

# Fitch confirma la calificación de Credilogros

4 de enero de 2007

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Argentina confirma la categoría "A3(arg)" al Endeudamiento de Corto Plazo de Credilogros compañía financiera S.A. La calificación de Credilogros se basa en el soporte de su accionista. Dada la reciente toma de posesión de esta compañía, aun no cuenta con un plan de negocios actualizado que permita la evaluación de sus negocios proyectados. No obstante ello, se ponderó de forma positiva su conocida marca, su posicionamiento, y el segmento en el cual se desenvuelve (financiación al consumo, segmento que ha mostrado un muy buen desarrollo luego de la crisis). Respecto a la situación actual de la entidad, cabe destacar su buena liquidez y holgada capitalización, en tanto que los niveles de rentabilidad y calidad de los activos observados son adecuados. En junio '06, la entidad fue adquirida por el Grupo de Servicios y Transacciones (GST). El Grupo participa en un primer momento con un 70% en esta transacción, y el 30% restante queda en manos del Banco del mismo grupo (BST) por el término de un año. Credilogros no será fusionada con BST. La entidad registra utilidades tanto a nivel operativo como neto. Estas se sustentan en sus ingresos netos por intereses y, en mucho menor medida, por sus comisiones. Dada su marca, posicionamiento, y segmento en el cual se desenvuelve, Fitch estima que el negocio continuará con su favorable evolución. A septiembre '06, la irregularidad de la cartera de la compañía representa el 9.7% de las financiaciones, registro que si bien es superior a la media del Sistema (3.9%) se ha reducido respecto al registro observado en septiembre '05 (10.1%). Por su parte, la cobertura de la cartera irregular con provisiones es adecuada, y asciende al 80.9%. La porción no cubierta con provisiones implica un compromiso potencial de sólo el 4.0% sobre el patrimonio neto, que se explica en gran medida por el holgado nivel de capitalización observado. Se resalta que la entidad efectúa venta de cartera en situación normal periódicamente (lo cual impacta de forma negativa sobre sus ratios de irregularidad). En adelante se espera que la cartera continúe exhibiendo niveles de calidad razonables, dada la intención de crecer en la colocación de créditos con código de descuento, los que poseen una mora inferior al resto de las líneas de crédito. Por su parte, se evalúa de forma positiva, el hecho de que la compañía no posea tenencias de instrumentos del sector público. Credilogros se fondea con capital propio, call money, depósitos, y cesión de su cartera de préstamos. En el futuro, planean crecer en depósitos en detrimento de los préstamos interbancarios. El nivel de liquidez es bueno. A septiembre '06, sus disponibilidades representan el 36.8% de sus depósitos. Además, la entidad posee más de \$70 millones de préstamos de consumo de corto/mediano plazo que eventualmente podría ceder a otras entidades o recuperar. El nivel de capitalización de la entidad se considera holgado, ubicándose bien por encima de la media del sistema (PN/Activos: 30.2% versus 12.7% del SFA). Asimismo, se destaca la ausencia de activos del sector público. Si bien se espera que la actividad de la entidad se incremente, los indicadores de capitalización registrados dejan un amplio margen para que esto suceda sin necesidad de inyecciones de capital adicionales. Credilogros es una compañía financiera que posee 35 sucursales distribuidas en todo el país. Participa fundamentalmente en actividades de préstamos personales para consumo. Sus activos alcanzaban a \$136.3 millones al 30.09.06, con un Patrimonio Neto de \$41.2. millones. Para mayor información diríjase a nuestra página web: [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar)  
Contactos Bs. As.: Alejandro Manfredo, Ana Gavuzzo, Lorna Martin – 5411+5235-8100