

Fitch confirma calificación a Banco Cetelem Argentina SA

19 de junio 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. CET presenta a mar'09 un desmejorado resultado operativo. A pesar del continuo crecimiento de sus negocios, el ingreso neto por intereses –principal fuente de ingresos de la entidad- sigue viéndose afectado por un contexto de costo de fondeo elevado. También producen un firme efecto sobre la negativa rentabilidad, el volumen de gastos operativos y los cargos por incobrabilidad. A futuro, Fitch considera que la entidad sostiene como desafíos para mejorar su rentabilidad, ajustar los controles sobre el crecimiento de los costos financieros y no financieros, y la calidad de la cartera crediticia. La entidad se fondea en un 47% a través de líneas bancarias (garantizadas por su accionista mayoritario) y a partir del segundo semestre de 2008 ha incrementado notoriamente la captación de depósitos a plazo fijo (a mar'09 registran \$ 119 millones, 49% de los depósitos y fondos de corto plazo). Los indicadores de liquidez son adecuados en función de la certidumbre completa de los vencimientos de sus pasivos. La cartera crediticia aumentó un 5% en el trimestre y su morosidad se conserva elevada (12,4% vs. 11,2% a dic'08); de todas maneras, es inferior a entidades comparables: 23,3%. Para Fitch, las provisiones sobre cartera irregular son bajas (63,5%) por lo que un aumento en la morosidad continuará presionando el resultado operativo y al patrimonio (cuya exposición actual es muy elevada: 56%). Los ratios de capitalización se consideran adecuados aunque expresan una progresiva disminución afectada por el incremento de las operaciones y por la desmejora de los resultados. Así, el riesgo de solvencia está reducido significativamente dado el soporte de los accionistas, aspecto éste que ha sido considerado en la calificación. Con posterioridad al cierre trimestral, CET recibió un aporte de capital. 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 \$289,7 millones al 31.03.09, y su Patrimonio a \$23,9 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