# Fitch afirma las calificaciones de 4 bancos públicos argentinos

17 de septiembre de 2013

Fitch afirmó las calificaciones de Banco de la Nación Argentina, Banco de la Pampa SEM, Banco Provincia del Neuquén S.A. y Nuevo Banco del Chaco S.A. Un detalle completo de las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado. Banco de la Nación Argentina (BNA) es una entidad autárquica del Estado y sus operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. Se desempeña como agente financiero del Gobierno y se posiciona como el primer banco comercial del sistema financiero argentino. Cumple el papel estratégico de atender de manera prioritaria las necesidades de financiamiento de las Pymes y de los sectores productivos. Las entidades Banco de la Pampa (BLP), Banco Provincia del Neuquén (BPN) y Nuevo Banco del Chaco (NBCH) denotan en su capital participación mayoritaria de sus respectivos gobiernos provinciales, se desempeñan como agentes financieros de sus provincias, cuentan con un fondeo relativamente estable del sector público y una importante cartera destinada a individuos con descuento de haberes. Estas entidades registran un elevado market share en las provincias en las cuales desarrollan su operatoria, pero alcanzan una baja participación dentro del sistema financiero. Para BNA sus resultados muestran una tendencia positiva los últimos años, sustentada en el crecimiento del volumen de actividad, la buena calidad de su cartera e importantes resultados por títulos. Estos últimos originados fundamentalmente por su tenencia de letras emitidas por el BCRA. BLP registra un adecuado e históricamente estable desempeño. Sin embargo, a jun'13 su rentabilidad (ROA: 1.8%) muestra un deterioro anual (jun'12 2.3%), producto principalmente de mayores cargos por incobrabilidad por el aumento de la irregularidad y de las previsiones como parte de una estrategia más conservadora por parte del banco. BPN en el primer semestre del año registró una rentabilidad del 1.5% sobre activos, exhibiendo una mejora respecto del mismo periodo del año anterior (ROA -0.01% a jun'12), debido a que la entidad logró un mejor control de sus gastos operativos y un aumento de su margen de intereses y comisiones a partir de sus nuevos objetivos estratégicos. Fitch evalúa positivamente las decisiones adoptadas por el banco, y considera que BPN aún mantiene el desafío de continuar registrando esta tendencia ante un escenario económico más desfavorable. NBCH registra ajustados niveles de rentabilidad (ROA 0.95% vs 2.9% del SFA) y sus niveles de retorno históricamente han registrado una alta correlación con el ciclo económico, lo que ha derivado en que sus resultados se vean comprimidos durante los períodos de menor crecimiento o caída de la actividad económica, al compararla con otras entidades del sistema. Respecto del aumento significativo de sus cargos por incobrabilidad durante primer semestre, se debe a un caso puntual que exigió una previsión en abril que fue recuperada en mayo en utilidades diversas. De no considerarse esta situación el ratio Resultado Operativo/Activo promedio alcanzaría el 1.1%. Fitch estima para el presente año una disminución de la rentabilidad del sistema financiero en su conjunto por la desaceleración de la economía. Asimismo, los resultados del mercado continuarán fuertemente influenciados por la evolución de la cotización de la cartera de títulos y por el incremento de los costos. En BNA, los préstamos destinados al sector privado representan el 31.8% del activo y exhiben un muy buen comportamiento. A jun'13, la los créditos irregulares ascienden a 0.6% (de la cartera privada) y la cobertura con previsiones el 311.8%. Para las entidades provinciales los niveles de irregularidad son más elevados, aunque la calidad de activos es considerada adecuada y su cobertura con previsiones razonable. En el caso de BLP la calidad de cartera ha sufrido un deterioro en el primer semestre del 2013, llegando la cartera irregular al 3.1% vs 1.9 a jun'12, como consecuencia de la cesación de pagos de 2 clientes puntuales. Las previsiones cubren el 122.8% de la cartera con mora mayor a 90 días. Este deterioro implicó un aumento en los cargos por incobrabilidad, que se espera no se mantenga en el tiempo, ya que se deben a la situación puntual de los mencionados clientes. En el caso de BPN la calidad de los activos se mantiene respecto del promedio del mercado (Banco: 1.8%/ Sistema: 1.7%) y

