FIX asigna la calificación de Garantizar SGR

27 de mayo de 2016

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, asignó la categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable a la Calificación Nacional de Largo Plazo de Garantizar SGR. Un detalle de las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado de prensa. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN Las calificaciones de Garantizar SGR se sustentan en su reconocida franquicia dentro del sector de Sociedades de Garantías Recíprocas, basada en sus altas sinergias operativas con el Banco de la Nación Argentina que se constituye en su principal accionista, socio protector y agente monetizador de los avales originados por la sociedad. La calificación de la entidad además contempla su buena calidad de activos, adecuado desempeño y la prudencia en el manejo de sus inversiones y posición de liquidez. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Una consistente diversificación de su base de clientes y atomización de sus riesgos, sumado a robustos indicadores de solvencia, podrían impulsar a la suba la calificación de la SGR. Un marcado deterioro de su calidad de cartera y/o un persistente aumento de su apalancamiento operativo, podrían presionar a la baja las calificaciones de la entidad. PERFIL Garantizar SGR (GTZ) es una Sociedad de Garantía Recíproca (SGR) que opera bajo el régimen que establecen las Leyes N° 24.467 y N° 25.300. El principal accionista de GTZ es el Banco de la Nación Argentina (BNA) con el 38% del capital accionario, y es la principal SGR del mercado con una participación del 34.5% de las garantías emitidas y el 59.1% del riesgo vivo a dic’15. El principal accionista de GTZ es el Banco de la Nación Argentina (BNA) con el 38.07% del capital accionario. El compromiso del BNA, no sólo se manifiesta en su participación accionaria, es el principal socio protector conservando el 39% de los aportes al Fondo de Riesgo y es el principal monetizador de las garantías con el 72.5% del riesgo vivo de la SGR. FIX evalúa que esta vinculación con el BNA es positiva y fundamental en su modelo de negocios y viabilidad financiera a largo plazo. La sociedad presenta una reconocida franquicia en el sector de sociedades de garantías recíproca. GTZ es la principal SGR del mercado con una participación del 34.5% de las garantías emitidas y el 59.1% del riesgo vivo (garantías vigentes a dic’15) durante 2015. Su buen posicionamiento en el segmento y crecimiento en su escala de negocios ha estado directamente ligado a su vínculo con el BNA. Las buenas prácticas de originación y de cobranzas, le han permitido a la entidad conservar una buena atomización de su cartera de avalados y una apropiada cobertura de contragarantías que han resultado en robustos indicadores de calidad de cartera. A dic’15 la mora histórica alcanzaba el 1.1% total de avales originados históricamente. FIX prevé a mediano plazo, en la medida que la financiación al sector incremente su penetración, que la morosidad de las carteras pyme se incremente por encima de los actuales niveles mínimos históricos, aunque a niveles aún saludables. La SGR ha manifestado una adecuada capacidad para fondear su operatoria mediante una continua ampliación de su fondo de riesgo (FR, 562% en los últimos cuatro años) con una creciente incorporación de nuevos socios protectores y la reimposición de aportes ya existentes, a lo que se suma el compromiso del BNA de continuar aportando fondos adicionales ante nuevos incrementos del FR. GTZ exhibe una creciente mejora de su desempeño, sustentado en un marcado crecimiento de su escala de negocios, que le han permitido lograr ganancias de eficiencia en su operatoria, sumado a la baja incobrabilidad de la cartera que reduce el impacto de previsiones sobre el resultado y una apropiada gestión de sus inversiones. FIX asignó las siguientes calificaciones de Garantizar SGR: - Calificación Nacional de Largo Plazo, Categoría AA-(arg) con perspectiva Estable - Calificación Nacional de Corto Plazo, Categoría A1+(arg) Contactos: Analista Principal Darío Logiódice Director +54 11 52358136 FIX SCR S.A. AGENTE CALIFICADOR DE RIESGO (asociada a Fitch Ratings) Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe,

doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 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 FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, 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. FITCH o FIX SCR 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 FITCH o FIX SCR.