Fitch confirma las calificaciones del Banco de San Juan S.A.

19 de julio de 2007

Fitch Argentina, Buenos Aires : Fitch Argentina confirma en la Categoría A2 (arg) el Endeudamiento de Corto Plazo; en la Categoría A- (arg) con Perspectiva Estable a las Emisiones de Obligaciones Negociables Senior dentro del Programa Global de Obligaciones Negociables por USD 50 millones; y en la Categoría BBB+ (arg) con Perspectiva Estable las Emisiones Subordinadas dentro del mismo Programa de Banco de San Juan S.A. La calificación refleja el rol que desempeña Banco de San Juan (BSJ) como agente financiero de la provincia de San Juan (y de las provincias de Santa Cruz, Santa Fe y Entre Ríos a través de sus controladas). También representa su elevada rentabilidad y liquidez y la buena calidad de su cartera privada consolidada. Adicionalmente, se consideró el bajo nivel de solvencia que mantiene BSJ, que podría resultar afectado por la tendencia positiva que registra su nivel de actividad y la reducida capitalización de las utilidades obtenidas. El nivel de capitalización, medido como PN/activos, es bajo (7.3% versus 12.6% del sistema y 13.6% privados). Esta situación, sumada a la ausencia de un plan de capitalización para la entidad, al importante monto de resultados no asignados que integra el patrimonio y a las distribuciones de dividendos que está efectuando el Grupo, introduce riesgos significativos. A pesar de lo señalado, el banco cuenta con una holgada capacidad de crecimiento debido al cómputo, dentro de su RPC, de la llave negativa por la adquisición del Nuevo Banco de Santa Fe (NBSF), que le permite mantener un importante exceso en capitales mínimos (125%). El desafío de la entidad consiste en continuar con el crecimiento de la cartera de préstamos privada –SPNF- (60% el último año), con una política de riesgos prudente. A marzo´07, los créditos otorgados dicho sector representan el 34% del activo total; a su vez, muestran una baja irregularidad (1.6%) y una cobertura con previsiones del 118%. A pesar de ello, el nivel de previsiones sobre préstamos totales alcanza a 1.7% y se muestra descendente. El mayor aporte a las utilidades del BSJ consolidado proviene del NBSF, el cual concentra activos por $6,700 millones y es propietario del Nuevo Banco de Entre Ríos (NBERSA). Hacia marzo´07 BSJ registró buenos retornos aunque inferiores a los alcanzados el mismo período del año anterior debido a los menores ajustes por CER y al aumento de los gastos por la mayor actividad. El flujo de intereses neto presenta una tendencia positiva que se estima se prolongará dado el contexto económico favorable y la estrategia comercial más agresiva que implementó el BSJ a través de sus controladas. La exposición al sector público respecto de su activo alcanza un nivel razonable (12% neta de Lebacs/Nobacs), aunque representa 1.7 veces el patrimonio, debido al bajo nivel de solvencia de la entidad. BSJ muestra una holgada situación de liquidez; a marzo´07, sus recursos líquidos representan el 52% de los depósitos. Adicionalmente, cuenta con el fondeo relativamente estable del sector público, que representa el 52% de los depósitos totales y una cartera pasiva privada atomizada. La entidad desarrolla un negocio de tipo minorista. BSJ cuenta con 23 centros de atención a nivel individual y cerca de 330 empleados. Consolidado ocupa el puesto número ocho en el ranking de activos y el número cinco en los depósitos del sistema financiero privado; a su vez, posee 213 casas y su dotación es de aproximadamente 3600 personas. Para mayor información consulte nuestra página web: www.fitchratings.com.ar Contactos: Ana Gavuzzo, M. Fernanda López +5411 5235-8100, Buenos Aires.