la cobertura con previsiones asciende a 116.8% Finalmente, para NBCH la cartera irregular a jun'13 es de 2.7% (vs 2.1% a jun'12) y su cobertura con previsiones asciende al 95.5%. Fitch estima probable que el nivel de morosidad del mercado en su conjunto aumente a niveles algo superiores a los observados en los últimos años, aunque permanecería en niveles manejables. La liquidez de BNA y BPN se encuentra muy por encima del promedio del mercado por la importante tenencia de Lebacs y Nobacs donde colocan parte del fondeo proveniente del sector público. Para el caso de BLP, las disponibilidades y tenencias en Lebacs y Nobacs, a jun'13 alcanzan al 30.5% de los depósitos, mientras que en el caso de NBCH representan el 27.1%. Ambos niveles se consideran buenos, teniendo en cuenta la estabilidad del fondeo de sector público. Si bien los niveles de capitalización para el caso de BNA y BLP se colocan levemente por debajo del promedio del sistema, se consideran adecuados teniendo en cuenta la generación de resultados de ambas entidades. Por el contrario, BPN y NBCH registran ratios de capital más ajustados y presentan el desafío de mejorar esta situación. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN Para las cuatro entidades Fitch considera el riesgo político al cual se hallan expuestas en función a su composición accionaria. Banco de la Nación Argentina La calificación del BNA se fundamenta en las características de propiedad, en la garantía que la Nación Argentina le otorga a sus operaciones, su rol de agente financiero del Gobierno y en su posicionamiento, con un market share del 29% de los depósitos totales. Banco de la Pampa SEM La calificación refleja el buen posicionamiento de BLP en su área de influencia, su rol como agente financiero de la provincia, adecuada liquidez y capitalización. Adicionalmente se considera cierta concentración sectorial en su cartera y sus moderados niveles de retorno. Banco Provincia de Neuquén S.A. La calificación refleja el posicionamiento que detenta BPN en la zona en la que opera, su rol como agente financiero de la provincia, su buena liquidez y la mejora observada en su gobierno corporativo. Fitch considera que BPN aún mantiene el desafío de mejorar la generación de utilidades e incrementar su capital ante un escenario económico más desfavorable. Nuevo Banco del Chaco La calificación se fundamenta en el posicionamiento de la entidad en su área de influencia, en su calidad de agente financiero del gobierno de la provincia del Chaco y en la calidad de sus activos. Por otra parte, se ha evaluado la ajustada posición de capitales, la limitada rentabilidad y su menor liquidez. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES En el mediano plazo Fitch no espera subas de calificación en las entidades del sistema financiero Local. Banco de la Nación Argentina La perspectiva negativa de la calificación del banco está en línea con la perspectiva de las calificaciones soberanas de Argentina. Una baja en la calificación soberana de Argentina podría presionar las calificaciones del banco a la baja. Banco de la Pampa SEM Un importante deterioro en su desempeño o en su calidad de activos así como una baja en la calificación soberana de Argentina, podría generar presión a la baja en la calificación de la entidad. Banco Provincia de Neuquén S.A. Un importante deterioro en sus indicadores de rentabilidad y/o de sus niveles de capitalización, así como una baja en la calificación soberana de Argentina podría generar presión a la baja en la calificación de la entidad. Nuevo Banco del Chaco Fitch considera que de observarse, de manera sostenida, indicadores de rentabilidad operativa igual o por debajo del 0,5% de los activos promedios, o una relación de patrimonio sobre activos por debajo del 8%; accionarían una revisión a la baja en las calificaciones del banco. Fitch afirmó las siguientes calificaciones: Banco de la Nación Argentina - Endeudamiento de Largo Plazo: AA(arg), Perspectiva Negativa - Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg), Banco de la Pampa SEM - Endeudamiento de Corto Plazo: A1(arg) Banco Provincia del Neuquén S.A. - Endeudamiento de Corto Plazo: A2(arg). Nuevo Banco del Chaco S.A.: - Endeudamiento de Largo Plazo: BBB(arg), con Perspectiva Estable. - Endeudamiento de Corto Plazo: A3(arg). Contactos: Analista Principal Banco de la Nación Argentina y Secundario de Banco Provincia del Neuquén S.A. María Fernanda López Senior Director +54 11 52358130 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Principal Banco de la Provincia de la Pampa SEM, Banco de la Provincia del Neuquén S.A. y Nuevo Banco del Chaco S.A. Andrea Mariel Luna Analista +54 11 52358100 Analista Secundario Banco de la Nación Argentina Dario Logiodice Associate Director +54 11 52358100 Analista Secundario Banco de la Provincia de la Pampa SEM y Nuevo Banco del Chaco S.A. Santiago Gallo Director +54 11 52358100

Relación con los medios: Dolores teran– Buenos Aires – 5411 52358100 – dolores.teran@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los criterios 'Global Financial Institutions Rating Criteria' (Agosto 15, 2012 está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. En www.fitchratings.com.ar encontrará el informe completo. 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.