FIX (Afiliada a Fitch Ratings) asigna calificaciones a Banco del Chubut S.A.

29 de enero de 2018

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” (en adelante FIX), asignó las calificaciones A-(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo y A2(arg) al Endeudamiento de Corto Plazo de Banco del Chubut S.A. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación refleja el posicionamiento que detenta el Banco del Chubut en la zona en la que opera, su rol como agente financiero de la provincia, su buen desempeño, su buena capitalización y su adecuada calidad de activos. Además, se consideró su ajustado nivel de eficiencia y el riesgo político al cual está expuesto. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN Un deterioro sostenido en la calidad de sus activos que afecte de manera significativa su rentabilidad o su capitalización podría generar presiones sobre las calificaciones del banco. Una importante mejora en la eficiencia a partir de progresar significativamente en sus sistemas y procesos, así como una mayor diversificación de negocios que le permita aumentar sensiblemente su volumen de transacciones podría generar una mejora en las calificaciones del banco. PERFIL El Banco de Chubut S.A. es un banco comercial público. El 90% de su paquete accionario es propiedad del gobierno de la Provincia de Chubut. El banco es agente financiero del gobierno provincial y se especializa en banca de individuos, préstamos personales con débito en cuenta, principalmente a empleados públicos y jubilados, y banca comercial. El banco registra una buena rentabilidad, principalmente explicada por sus ingresos netos por intereses. Los ratios de rentabilidad son adecuados y crecientes durante los últimos períodos (ROA 3.4% a sep’17 vs 2.9% a sep’16), por encima de la media de bancos públicos (2.9% a sep’17). Cabe destacar que este indicador se ve afectado por el exceso de liquidez producto de los saldos residuales de la colocación de un bono en el exterior por parte de la Provincia de Chubut. Sus niveles de eficiencia son peores que la media del sistema financiero (Gastos de Administración/Ingresos 60.9% Banco del Chubut vs 50.9% sistema), aunque los mismos se ven afectados por la función social que cumple y por los altos costos de traslado de efectivo a sucursales. El patrimonio neto sobre activos alcanza a 12.7% (versus la media del sistema financiero de 12.3%) y el ratio de capital ajustado sobre riesgos ponderados el 28.8%, en virtud de la alta proporción de activos líquidos que mantiene la entidad, nivel que se considera muy bueno para la operatoria que desarrolla actualmente. La cartera irregular representa el 3.8% del total de préstamos a sep’17, aunque dicho indicador se encuentra afectado por el hecho de que el banco no realiza el pase a cuentas de orden de clientes en categoría “irrecuperable” y totalmente previsionados. Descontado este efecto, el ratio no superaría el 3% (a oct’17 es 2.9%), aunque se mantiene por encima de la media del sistema (1.7%). Cabe destacar la alta participación de los préstamos de consumo en la cartera total (alrededor del 66% a oct’17). A sep’17, la cobertura con previsiones es ajustada (70.3%), lo que expone 4.5% de su propio capital al riesgo de crédito. Este riesgo se ve mitigado por el alto porcentaje de la cartera de consumo con descuento de haberes. La principal fuente de fondeo del banco son los depósitos, que representan el 78% del activo. De los mismos, el 36.5% corresponde al sector público. A sep’17, el indicador de liquidez (Disponibilidades+Lebacs/Depósitos) alcanza el 43.8%. La entidad mantiene una importante proporción del activo en disponibilidades para su normal funcionamiento, dado el costo del traslado del efectivo desde Buenos Aires. Contactos: Renata Barlaro Analista Principal +54 11 52358100 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Maria Luisa Duarte Analista Secundario +54 11 52358100 Director Relación con los medios: Douglas D. Elespe doug.elespe@fixscr.com +54 11 523 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 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. Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de FIX para adquirir, vender o negociar valores negociables. 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.