FIX (afiliada de Fitch Ratings) revisa la perspectiva a Estable de BNA Suc. Uruguay

28 de abril de 2022

FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante “FIX”, confirmó la calificación nacional de largo plazo de Banco de la Nación Argentina – Sucursal Uruguay (BNAuy) en la categoría BBB(uy) y revisó la Perspectiva a Estable desde Negativa, en línea con el cambio de perspectiva de su accionista (Banco de la Nación Argentina - BNA).

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de BNAuy se basa en el soporte que posee de su casa matriz. La entidad es una sucursal y posee una garantía explícita del Banco de la Nación Argentina, cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. Asimismo, la calificación contempla la adecuada calidad de sus activos, su holgada liquidez y su buena capitalización, aunque sin dejar de considerar su reducido tamaño, la concentración de sus clientes y depositantes y su acotada rentabilidad.

La revisión de la Perspectiva a Estable desde Negativa, se alinea con el cambio de perspectiva de su controlante.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Una baja de calificación de Banco de la Nación Argentina y/o un deterioro en el entorno operativo en el que se desempeña la misma, podría derivar en una baja de calificación de la entidad. Asimismo, un fuerte deterioro, en los ratios de liquidez y capitalización podrían poner presión a la calificación.

Una disminución de la diferencia en la cantidad de notches entre la calificación internacional de Uruguay y de Argentina, podría incrementar la calificación de la entidad.

PERFIL

Banco de la Nación Argentina (Sucursal Uruguay) – BNAuy - es sucursal del Banco de la Nación Argentina, siendo éste una persona jurídica de derecho público en la República Argentina y cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. Su giro de actividad se orienta a la banca tradicional con la misión de impulsar el comercio bilateral, con énfasis en la colocación vinculadas a exportaciones argentinas. Tales actividades las desarrolla en una única filial propia ubicada en la ciudad de Montevideo.

BNAUY es una sucursal del Banco de la Nación Argentina (BNA), entidad calificada en AA(arg) Perspectiva Estable y posee una garantía explícita de su casa matriz, a través de una carta compromiso en la que se compromete a apoyar económicamente a la entidad en caso de que atraviese dificultades que afecten su solvencia y/o liquidez, evidenciadas a través del incumplimiento de normas legales o reglamentarias vigentes. Adicionalmente, las operaciones de BNA cuentan con garantía de la Nación Argentina y los activos de BNAUY representan menos del 1% de los del BNA.

BNAUY presenta un débil desempeño producto de su pesada estructura de costos en función de su acotada escala de negocios, lo que resulta en un déficit operativo durante los últimos años, revertido por ganancias de valuación principalmente de su posición de títulos en dólares. FIX prevé que el banco continúe registrando una débil generación de resultados a mediano plazo, a pesar de los esfuerzos que continúa realizando la sucursal por hacer más eficiente su estructura de costos e incrementar el volumen de cartera en balance.

En 2021, los resultados si bien fueron negativos, registraron una mejora significativa respecto del ejercicio anterior como consecuencia del saneamiento de la cartera de crédito que implicó menores cargos por previsiones en 2021 y al hecho que en 2020 el resultado de la Sucursal contabilizó el impacto de la pérdida de valor de los títulos soberanos argentinos en moneda extranjera. Estos factores explican la reducción del déficit del resultado neto de UYU201 millones a UYU22 millones entre 2020 y 2021. La rentabilidad de la entidad continúa en terreno negativo (ROAA: -0,6% y ROAE: -5,9%).

A dic'21 el Capital Tangible representaba el 9,1% de los Activos Tangibles y el ratio de capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo el 17,5%. Ambos indicadores recogen un deterioro respecto del ejercicio anterior producto del déficit de resultados que derivó en una contracción del patrimonio de BNAuy, y el crecimiento de los activos que resultó en un mayor apalancamiento. Cabe mencionar, que la calificación de la entidad considera el soporte y solvencia de su accionista.

La exposición a crédito del sector privado no financiero no es significativa en el balance, no obstante, la calidad de las financiaciones es limitada aunque presenta una mejora respecto del ejercicio anterior. A dic'21 la cartera en situación 3, 4 y 5 alcanzaba el 18% del total de financiaciones. Sin embargo, la morosidad medida como créditos vencidos era del 6,7%. En cuanto a las previsiones, la cobertura respecto a los créditos en situación irregular es adecuada (91,4% a dic'21) y holgada respecto de los créditos vencidos (245% a dic'21).

La principal fuente de fondos son los depósitos de los no residentes, con una elevada concentración. Al 31-12-21 los diez mayores depositantes representaban cerca del 72% del total. Las concentraciones se encuentran parcialmente mitigado por la estabilidad que ha presentado su base de clientes y la elevada liquidez que mantiene el banco.

BNAuy mantiene una reducida franquicia en Uruguay. El banco es la entidad de menor tamaño del sistema financiero uruguayo, con una participación de mercado del 0,38% en activos y depósitos.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó el Manual de Calificación de Entidades Financieras presentado ante el *Banco Central del Uruguay* (disponible en www.bcu.gub.uy).

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

CONTACTOS

Darío Logiodice

Director

dario.logiodice@fixscr.com

+54 11 5235-8100

María Fernanda Lopez

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8100

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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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 (www.fixscr.com)

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A considera creíbles. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 independiente 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 confirmó 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no está comprometida en la oferta o venta de

ningún título. Todos los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A estuvieron involucrados en el mismo 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no es un prospecto de emisión ni un sustituto 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no constituye el consentimiento de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A a usar su nombre en calidad de “experto” en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la “Financial Services and Markets Act of 2000” del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.