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

27 de diciembre de 2006

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 a través de sus controladas, de las provincias de Santa Cruz, Santa Fe y Entre Ríos), su elevada rentabilidad y liquidez, y la buena calidad de su cartera privada consolidada. Por otra parte, se ha evaluado el bajo nivel de solvencia que mantiene BSJ desde la adquisición del Nuevo Banco de Santa Fe (NBSF) y el desafío que le genera su proyecto de expansión a la provincia de Mendoza. El nivel de capitalización, medido como PN/activos, es bajo (5.2% versus 12.7% del sistema y 13.5% 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 NBSF, que le permite mantener un importante exceso en capitales mínimos. El mayor desafío de la entidad consiste en continuar con el crecimiento de la cartera de préstamos privada (41% el último nonestre), aplicando los fondos provenientes de su portfolio de Lebacs/Nobacs, que representan el 33.6% del activo. A septiembre´06, los créditos otorgados a dicho sector representan el 30% del activo total; a su vez, muestran una irregularidad en descenso (2.0%) y una cobertura con previsiones del 126%. La entidad mantiene una importante tenencia de Lebacs y Nobacs ajustables por CER que responde a una decisión estratégica. A septiembre´06 esa cartera constituye su principal fuente de utilidades. El resultado del banco orignó un ROA de 2.6%, nivel que se estima sostenible en el corto plazo fundamentalmente por los resultados individuales que aporta principalmente NBSF, entidad que a su vez controla el paquete accionario del Nuevo Banco de Entre Ríos (NBERSA). La exposición al sector público respecto de su activo alcanza un nivel razonable (13% neta de Lebacs/Nobacs), aunque representa 2.5 veces el patrimonio, debido al bajo nivel de solvencia de la entidad. BSJ muestra una holgada situación de liquidez; a septiembre´06, sus recursos líquidos representan el 57% de los depósitos. Adicionalmente, cuenta con el fondeo relativamente estable del sector público, que representa el 53% de los depósitos totales y una cartera pasiva privada atomizada. La entidad desarrolla un negocio del tipo minorista, habiendo participado en las privatizaciones de los bancos de las Provincias de San Juan y Santa Cruz y adquiriendo las el Nuevo Banco de Santa Fe y –a través de este último- el Nuevo Banco de Entre Ríos. Desempeña en la actualidad el rol de Agente Financiero en las cuatro provincias. Cuenta con 22 centros de atención a nivel individual, mientras que consolidado ocupa el puesto número cinco en el ranking de activos y el número cuatro en los depósitos del sistema financiero privado. A su vez, posee 211 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.