

Fitch confirma calificación a Banco Cetelem Argentina SA

12 de marzo de 2010

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Argentina confirma la categoría AA+(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo, y la categoría A1+(arg) al Endeudamiento de Corto Plazo de Banco Cetelem Argentina S.A. La calificación de Banco Cetelem Argentina S.A. (CET) se fundamenta en soporte proporcionado por el grupo BNP-Paribas (calificación internacional de largo plazo AA). Este soporte se manifiesta explícitamente garantizando el fondeo de las actividades y, en términos estratégicos, respecto al control de gestión efectuado. En el ejercicio '09, CET conservó una adecuada dinámica de crecimiento aunque registra una negativa rentabilidad. Al respecto, a partir del segundo semestre de '09 comenzó a revertirse la negativa tendencia de sus resultados impulsados por una menor presión de cargos por incobrabilidad y los ajustes de gastos efectuados. Hacia delante, se estima una positiva rentabilidad a partir de consolidar los efectos de: i) las mejoras en la generación de financiaciones (parámetros más estrictos en su metodología y aumento del peso relativo en cartera de prendarios) y ii) sostener los niveles de eficiencia en las cobranzas alcanzados. Por su parte, su margen financiero (principal generador de ingresos) podría verse beneficiado por una menor presión del costo de fondeo derivado de la tendencia a la baja observada en la tasa de referencia local (BADLAR). A dic'09, el fondeo de CET muestra los resultados de las políticas de incremento en la diversificación realizados en el ejercicio. Si bien la concentración de las obligaciones continúa siendo elevada, CET mantiene un adecuado calce de plazos y además Fitch considera una fortaleza central de CET las garantías sobre las obligaciones otorgadas por el accionista. La morosidad de la cartera de financiaciones se conserva elevada: 10,2%, con una baja cobertura con provisiones: 71,6% y una exposición del PN por riesgo de crédito del 26%. Se estima que estos indicadores mostrarán una mejora en el mediano plazo en función a que adquieran mayor madurez las medidas más estrictas sobre sus parámetros de scoring y por un mayor volumen de prendarios en cartera. Los ratios de capitalización son ajustados e inferiores al promedio del sistema y de entidades comparables. No obstante, la calificación considera un elevado grado de soporte confirmado por los aportes efectuados en '09 (\$9 millones). Banco Cetelem Argentina S.A. es la filial en Argentina de BNP-Paribas Personal Finance. El modelo de negocios implementado está alineado con el modelo que implementa su accionista a escala global, esto es, se especializa en brindar soluciones al financiamiento del consumo a través de: i) alianzas con comercios que poseen sistemas de distribución, ii) tarjeta de crédito (marca propia) y iii) préstamos por Internet. El BNP-Paribas Personal Finance posee una propiedad del 95% del capital accionario y el 5% restante pertenece a Cofica Bail. Sus activos alcanzaban a \$305,3 millones al 31.12.09, y su Patrimonio a \$31,9 millones. Para realizar la calificación nacional de entidades financieras Fitch utilizó la metodología registrada con la Comisión Nacional de Valores. El informe de calificación de Banco Cetelem Argentina S.A. se encuentra disponible en nuestra página, www.fitchratings.com.ar Contactos: Eduardo Sisti, Ana Gavuzzo – 5411+5235-8100