FIX (Afiliada a Fitch Ratings) asigna calificación a la Clase 12 de las Obligaciones Negociables de Banco Itaú Argentina S.A.

30 de abril de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (antes denominada Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia) asigna la calificación nacional de largo plazo de AA(arg) con Perspectiva Negativa a las Obligaciones Negociables Clase 12, por hasta $300 millones, a ser emitidas por Banco Itaú Argentina S.A. Las Obligaciones Negociables Clase 12 se emitirán por hasta $100 millones ampliables a $300 millones, a 18 meses de plazo con interés a tasa variable. Constituyen obligaciones simples, no convertibles en acciones, a ser emitidas dentro del Programa Global de Obligaciones Negociables Simples por U$S350 millones (o su equivalente en pesos). Las ON estarán denominadas en pesos y serán emitidas por un Valor Nominal Total de $100 millones, ampliable hasta $300 millones. Las ON devengarán en forma trimestral una tasa de interés nominal anual variable compuesta por una tasa de referencia (Badlar Privada) más un margen aplicable a determinar en el momento de la emisión. El capital se amortizará en un único pago a la fecha de vencimiento. Para un detalle de todas las acciones de calificación ver el final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Banco Itaú Argentina (BIA) se basa en el soporte otorgado por Itaú Unibanco, demostrado por el importante crecimiento del banco en Argentina y los aportes de capital efectuados y comprometidos para apoyar la expansión. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es negativa, en línea con la perspectiva asignada al sistema financiero que refleja la preocupación por la creciente intervención gubernamental en el sistema y el potencial deterioro del entorno operativo. La calificación de BIA se basa en la propensión y capacidad de soporte de su accionista Itaú Unibanco S.A., principal grupo financiero de Brasil (calificado en BBB+ con perspectiva estable por Fitch Ratings). La calificadora evalúa como estratégicamente importante la subsidiaria local dentro de la estrategia negocios de Itaú Unibanco S.A., que considera substancial su posicionamiento dentro de Latinoamérica en su plan de negocios, sumado al riesgo reputacional que derivaría de un incumplimiento de sus obligaciones dada la identificación de marca del banco. El banco conserva una adecuada y creciente performance, de acuerdo a lo proyectado originalmente en su plan estratégico. Al cierre de ejercicio, el resultado neto de la entidad llega casi a triplicarse en el año. El desempeño se sustenta en la capacidad del banco para generar volumen de negocios y el adecuado pricing de sus riesgos que apuntalan su apropiado margen financiero y su buena generación de ingresos netos por servicios; además de su buena calidad de activos; y el adecuado control de sus costos operativos, a pesar de que aún existen márgenes de mejora. La cartera conserva bajos niveles de irregularidad (1.47%) y una holgada cobertura con previsiones (150.4%). La calificadora estima que se mantenga la actual tendencia de gradual incremento en la morosidad del sistema financiero argentino, no obstante, no se prevé un salto marcado en la irregularidad de las financiaciones a corto plazo. La principal fuente de fondeo de la entidad son los depósitos (71.7% del activo), con una adecuada composición de depósitos a plazo y cuentas a la vista. El resto del fondeo proviene del capital propio, covenant con bancos internacionales, obligaciones negociables y préstamos de entidades financieras locales. La liquidez del banco se ha reducido a lo largo de los últimos ejercicios como consecuencia del rápido crecimiento de la cartera de financiaciones en el balance, aunque aún conserva niveles razonables. La liquidez inmediata (Disponibilidades + Lebacs/Nobacs + Calls otorgados) representa el 28.6% de los depósitos totales a dic’13, que se estima razonable dada la concentración que aún presenta su base de depósitos (los 10

mayores depósitos representan el 26.2% del total de depósitos). Los aportes de los accionistas y la creciente rentabilidad del banco han alimentado el capital del banco en los últimos tres ejercicios. A dic'13 el capital ajustado representaba el 10.9% de los activos ponderados por riesgo, debajo del 12.5% a dic'12; producto del crecimiento en la cartera de préstamos y de la optimización del uso del capital que realiza la entidad. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES El deterioro de la calidad crediticia de su accionista o un deterioro en el contexto operativo y regulatorio podrían generar presiones a las calificaciones de Banco Itaú Argentina S.A. Por otro lado, la calificadora no prevé subas en las calificaciones de las entidades financieras en el corto plazo. Contactos: Cristina Tzioras +54 11 52358132 Associate Director FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Darío Logiodice Associate Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, 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. FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX SCR.