FIX (afiliada de Fitch Ratings) sube la Calificación de Largo Plazo de Banco Industrial S.A. y confirma la Calificación de Corto Plazo

28 de julio de 2021

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, subió a AA-(arg) desde A+(arg) la Calificación de Largo Plazo de Banco Industrial S.A. (BIND), manteniendo la Perspectiva Negativa, y confirmó en A1(arg) la Calificación de Corto Plazo.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

El cambio en la Calificación de Largo Plazo de BIND se sustenta fundamentalmente en el mejor desempeño relativo de la entidad respecto del grupo de bancos comparables en el rango de calificación A(arg). Posteriores subas de calificación estarán condicionadas a la significativa diversificación de su base de clientes, atomización de su estructura de fondeo, volumen de negocios y franquicia dentro del sistema financiero local. Adicionalmente, se consideró la pertenencia de la entidad al Grupo BIND, cuyas diferentes unidades de negocio le permitirán potenciar su actividad.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

La Perspectiva Negativa sobre la Calificación de Largo Plazo de BIND se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, la que se mantiene por el deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras.

Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundice el deterioro del entorno operativo puede afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y desacelerar la inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

PERFIL

Banco Industrial S.A. (BIND) es un banco universal orientado a servicios financieros a pymes y personas con un marcado desarrollo de digitalización de su operatoria. BIND se encuentra en proceso de reorganización societaria por el cual el banco y las empresas vinculadas pasarán a formar parte del Grupo BIND, propiedad de los actuales controlantes del banco. El Grupo BIND posee diferentes unidades de negocios, entre las cuales se destacan: BIND; Bind Broker de Seguros; Bind Inversiones; Bind Garantías; Bind Leasing; Moon – Money Online; Júbilo; Credicuotas; Poincenot; y B.Trader. Durante el año 2020 el Grupo sumó a la unidad de negocios a la compañía BIND Seguros, a partir de la compra de Por Vida Cia. de Seguros S.A.

El Grupo Económico se enfoca en la generación de un ecosistema integral de servicios financieros para empresas e individuos, en el que intervienen diferentes vehículos societarios y productos, con una alta digitalización y flexibilidad de procesos a fin de generar propuestas de valor a su base de clientes. En particular, la estrategia del banco está centrada en el desarrollo de cuatro unidades de negocios: Empresas, Individuos, Corporate y Digital.

En los últimos años, la rentabilidad de BIND se ha apoyado en una adecuada capacidad para generar ingresos, en su flexibilidad operativa y financiera, su eficiencia, y prudente gestión de los riesgos. A

mar'21 la entidad muestra un buen desempeño e indicadores de rentabilidad (ROAA: 3,6% y ROAE: 18,3%) que se encuentran muy por encima de la media de bancos privados nacionales a la misma fecha (0,2% y 1,0%, respectivamente), impulsados principalmente por el rendimiento de la cartera de títulos, los mayores ingresos netos por intereses y la menor presión de los cargos por incobrabilidad. La utilidad neta cayó un 45,8% respecto al nivel registrado a mar'20 a moneda homogénea, en gran parte debido al fuerte impacto del resultado por la posición monetaria neta.

A mar'21, el stock de préstamos en balance registró un crecimiento nominal del 55,4% respecto a mar'20 y una reducción real del 13,3% durante el primer trimestre de 2021, en un contexto de estrés de mercado, deterioro de las principales variables macroeconómicas y contracción de la demanda de crédito a nivel generalizado. El 79% de la totalidad de la cartera de créditos del BIND pertenece al segmento comercial y el 21% restante a consumo. La cartera irregular representa el 2,4% del total de financiaciones, en niveles similares a la media de bancos privados nacionales y mostrando una mejora respecto al mismo período del año previo. Se espera que la calidad crediticia de la cartera se mantenga en niveles adecuados, dado que una proporción considerable de los préstamos son descuento de documentos y préstamos personales vinculados a banca previsional (la cual ha tenido históricamente bajos niveles de mora). Asimismo, se destaca la adecuada cobertura de la cartera irregular con previsiones (2,4 veces).

El banco presenta ratios de solvencia adecuados, que se sustentan en su buena generación interna de capital. A mar'21, el ratio de Capital Tangible / Activos Tangibles asciende al 20,6% y los indicadores de capital regulatorio exhiben una mayor holgura como consecuencia de la menor exposición al riesgo de crédito producto de la contracción de la demanda crediticia y la mayor proporción de activos líquidos en cartera.

Por otra parte, la entidad se fondea principalmente con depósitos, que representan el 70,8% del activo. Estos han mostrado históricamente un nivel de concentración moderado, siendo un objetivo estratégico de la entidad la necesidad de reducir en el mediano y largo plazo este riesgo de concentración.

El banco mantiene una buena posición de liquidez siendo que los activos líquidos (disponibilidades, Leliqs, operaciones de pase y préstamos al sector financiero de corto plazo) representaban el 50% del total de depósitos y otros pasivos financieros menores a 365 días a mar'21.

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, www.fixscr.com.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Entidades Financieras presentada ante la Comisión Nacional de Valores (disponible en www.cnv.gov.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

Contactos

Analista Principal

Valentina Zabalo

Analista

(+5411) 5235 – 8170

valentina.zabalo@fixscr.com

Analista Secundario

Darío Logiodice

Director

(+5411) 5235 – 8100

dario.logiodice@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

(+5411) 5235 - 8100

mariafernanda.lopez@fixscr.com

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., 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. FIX SCR S.A. 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 FIX SCR S.A.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor”, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.