FIX SCR asignó calificación nacional de largo plazo a Provincia Casa Financiera

29 de abril de 2016

FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A. (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- asignó la calificación nacional de largo plazo de Provincia Casa Financiera en BBB-(uy) Perspectiva Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Provincia Casa Financiera se basa en el soporte de su único accionista, el Banco de la Provincia de Buenos Aires, quien responde solidariamente por la totalidad de las operaciones realizadas por la entidad. La Provincia de Buenos Aires, a su vez, garantiza explícitamente las obligaciones del Banco de la Provincia de Buenos Aires. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un cambio en la calificación de BAPRO o en el desempeño de la entidad, provocaría un cambio en las calificaciones de Provincia Casa Financiera. PERFIL Provincia Casa Financiera inició sus actividades en diciembre 1980 como sucursal full branch del Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO), quien posee responsabilidad solidaria sobre todas las operaciones de la entidad. Su actividad se basa en la atención crediticia de corto plazo a empresas, con foco en el comercio bilateral entre Uruguay y Argentina, servicios relacionados con comercio exterior y su financiación, trading y custodia de instrumentos financieros emitidos por terceros y servicios financieros asociados a la inversión. Provincia Casa Financiera es 100% propiedad de Banco de la Provincia de Buenos Aires, que a su vez es 100% propiedad de la Provincia de Buenos Aires, que garantiza explícitamente sus obligaciones. BAPRO responde solidariamente por la totalidad de las operaciones realizadas por la entidad, de acuerdo con lo establecido en su Acta de Creación. Por su carácter de Casa Financiera, la entidad no puede captar depósitos de residentes. Ello implica no solo una alta exposición del fondeo a no residentes sino también una mayor dolarización de sus activos y pasivos, que implica mayor vulnerabilidad ante eventos negativos externos. A dic'15 el ratio Patrimonio Neto/Activos es 11.1% (vs 14.3% a dic'14) y el de Capital Ajustado/Activos ponderados por riesgo 51.6%, en tanto que la Responsabilidad Patrimonial Neta representa 1.5 veces el mínimo regulatorio. A dic'15 los 10 principales clientes del sector no financiero representan el 89.2% del total. Ello obedece al reducido tamaño de su cartera. Históricamente a calidad de la cartera de la entidad ha sido muy buena. A dic'15, PCF debió reclasificar dos créditos, por lo cual la cartera en categorías 3, 4 y 5 aumentó fuertemente. Sin embargo, la entidad acordó con ambos clientes el recupero dentro de los próximos meses. El stock de financiaciones vencidas (60 días de atraso o más) a esa fecha asciende al 4.2%, vs 0% a dic'14. La cobertura con previsiones se estima adecuada en virtud de la alta probabilidad de recupero de los créditos reclasificados. FIX entiende que PCF continuará registrando buenos indicadores de calidad de activos una vez recuperados los citados créditos. En años recientes la entidad reportó ajustados resultados operativos, debido básicamente al alto costo de fondeo, al bajo rendimiento de la cartera de inversiones, al escaso volumen de ingresos por servicios y, en 2015, a la mayor constitución de previsiones. Sin embargo, la nueva administración que asumió en dic'15 realizó cambios en la gestión con impacto directo en resultados que se reflejó a mar'16. FIX espera que la rentabilidad del banco continúe mejorando. A dic´15 los activos líquidos representan el 24.8% del total de depósitos y obligaciones, en tanto que las disponibilidades más los créditos a menos de 30 días cubren el 84.7% de las colocaciones a ese plazo. La principal fuente de fondos son los depósitos de no residentes, que representan el 77.8% del total de activos. El 85.8% de los depósitos son a plazo, muy estables. El 55.2% de los mismos están constituidos a más de 180 días. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 52358112 Analista Secundario María Fernanda López Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, +54 11 5235-8100 Se utilizó el Manual de Calificación presentado ante el Banco Central del Uruguay El informe

correspondiente se encuentra disponible en el web-site “www.fixscr.com”. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR Uruguay Calificadora de Riesgo S.A. ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.