

FIX SCR confirma la calificación de Banco de la Nación Argentina (Sucursal Uruguay)

23 de abril de 2015

FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A. (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante FIX- confirmó la Calificación Nacional de largo plazo de Banco de la Nación Argentina (Sucursal Uruguay) en BBB(uy) con Perspectiva Negativa. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION La calificación de Banco de la Nación Argentina (Sucursal Uruguay) (BNAUY) se basa principalmente en el soporte que posee de su casa matriz. La entidad es una sucursal y posee una garantía explícita del Banco de la Nación Argentina cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. Asimismo, la calificación contempla la adecuada calidad de sus activos, su holgada liquidez y su buena capitalización, aunque sin dejar de considerar su reducido tamaño, la concentración de sus clientes y depositantes y su acotada rentabilidad. La perspectiva negativa asignada a BNAUY se fundamenta en que su casa matriz, soporte de la entidad, se encuentra actualmente calificada en AA(arg) Perspectiva Negativa. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACION Una baja de calificación de Banco de la Nación Argentina y/o un deterioro en el entorno operativo en el que se desempeña la misma, podría derivar en una baja de calificación de la entidad. Asimismo, un fuerte deterioro, en los ratios de liquidez y capitalización podrían poner presión a la calificación. PERFIL BNAUY es sucursal del Banco de la Nación Argentina, siendo éste una persona jurídica de derecho público en la República Argentina y cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. El Banco es la entidad de menor tamaño del sistema financiero uruguayo, con una participación de mercado del 1.6% y 0.74% de los activos y depósitos totales de los bancos privados respectivamente. BNAUY presenta bajos niveles de rentabilidad que se derivan de su estrategia de negocios, escasa diversificación en las fuentes de generación de ingresos y su reducido tamaño. A dic'14 la entidad registra un resultado negativo de 48.5 millones de pesos uruguayos, explicado principalmente por las pérdidas por ajuste por inflación, los mayores cargos por incobrabilidad y el fuerte incremento en los gastos de administración. La entidad posee una reducida cartera de clientes y una elevada concentración entre sus principales depositantes, explicado en parte por su reducido tamaño. La calidad de la cartera del banco es buena. A dic'14 la cartera irregular alcanzaba tan sólo el 0.1% del total de financiaciones y la cobertura de provisiones sobre cartera irregular era muy holgada. No obstante, los cargos por incobrabilidad registraron un fuerte incremento en 2014. Los mayores cargos (4.63%/total de financiaciones a dic'14 vs. 0.6% a dic'13), obedece principalmente a las mayores provisiones que debió realizar la entidad, fundamentalmente de créditos otorgados a residentes argentinos, producto de la calificación soberana de Argentina, de acuerdo a normativa del BCU. Los cargos por incobrabilidad representaron el 76.9% del resultado operativo negativo en el período. En tanto, los indicadores de capitalización son adecuados. El ratio de Patrimonio Neto/Activos alcanzaba a diciembre'14 un 9.5% y el ratio de capital ajustado alcanzaba el 34.3% a la misma fecha. Por último, la entidad posee una elevada concentración de su fondeo. La principal fuente de fondos son los depósitos de los no residentes, aunque los mismos presentan una elevada concentración. Al 31-12-14 el principal depositante en moneda extranjera representa el 51.6%, lo que se encuentra parcialmente mitigado por ser un organismo internacional y la elevada liquidez que mantiene el banco. A dic'14, los activos líquidos representaban el 70.4% de sus obligaciones de corto plazo. Además, la entidad cuenta con una línea de crédito del Banco de la Nación Argentina sucursal Nueva York. Contactos: Gustavo Avila Director +54 11 52358142 María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. Información

adicional disponible www.fixscr.com.ar