FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificación a Banco Interfinanzas S.A.

22 de julio de 2021

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, asignó la calificación A3(arg) al endeudamiento de Corto Plazo de Banco Interfinanzas S.A.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de Banco Interfinanzas S.A. se fundamenta en el débil desempeño histórico registrado por la entidad y el reciente compromiso asumido por el Directorio y accionistas del banco, a partir del cual se espera que el capital tangible se conserve en niveles mínimos confortables para sostener el proceso de crecimiento y los indicadores de solvencia, hasta que la entidad logre revertir en forma sostenida su generación de flujos que alimente su capital. Asimismo, se consideró el proceso de reestructuración interna que comprendió un recambio del alto management, la adecuada calidad de activos y su trayectoria como banco regional.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La entidad deberá conservar un índice de capital tangible sobre activos tangibles del 12%, en línea con el compromiso adquirido por la entidad. En caso de que el banco no logre alcanzar el nivel establecido, ello impulsaría la revisión a la baja de las calificaciones de Banco Interfinanzas.

Asimismo, una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundicen el deterioro del entorno operativo pueden afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre, desacelerar la inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

PERFIL

Banco Interfinanzas S.A. (BI) es un banco comercial de capital privado nacional que en los últimos períodos atravesó un proceso de cambios de accionistas. El nuevo plan comercial vigente incluye la asistencia al segmento corporativo con financiaciones para capital de trabajo a PyMEs, con la sinergia que le aportan las empresas vinculadas a sus accionistas, y la vinculación de compañías de tamaño MEGRA (Medianas y Grandes Empresas). Dentro de la cartera de consumo, la entidad ofrece fundamentalmente créditos prendarios, donde BI históricamente operó de manera satisfactoria. Adicionalmente, durante 2020 el banco obtuvo un código de descuento propio para el otorgamiento de préstamos personales a empleados de la administración pública nacional.

Durante el 2020, el banco llevó a cabo un proceso de reestructuración interna que comprendió la definición de un nuevo organigrama con una clara división de funciones y un recambio del alto management. Este último está integrado por profesionales con una reconocida trayectoria y experiencia en el sistema financiero argentino, que se considera positivamente para la conducción del banco en esta etapa.

A dic’20, la asamblea de accionistas resolvió aumentar en $550 millones el capital social del banco llevándolo a $892 millones. La capitalización de la entidad (PN tangible / Activos tangibles) ascendía a 16,8% a mar’21. Asimismo, los indicadores de capital regulatorio exhiben una mayor holgura aunque se prevé que estos niveles no sean sostenibles en el mediano plazo, una vez que se recupere la actividad económica y la demanda de crédito. FIX espera, en base al compromiso asumido por el Directorio y accionistas del banco, que el capital tangible se conserve en niveles mínimos confortables (12%)

para sostener el proceso de crecimiento y los indicadores de solvencia, hasta que la entidad logre revertir en forma sostenida su generación de flujos que alimente su capital.

La rentabilidad de BI (ROA -12,5% y ROE -55,7% a mar'21, ajustado por inflación) se encuentra por debajo de la media de bancos privados nacionales y presiona los niveles de solvencia. La utilidad neta muestra una reducción real de 9,9 veces respecto a mar'20, principalmente dado el menor resultado neto por comisiones y por títulos, los mayores cargos por incobrabilidad – producto del fuerte crecimiento de la cartera en el período y, en consecuencia, de la previsión global del 1% sobre las nuevas financiaciones – y mayor nivel de otros gastos operativos, especialmente por el fuerte aumento del impuesto sobre los ingresos brutos, junto con el mayor impacto del resultado por la posición monetaria neta. Los indicadores de eficiencia son significativamente débiles (Gastos de Administración/Total de Ingresos: 165,7%), dada la elevada presión de los gastos sobre el flujo de ingresos de BI, aunque se destaca que el banco está avanzando en su proceso de digitalización – actualmente se encuentra trabajando en un onboarding digital del cliente y realizando mejoras a la app –, lo que se considera positivo ya que ello contribuiría a eficientizar la utilización de recursos y optimizar el tiempo.

A mar'21, el stock de préstamos en balance registró un crecimiento nominal interanual de 1,8 veces respecto a mar'20 y de 31,7% en términos reales respecto a dic'20, en un contexto de estrés de mercado, deterioro de las principales variables macroeconómicas y contracción de la demanda de crédito a nivel generalizado.

La cartera irregular representa el 1,7% del total de financiaciones a mar'21, por debajo del sistema financiero (3,9%), y mostrando una mejora respecto a mar'20 (5,5%). Si bien el ratio de irregularidad de la cartera de consumo se benefició de la flexibilización regulatoria sobre la clasificación de deudores dispuesta por el BCRA, este fue de 2,6% a mar'21, muy por debajo del registrado el mismo período del año previo (6,2%). Además, se destaca la adecuada cobertura de la cartera irregular con previsiones (125,1% a mar'21) y se espera se mantenga en un nivel mínimo del 100% de acuerdo al compromiso asumido por la entidad.

Las operaciones de BI se fondean principalmente con el apoyo de sus accionistas y a través de depósitos de empresas, inversores institucionales e individuos. La principal fuente de fondeo del banco son los depósitos (63,2% del activo a mar'21). La participación de las captaciones pertenecientes a los accionistas del banco y vinculados se redujo considerablemente como porcentaje del total (22,6% a mar'21 vs. 75,0% a mar'20).

El ratio de liquidez (disp. + Leliqs + operaciones de pase + call menor a 30 días / depósitos totales + pasivos financieros a 365 días) alcanza el 66,6% y la liquidez ampliada, considerando la cartera a 90 días (ajustada por mora) y los pasivos financieros a 90 días, es del 93,8%.

En cuanto a la exposición al sector público, a mar'21, esta representaba el 21,0% del activo y 108,5% del Patrimonio. Sin embargo, el 65,2% se compone de letras de liquidez del BCRA. Excluyendo las mismas, la exposición se reduce al 7,3% del activo y 37,7% del Patrimonio.

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 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

María Luisa Duarte

Director

(+5411) 5235 – 8112

maria.duarte@fixscr.com

Analista Secundario

Valentina Zabalo

Analista

(+5411) 5235 – 8100

valentina.zabalo@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

(+5411) 5235 - 8100

mariafernanda.lopez@fixscr.com

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 CALIFICACIÒN 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. 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.

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 substituto 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.