

Fitch confirma calificación a Banco Cetelem Argentina S.A.

16 de septiembre de 2009

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. El ambiente operativo continúa mostrando signos de debilidad; si bien existe cierto optimismo respecto al mediano plazo para el contexto internacional, continúan evidenciándose problemas internos (p.e. deterioro fiscal de las provincias, inflación, etc.) los cuales afectarán la demanda y la calidad de los activos del sistema. CET mantiene a jun'09 un ritmo de crecimiento interanual de sus financiaciones de aproximadamente un 20%, aunque mantiene un desmejorado resultado operativo. Si bien en el último trimestre ha modificado su composición de fondeo (mejorando efectivamente su calce de plazos), su principal fuente de ingresos, el margen financiero, aún se mantiene presionado. Asimismo, conservan un significativo peso en sus resultados los cargos por incobrabilidad y el volumen de gastos operativos. Con todo, se estima que en el segundo semestre'09 ocurrirá una recuperación en la rentabilidad, aunque con un cierre igualmente ajustado, y deberían visualizarse los efectos de los ajustes de políticas con relación a la calidad de la cartera crediticia. La entidad ha modificado su estructura de fondeo; a jun'09 el principal componente de esta estructura son los depósitos a plazo fijo, ya que ha disminuido notoriamente el fondeo interbancario (poseen un amplio margen de líneas vigentes). La principal fortaleza de la entidad radica en las garantías sobre las obligaciones otorgadas por el accionista. El calce de plazos se encuentra adecuadamente configurado y poseen una certidumbre completa de los vencimientos de sus pasivos. Con posterioridad al cierre, CET realizó una colocación de FF, lo cual mejoró su posición de liquidez. En opinión de Fitch, la morosidad de su cartera se conserva elevada (14%) y además su cobertura con provisiones es baja (68%) por lo que un aumento en la morosidad continuará afectando al resultado operativo y al patrimonio (cuya exposición actual es muy elevada: 54%). Los ratios de capitalización son moderados y reflejan una progresiva disminución. Al respecto, en el trimestre CET recibió un aporte de capital de \$5,6 millones, gesto que corrobora el soporte de los accionistas. También, 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. 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. Sus activos alcanzaban a \$291,2 millones al 30.06.09, y su Patrimonio a \$25,1 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.