte deterioro macroeconómico que aumente significativamente la mora de su cartera afectando su rentabilidad y solvencia, generaría una baja de la calificación. PERFIL En los últimos años Sáenz ha exhibido adecuados y sostenidos niveles de retorno, sustentados en los ingresos provenientes de financiaciones, sus significativos ingresos netos por servicios, su adecuado acceso a fondeo y el flujo recurrente de intereses punitorios y recupero de créditos. Su vinculación estratégica, operativa y comercial con la cadena de electrodomésticos Frávega es su principal ventaja competitiva. A mar’18 el ratio PN/Activos es 11.8%, en línea con la media del sistema (12.6%), niveles que reflejan una sólida y estable base de capital para absorber pérdidas inesperadas, dado su modelo de negocio. El banco mantiene de un adecuado exceso de capital con relación al requisito legal. A mar’18 el capital integrado excede en 36.4% el mínimo exigido. 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 mar’18 el ratio Cartera Irregular/Cartera Total asciende a 9%, mientras la cobertura de la cartera irregular con previsiones es baja (62.4%). Sin embargo, el riesgo de crédito no cubierto no afecta su solvencia de manera significativa. A mar’18 el 39.5% de la cartera comercial en situación irregular está cubierta con garantías preferidas. Se espera que el ratio de mora aumente en los próximos meses, especialmente para la cartera de consumo, en un escenario de altas tasas de interés y paritarias aún no acordadas. A mar’18 los depósitos representan el 46.1% del fondeo de terceros (vs 81.8% para la media del sistema). Sáenz posee fluido acceso a otras fuentes de fondeo: venta y securitización de cartera, emisión de ONs y líneas de entidades financieras, que le permiten financiar su operatoria con adecuado calce de plazos y tasas. A mar’18 los activos líquidos (Disponibilidades + Lebacs) cubren el 35% de los depósitos y, sumados a los préstamos a 30 días, exceden en 63% las obligaciones a ese plazo. A mar’18 los 10 mayores depositantes poseen el 69.8% de los depósitos. Sin embargo, parte de las 10 primeras captaciones pertenece a entidades o fideicomisos 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. Detalle de las calificaciones: -Endeudamiento de Largo Plazo: A+(arg), con Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Subordinadas Serie IV por hasta $50 millones ampliable hasta $70 millones: A(arg), con Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Subordinadas Serie VI por hasta $60 millones ampliable hasta $80 millones: A(arg), con Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Serie VIII por hasta $150 millones ampliable hasta $200 millones: A+(arg), con Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Serie IX por hasta $300 millones: A+(arg), con Perspectiva Estable. -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.