

Fitch confirma calificación a Banco Cetelem Argentina SA

10 de diciembre de 2009

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 el potencial soporte que obtendría a través de su pertenencia al 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 y gestión de la operatoria argentina. En el ejercicio, CET mantiene un adecuado ritmo de aumento en sus financiaciones aunque la rentabilidad permanece negativa. Su esquema de resultados registra un margen financiero (principal generador de ingresos) con progresivo estrechamiento y con creciente influencia de los cargos por incobrabilidad y los gastos de estructura. Con todo, se estima una recuperación de los resultados en el segundo semestre de '09 aunque el cierre será igualmente negativo. Fitch continúa ponderando como una fortaleza central de CET las garantías sobre las obligaciones otorgadas por el accionista. El principal componente de fondeo son los depósitos a plazo fijo con participación del 46% y disminuyen los préstamos interbancarios: 34,5% (con lo cual posee un amplio margen de líneas vigentes). Además, CET captó fondos del ANSES (12% del fondeo). La concentración del fondeo es elevada. Con estas acciones la entidad mejoró la configuración de su calce de plazos. Con posterioridad al cierre, CET realizó una colocación de FF, lo cual mejoró su posición de liquidez. Para Fitch, si bien se ha estabilizado en su nivel, la morosidad se conserva elevada: 11,6% y además la cobertura con provisiones es baja: 54,8%, por lo que el riesgo de crédito continuará: i) afectando el resultado operativo y ii) exponiendo a riesgo el patrimonio: 42% de exposición a sep'09. Los ratios de capitalización son ajustados. Recientemente, CET capitalizó aportes irrevocables por \$5,4 millones y recibió aportes en efectivo por \$3,6 millones, son acciones que confirman el respaldo y soporte de los accionistas. 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. Recientemente, se confirmó la aprobación regulatoria respecto al cambio en la composición accionaria, y así BNP-Paribas Personal Finance pasó a poseer el 95% del capital y el 5% restante Cofica Bail. Sus activos alcanzaban a \$278,9 millones al 30.09.09, y su Patrimonio a \$31,4 millones. 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