FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A.

22 de junio de 2023

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, confirmó las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A. en AAA(arg) con Perspectiva Estable y A1+(arg) para el endeudamiento de largo y corto plazo respectivamente. Un detalle completo de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

Las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A. (BIA) se basan en la capacidad y manifestada voluntad de soporte por parte de Itaú Unibanco, dada su identificación de marca y la influencia significativa en el control de su gestión y operativo, así como la adecuada liquidez, buena calidad de cartera, adecuados niveles de capitalización y desempeño de la entidad.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Un marcado deterioro de la calidad crediticia de su accionista o una menor predisposición de soporte podrían generar presiones a las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A.

PERFIL

La calificación de BIA se basa en la capacidad de soporte de su accionista Itaú Unibanco S.A., principal grupo financiero privado de Brasil (con calificación internacional en BB con Perspectiva Estable otorgada por Fitch Ratings). La Calificadora evalúa que existe capacidad y voluntad de soporte, dada su identificación de marca y la influencia significativa en el control de su gestión y operativo. Con fecha 6/06/23 mediante Hecho Relevante Itaú Unibanco Holding dio a conocer que se encuentra en negociación preliminar, sin haberse celebrado algún acto vinculante entre las partes, con Banco Macro S.A. sobre potenciales operaciones. A la fecha de emisión del presente comunicado, las negociaciones continuaban su curso.

En el primer trimestre de 2023, Itaú registró una rentabilidad positiva tras varios períodos con pérdidas netas valuadas a moneda homogénea. La reversión en la tendencia es producto de los mayores ingresos por intereses derivados de una creciente posición en títulos públicos que compensó la menor generación de préstamos y el incremento en el costo de fondeo, sumado a los muy buenos resultados por títulos de su posición de cartera a valor de mercado. Adicionalmente, una estructura de gastos con crecimiento limitado y las bajas pérdidas crediticias posibilitaron contrarrestar parcialmente la creciente inflación que presiona sobre los resultados de la entidad. El marco regulatorio tiende a comprimir los spreads de los bancos sumado a la incertidumbre y volatilidad macroeconómica que condiciona al crecimiento de la demanda, y en opinión de FIX son factores que plantean

desafíos para el banco en materia de rentabilidad, eficiencia y generación de negocios.

Pese a la reducción en el volumen de financiaciones, la calidad de cartera mantiene acotada exposición a riesgo de crédito, acorde con su apetito y modelo de negocio con una adecuada cobertura con previsiones en función a la concentración de las financiaciones. El entorno operativo limita la recuperación de la actividad y a pesar de la significativa concentración sectorial, se prevé una irregularidad en niveles gestionables favorecida por la prudencia en la generación de créditos y constitución de previsiones.

Los índices de capital regulatorio se muestran en buenos niveles que se alinea con un menor nivel de actividad crediticia y mayor exposición a activos de menor riesgo relativo en balance. Adicionalmente, el nivel de desempeño alcanzado en el primer trimestre del año contribuyó a contrarrestar el efecto adverso de la aceleración inflacionaria sobre la solvencia de la entidad en períodos previos. FIX considera el posible soporte de su accionista en caso de ser necesario, existiendo una fuerte identificación de marca.

La entidad presenta activos líquidos en holgura, lo que mitiga el descalce de plazos que presenta a muy coro plazo y la concentración por depositante. Dicho nivel de liquidez es producto de la coyuntura actual y se prevé disminuya en la medida que se reduzca la incertidumbre y se recupere la demanda de crédito. Dicho nivel de liquidez es producto de la coyuntura actual y se prevé que mantenga ratios similares en el presente ejercicio.

Como límite interno, la entidad no solía conservar en balance un porcentaje superior al 60% sobre el total de depósitos (nominados en pesos) en Letras de Liquidez del BCRA más títulos públicos, sin embargo dicho límite se flexibilizó como mecanismo de defensa de los resultados. La exposición al sector público representa el 37,2% del activo y 2,6 veces el patrimonio neto presentando un importante incremento respecto a trimestres previos. Excluyendo la posición en Letras y Notas de Liquidez del Banco Central y operaciones de pase con dicha entidad, la exposición se reduce a 13,0% y 89,2%, respectivamente. Por lo tanto, la exposición total al sector público (incluyendo Leliq, pases con el BCRA y bonos soberanos) alcanza el 52% del total de depósitos a la fecha de análisis.

Detalle de las calificaciones:

- Endeudamiento de Largo Plazo: AAA(arg), Perspectiva Estable
- Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg)

Obligaciones Negociables Clase 32 por un valor nominal en UVA por el equivalente de hasta $500 millones (ampliable a $6.000 millones): AAA(arg), Perspectiva Estable

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

Yesica Colman

Director Asociado

yesica.colman@fixscr.com

+5411 5235-8147

Analista Secundario

Maria Luisa Duarte

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 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.