

Fitch confirma calificación a Banco Cetelem Argentina S.A.

18 de marzo 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. CET presenta a dic'08 una desmejora de su resultado operativo afectado por: i) un margen financiero, que registra similar volumen que a dic'07, presionado por el incremento del costo de fondeo, ii) el aumento de los gastos operativos (+36%) y iii) el incremento de los cargos por incobrabilidad (+45%). A futuro, Fitch considera que el resultado operativo continuará viéndose afectado principalmente por el volátil entorno de tasas de interés. La entidad tiene como desafíos para mitigar el estrechamiento del margen financiero ajustar los controles sobre el crecimiento de los costos y la calidad de la cartera. La cartera crediticia aumentó en el año un 18%, y si bien la morosidad se ha incrementado (11,2% vs. 7,9% a dic'07) está por debajo del pico registrado en sep'08 (13,3%) y es inferior a entidades comparables: 21,7%. Las provisiones sobre cartera irregular son bajas (61,4%) lo que en caso de aumento en la morosidad afectará el resultado operativo y al patrimonio (cuya exposición actual es elevada: 43,4%). Los ratios de capitalización se consideran adecuados aunque muestran tendencia decreciente y por debajo del sistema. El riesgo de solvencia está reducido significativamente dado el soporte de los accionistas, aspecto este que ha sido considerado en la calificación. 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 \$263,5 millones al 31.12.08, y su Patrimonio a \$27,5 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.