Fitch califica las ON Serie I de Banco Saenz SA

3 de febrero de 2010

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Argentina asignó la categoría A2(arg) a las Obligaciones Negociables de Corto Plazo Serie I por hasta VN $ 35 millones de Banco Saenz S.A. La calificación de Banco Saenz S.A. se fundamenta en la capacidad de negocios que le brinda el canal de ventas de Frávega S.A. (compañía del grupo) y su adecuada capitalización. Por otra parte, son limitantes de la calificación su baja participación de mercado y la operación en un segmento de negocios de mayor irregularidad (aunque atomizado) y sensibilidad a la evolución del contexto macroeconómico. La rentabilidad de Saenz en el ejercicio es satisfactoria, con un resultado neto de $6,5 millones (+51% sep'08). Se mantiene el margen por servicios como principal fuente de ingresos (43% de los mismos), mientras que se modera en el último trimestre la decreciente tendencia del margen por intereses (mayor retención de préstamos en balance). Por su parte, disminuye notoriamente el impacto sobre el resultado operativo de los cargos por incobrabilidad y la evolución de los gastos estructurales se conserva bajo control (variación interanual del 3%). La irregularidad de los préstamos disminuye en el último trimestre para registrar a sep'09: 12,8% vs. 13,6% a dic'08. Esto es adjudicado a: i) los ajustes realizados en la originación y ii) por el aumento del 36% del volumen de préstamos brutos en balance respecto a jun'09 (menores securitizaciones). Sin embargo, para Fitch la cobertura con previsiones es reducida: 55,2% (las realiza de acuerdo a la normativa BCRA). No obstante, la exposición del PN por este riesgo es baja y se conserva estable: 12,5%. El nivel de capitalización se considera holgado, con un ratio de PN/Activos del 21%. Para Fitch, esta condición es suficiente para soportar una desmejora mayor del contexto en el mediano plazo y/o para absorber una mayor expansión de negocios. Por su parte, las condiciones de liquidez de la entidad son aceptables. Continúa fondeándose principalmente a través de securitizaciones (cuenta con acuerdos que le aseguran la financiación de sus colocaciones de FF). A sep'09 registró su máximo nivel de depósitos, con una relevante participación del sector público ($66 millones). El calce de plazos es adecuado aunque conserva el riesgo de concentración (10 primeros clientes componen el 67% de los depósitos). Banco Saenz es un banco minorista relacionado con la cadena de locales Frávega, cuyo principal negocio es el otorgamiento de préstamos de consumo para la compra de electrodomésticos y artículos del hogar. Al 30.09.2009 sus activos alcanzaban a $ 420,8 millones, y su patrimonio a $88,6 millones. El informe de calificación de Banco Saenz S.A. se encuentra disponible en nuestra página, www.fitchratings.com.ar Contactos: Eduardo Sisti, Ana Gavuzzo – 5411+5235-8100