

FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna la calificación de Banco de la Ciudad de Buenos Aires

January 15, 2021

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante "FIX"-, asignó la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo en la Categoría AA(arg) con Perspectiva Negativa y de Endeudamiento de Corto Plazo en la Categoría A1+(arg), al Banco de la Ciudad de Buenos Aires. . Un detalle de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Banco de la Ciudad de Buenos Aires se fundamenta en su consolidada franquicia y posicionamiento de mercado, robusta estructura de fondeo, adecuada generación de resultado y capital, y su holgada posición de liquidez. Además, la Calificadora considera en su evaluación la capacidad y predisposición de soporte del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, contemplada en la carta orgánica del banco, aunque no es un factor determinante de la calificación de la entidad.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

El desafío para los bancos ante el actual escenario es enfrentar el impacto sobre su calidad de activos ante el actual escenario de fuerte caída de la actividad económica y estrés sobre la cadena de pagos en el corto plazo. Un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y bajar la tasa de inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva sobre la industria financiera.

Una mejora en la calificación de largo plazo del GCABA derivaría en un cambio en igual sentido de la calificación del Banco Ciudad.

PERFIL

El Banco de la Ciudad de Buenos Aires (Banco Ciudad) es propiedad del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (GCABA) y por mandato constitucional, su agente financiero e instrumento de política crediticia. Banco Ciudad opera principalmente en el ámbito geográfico de CABA y Gran Buenos Aires, y es uno de los primeros diez bancos del sistema financiero por préstamos y depósitos.

La entidad ha logrado consolidar su franquicia y posicionamiento como uno de los primeros diez bancos del sistema financiero. A jun'20 el banco se posicionaba como la 8° entidad por volumen de préstamos totales (3,7% de participación de mercado) y 7° por depósitos (3,8% de participación). Banco Ciudad opera principalmente en el ámbito geográfico de CABA y Gran Buenos Aires, cuenta con 97 puntos de contacto y emplea a 2.897 personas, para dar servicios a una base de 843.400 clientes activos.

Banco Ciudad cuenta con una buena y estable estructura de fondeo, que representa una fortaleza de su modelo de negocios y le provee robustez a su margen de intermediación. La principal fuente de fondeo la constituye los depósitos de clientes, con un adecuado mix entre fondeo remunerado (51%) y cuentas de bajo costo (49%) y una apropiada atomización en los depósitos del sector privado, mientras que las concentraciones por depositante provienen de su actividad de agente financiero del GCABA y sus reparticiones que son los principales tenedores de depósitos.

El banco registra una holgada cobertura de liquidez. A sep'20 la liquidez inmediata (disponibilidades, pases y leliqs) representaba el 61,3% de los depósitos. FIX estima que la cobertura de activos líquidos se mantendrá en niveles confortables en función del modelo de negocios del banco y su gestión

prudencial de los riesgos.

Banco Ciudad registra una adecuada generación de resultados, acorde a su modelo de negocio y mandato, sustentado en su franquicia, buena estructura de fondeo y apropiada gestión de su margen financiero. Sin embargo, se estima que el banco tiene margen de mejora en su rentabilidad mediante ganancias de eficiencia, volumen de negocios y diversificación de activos. FIX considera que la entidad continuará registrando adecuados niveles de rentabilidad sustentado en su prudente gestión de los riesgos y las fortalezas de su modelo de negocios.

La calidad de cartera es apropiada, a sep'20 la cartera irregular representaba el 4,8% del total de financiaciones, debido principalmente a créditos de la cartera comercial que alcanza al 7,3% y en menor medida a la cartera de consumo y vivienda (3,7%). Si bien, la calidad de las financiaciones de las entidades bancarias está afectada por la flexibilidad que le ha otorgado el BCRA a la clasificación de deudores, en el caso del Banco Ciudad los préstamos reprogramados de la banca de individuos sólo alcanza al 5,6% de la cartera, y el 10,8% en el segmento empresas. La entidad estima que una vez que se normalice la normativa del BCRA, la cartera non performing no supere el 6% del stock de financiaciones.

La cobertura del riesgo de crédito es buena, a sep'20 las provisiones representaban el 5,2% de las financiaciones. En este sentido, el patrimonio del banco no se encuentra expuesto a riesgo de crédito no cubierto, ya que las provisiones cubren en exceso la cartera irregular que, además, cuenta con garantías preferidas. De acuerdo a lo manifestado por la entidad, se prevé que la cobertura de la cartera irregular se conserve por encima del 100% en el corto plazo de acuerdo con sus normas prudenciales de riesgo.

Al igual que en gran parte de las entidades del sistema, los indicadores de capital regulatorio son holgados debido a la alta proporción de activos líquidos en balance. De considerarse el indicador de capital tangible la capitalización se conserva en niveles saludables (10,7% de los activos tangibles). FIX estima que la capitalización se mantendrá en niveles confortables, en función de la moderada recuperación de la demanda de crédito proyectada, el prudente apetito de riesgo del banco y su adecuada generación de resultados.

De acuerdo al artículo 4° de la carta orgánica del Banco, el GCABA responde por las operaciones que realice la entidad. La calificadora considera como factor relevante dentro de su análisis la disponibilidad y capacidad de soporte por parte de GCABA, actualmente calificada por FIX SCR Afiliada a Fitch en la categoría AA(arg) en la calificación de largo plazo y A1+(arg) para el corto plazo, ambas calificaciones con Rating watch Negativo.

La exposición al sector público es limitada. A sep'20, considerando bonos, letras de liquidez del BCRA (leliqs) y préstamos, la exposición representaba el 25,4% del activo (2,2 veces del patrimonio). Sin embargo, de no considerarse la posición en leliqs, la exposición se reduce a un acotado 9,8% del activo (0,85 veces del capital del banco).

DETALLE DE LAS CALIFICACIONES

- Endeudamiento de Largo Plazo: AA(arg), Perspectiva Negativa.
- Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg).
- Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda a Corto, Mediano y Largo Plazo por hasta US\$ 1.500 millones en circulación (o su equivalente en otras monedas, unidades de medida y/o unidades de valor): AA(arg) con Perspectiva Negativa.
- Obligaciones Negociables Clase XIV: AA(arg) con Perspectiva Negativa.
- Obligaciones Negociables Clase XVI: AA(arg) con Perspectiva Negativa.
- Obligaciones Negociables Clase XXI: AA(arg) con Perspectiva Negativa.
- Obligaciones Negociables Clase XXII: AA(arg) con Perspectiva Negativa.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Calificación de Entidades Financieras presentada ante la *Comisión Nacional de Valores* (disponible en www.cnv.gov.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

CONTACTOS

Analista Principal

Darío Logiodice

Director

dario.logiodice@fixscr.com

+5411 5235-8136

Analista Secundario

María Luisa Duarte

Senior Director

maria.duarte@fixscr.com

+5411 5235-8100

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8130

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

-

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA "FIX", ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FIXSCR.COM](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](http://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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor", se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un

inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.