

Fitch confirma la calificación de GMAC Compañía Financiera S.A.

26 de julio de 2007

Fitch Argentina confirmó la Categoría AA(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo y la Categoría A1+(arg) al Endeudamiento de Corto Plazo de GMAC Compañía Financiera S.A. (GMAC). ? Las calificaciones de GMAC Compañía Financiera S.A. (GMAC) reflejan el soporte del accionista que garantiza el pago de todos sus pasivos bancarios, la satisfactoria performance de la compañía, la buena calidad de sus activos y la holgada capitalización. También se ha considerado la ajustada situación de liquidez que presenta en el cierre bajo análisis. ? Los resultados del primer trimestre de 2007 continúan con la tendencia favorable que se viene observando desde 2004, y permiten a la entidad presentar retornos sobre activo y patrimonio muy superiores a los de la media del sistema y de las compañías comparables. El crecimiento de los ingresos sustentados en un mayor nivel de actividad y la estabilidad de los gastos estructurales, permite estimar que la rentabilidad de GMAC será sostenible en el corto/mediano plazo. ? La entidad logró un importante crecimiento interanual en sus préstamos otorgados del orden del 31%, motivado por la reactivación del consumo en la economía argentina, que originó un destacado y sostenido crecimiento del sector automotriz desde el año 2004. ? La calidad de los activos es satisfactoria (GMAC no registra activos del sector público y sus financiaciones se dividen entre préstamos minoristas para la compra de automotores con garantía prendaria y financiación a los concesionarios de General Motors). Por su parte, la calidad de la cartera de préstamos es muy buena, con una irregularidad de solo el 0.29% y una cobertura con provisiones del 429%. ? El mayor desafío de la entidad es diversificar sus fuentes de fondeo. Utiliza para su financiación además del capital propio, préstamos interbancarios de corto y mediano plazo. Actualmente está tramitando la autorización del BCRA para la captación de depósitos institucionales y ha logrado líneas de crédito de entidades financieras en plazos mayores a un año. ? El nivel de capitalización es holgado y superior a la media del SFA, aunque resulta inferior a la media de las compañías comparables. El indicador PN/activos presenta una relación del 23.28%. Si bien las estimaciones de crecimiento harán que este indicador tienda a decrecer, la compañía estima una relación de PN/activos del 20% hacia fines de 2007. Además, el importante exceso en la integración de capital regulatorio permite inferir un crecimiento importante sin necesidad de inyecciones de capital. GMAC es una compañía financiera propiedad de GMAC LLC (68.42%) y Pardo Rabello Inversiones (31.58%). GMAC LLC tiene calificación internacional BB+ con perspectiva positiva, asignada por Fitch Ratings. GMAC Compañía Financiera otorga préstamos minoristas para compra de automotores con garantía prendaria y financiación a los concesionarios General Motors. Las marcas de General Motors se han ubicado segundas en ventas en la Argentina durante el primer trimestre de 2007, según publicaciones de la Asociación de Fabricantes de Automotores. Para mayor información consulte nuestra página web: www.fitchratings.com.ar
Contactos: Ana M. Gavuzzo, Emiliano A. Fiori +5411 5235-8100, Buenos Aires.