

# FIX (afiliada de Fitch Ratings) sube calificaciones de Banco Saenz S.A.

1 de agosto de 2022

FIX (afiliada de Fitch Ratings) subió la calificación de largo plazo de Banco Sáenz S.A. a BBB+(arg) desde BBB(arg), manteniendo la Perspectiva Estable, y la calificación de corto plazo a A2(arg) desde A3(arg). Un detalle completo de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado.

## FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La suba de las calificaciones de Banco Sáenz S.A. se fundamenta en la mejora en el desempeño y en la calidad de los activos registrada de manera sostenida durante los últimos períodos, así como en la adecuada gestión de su liquidez.

## SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Un importante y sostenido incremento en el volumen de negocios, así como una mayor diversificación ingresos que le permita aumentar sensiblemente su volumen de transacciones, sin afectar los niveles de solvencia y de liquidez podrían generar una mejora en las calificaciones del banco

Cambios en el desempeño que afecten significativamente su calidad de activos y deterioren sus índices de eficiencia y su capitalización, podrían generar cambios a la baja en la calificación.

## PERFIL

Banco Sáenz S.A. (Sáenz) es un banco de nicho que se especializa en el financiamiento a clientes de Frávega, a través de préstamos personales y tarjetas de crédito, con gran trayectoria en la securitización de cartera de consumo en el mercado de capitales. En 2020, el banco inició un proceso de cambio de estrategia, con el objetivo de diversificar su modelo de negocios orientando sus esfuerzos a crecer en sus productos de banca empresas y tesorería.

A mar'22 el ingreso operativo neto reportó un incremento interanual del 45,9% en valores homogéneos, favorecido por significativo aumento en los ingresos netos por intereses, así como por menores cargos por incobrabilidad. Esto, sumado a un fuerte control del gasto, generó un crecimiento interanual del 302% en el resultado operativo, que ascendió al 12,0% del activo y al 81,1% del patrimonio (. Dicha mejora logró compensar el fuerte impacto de la posición monetaria neta y del mayor impuesto a las ganancias, cerrando el ejercicio a mar'22 con una ganancia neta de \$ 10,60 millones, que representó el 3,1% de Patrimonio Neto Promedio y el 0,5% de los activos promedio y logrando revertir el resultado luego de 2 años adversos..

A mar'22 la cartera irregular asciende al 3,7% del total de financiaciones, mostrando una mejora significativa con relación a mar'21. La mejora obedece a la reducción de la mora de la cartera de consumo, para lo cual la entidad dio de baja cartera irrecuperable, en virtud de la normativa del BCRA, se focalizó en las cobranzas, priorizó la operatoria de descuento de cupones y, en segundo término, el otorgamiento de préstamos personales, limitando la financiación con tarjetas de crédito a los clientes con buena calidad crediticia. Asimismo, se observa una considerable mejora en la cobertura con provisiones de los préstamos irregulares), Se seguirá monitoreando la evolución de estos ratios dado el nivel de incertidumbre de la morosidad que exhibe el mercado en su conjunto.

El ratio Capital Tangible / Activos Tangible, a mar'22 asciende a 16,2%, en tanto que el de Capital Ajustado / Riesgos Ponderados era de 28,1%, debido a la elevada ponderación de los activos líquidos en el total.

Tradicionalmente, Sáenz se ha fondeado a través de la venta y securitización de cartera, emisión de Obligaciones Negociables, líneas bancarias y depósitos. Sin embargo, en los últimos períodos se observa una reducción del costo de fondeo a partir de la mayor participación relativa de los depósitos (los cuales representan el 59,1% del activo a mar'22), especialmente de las cuentas transaccionales.

La entidad presenta una alta concentración por depositante, similar a la registrada el año previo para lo cual conserva una buena gestión de cobertura con activos líquidos y adecuado calce de plazos. La liquidez inmediata del banco (Disponibilidades, Leliqs, Calls y Pases activos) cubría el 71,7% de los depósitos totales y los pasivos financieros con vencimiento menor a 1 año a mar'22. En tanto, la liquidez ampliada, considerando el calce entre activos y pasivos a 90 días, alcanza el 104,5% a mar'22.

Detalle de las calificaciones:

- Endeudamiento de Largo Plazo: BBB+(arg), Perspectiva Estable
- Endeudamiento de Corto Plazo: A2(arg)

## 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](http://www.cnv.gov.ar)).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "[www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)".

## CONTACTOS

Analista Principal

Pablo Deutesfeld

Director Asociado

[Pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:Pablo.deutesfeld@fixscr.com)

+5411 5235-8100

Analista Secundario

Maria Luisa Duarte

Director

[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)

+5411 5235-8112

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto: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](mailto: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.