# FIX (Afiliada de Fitch Ratings) confirmó las calificaciones del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

25 de abril de 2017

Buenos Aires, 25 de abril de 2017. FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, decidió confirmar las calificaciones del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. Un detalle completo de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACION Las calificaciones del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. se fundamentan en las características de propiedad y en su rol estratégico como entidad financiera pública de segundo grado, en el marco del nuevo proyecto de gobierno. También se considera su amplia base de capital que le permitirá, junto con otras fuentes de fondeo, un fuerte crecimiento del crédito manteniendo adecuada capitalización. Se estima que de ser necesario el accionista daría soporte al banco. Además, la calificadora considera los riesgos políticos derivados de la exposición del banco a las políticas públicas. Su ratio de PN/activos alcanza el 32.3% a dic’16, muy superior a la media del sistema (11.2%), en tanto que la integración de capital excede en 311.0% la exigencia normativa. Su fortalecimiento patrimonial permite estimar que el banco posee un margen significativo para incrementar su nivel de actividad manteniendo buena capitalización. BICE mantiene muy buenos niveles de retorno. A dic’16 reporta un ROA de 4.4%, consistente con los niveles históricos y superior al del promedio del sistema (3.6%). A dic’16 se registra un aumento en la participación relativa del margen neto de intereses en los ingresos operativos netos (62.8%, vs 22.6% a dic’15) a pesar del alto costo de fondeo, como resultado de una política crediticia más agresiva. Para los próximos meses la calificadora espera la misma tendencia, favorecida por la gradual baja de las tasas de interés. La cartera irregular se redujo a 1.2% de la cartera total, vs 3.7% a dic’15, debido al fuerte aumento de las financiaciones y a que el banco dio de baja parte de sus créditos irregulares, en tanto que la cobertura con previsiones aumentó a 241.7% desde 130.7%. Adicionalmente, se señala la alta cobertura de la cartera con garantías. Si bien se prevé aumento de la mora en el sistema financiero, se estima que el banco exhibirá moderados niveles de irregularidad, ayudado por el crecimiento de la cartera corporativa. A dic’16 los 10 principales deudores representan el 40% de la cartera de créditos (vs 30% a dic’15), lo cual se estima razonable dada la particularidad de su operatoria. Por otra parte, se considera que el riesgo de concentración se encuentra mitigado en virtud de la cobertura de la cartera, tanto con garantías (45.1% a dic’16) como con patrimonio (51.5%). Su principal fuente de fondeo es su capital, seguido por líneas de crédito de entidades financieras del exterior y organismos multilaterales de crédito. Asimismo, la nueva administración del banco ha tenido una experiencia exitosa tanto en el mercado de capitales local con la colocación de las Obligaciones Negociables como en la obtención de nuevas líneas de organismos multilaterales. A dic’16 la liquidez inmediata (Disponibilidades + Lebacs) es el 27.6% del total de depósitos y obligaciones y cubre 3.6 veces sus pasivos a 30 días. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFIACIONES Un deterioro en la capacidad y/o en la disposición a brindar soporte de su accionista, que se considera poco probable, podría generar presiones en las calificaciones del banco. Un deterioro severo en el desempeño del banco que afecte su calidad de cartera, reduciendo sustancialmente sus niveles de rentabilidad y afectando su capitalización, podría generar presiones sobre su calificación. FIX SCR confirmó las siguientes calificaciones del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.: -Endeudamiento de Largo Plazo: AAA(arg) con Perspectiva Estable. -Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg) -Obligaciones Negociables Clase 1 con vencimiento a los 18 meses por un valor nominal de hasta $300 millones, ampliable hasta $1.000 millones: AAA(arg), Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Clase 2 con vencimiento a los 36 meses por un valor nominal de hasta $300 millones, ampliable hasta $1.000 millones: AAA(arg), Perspectiva Estable. -

Obligaciones Negociables Clase 3 con vencimiento a los 18 meses por un valor nominal de hasta $200 millones, ampliable hasta $1.200 millones: AAA(arg), Perspectiva Estable. -Obligaciones Negociables Clase 4 con vencimiento a los 36 meses por un valor nominal de hasta $200 millones, ampliable hasta $1.200 millones: AAA(arg), Perspectiva Estable. Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director 5411- 5235 - 8112 FIX SCR S.A. AGENTE CALIFICADOR DE RIESGO (asociada a Fitch Ratings) Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario María Fernanda López Senior Director 5411-5235-8100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 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.