Fitch confirma en "A2(arg)" la calificación de Endeudamiento de Corto Plazo de Banco Comafi

20 de diciembre de 2004

Fitch Argentina, Bs. As – Diciembre 17, 2004: Fitch Argentina confirma la calificación A2(arg) asignada al Endeudamiento de Corto Plazo de Banco Comafi S.A. La calificación se fundamenta en su holgada liquidez de corto plazo, su positivo desempeño en términos de rentabilidad total y en los negocios que constituyen su core business, el posicionamiento de mercado recientemente alcanzado y sus favorables perspectivas de evolución. No obstante, cabe mencionar que la calificación se ve afectada por la vulnerabilidad del sistema financiero, entendiendo que eventos relacionados con el soberano podrían influir negativamente en la capacidad de pago de las obligaciones de la Entidad. Al cierre trimestral de septiembre de 2004, Banco Comafi registra una utilidad neta consolidada de $6.2 mln., ascendiendo el ROE al 14.4% y el ROA al 1.3%. Las principales fuentes de ingresos de la Entidad provienen de sus resultados por intermediación y por negociación de títulos. La leve disminución del resultado en términos absolutos frente a igual trimestre del ejercicio económico anterior (ganancia de $7.3 millones) ha sido fundamentalmente atribuible a un crecimiento en las erogaciones en personal, en gran medida compensado por los más altos ingresos netos por intereses percibidos. La irregularidad de la cartera del Banco representa, a nivel consolidado, el 5.7% de las financiaciones al sector privado a sep'04. Su disminución respecto a sep'03 (8.4%) respondió en gran medida al crecimiento de las financiaciones otorgadas. La cobertura de la cartera irregular con previsiones asciende al 58.7%, la que se infiere razonable si se tiene en cuenta que implica un compromiso del 11.4% sobre el patrimonio (8.3% para el sistema y 5.4% para bancos privados nacionales a igual fecha). Por otra parte, también a nivel consolidado, La Entidad exhibe una tenencia de instrumentos del Sector Público de $ 292.0 millones, de los cuales $ 151.5 millones son lebacs. Descontando las lebacs, el valor real de dichos activos es incierto, dada la inexistencia de un mercado líquido para estos instrumentos, a la vez que su forma de registración genera una sobrevaloración de activos y patrimonio. Sin embargo, en el caso de Comafi, la exposición al Sector Público asciende al 14.5% de su Activo total y a 1.67 veces su PN a sep'04 (7.0% y 0.8 veces respectivamente sin lebacs), registrando un nivel muy inferior al de la media del Sistema, que ronda el 50% s/Activos y 4.0 veces s/PN). La liquidez actual de la entidad es holgada, ascendiendo el ratio Activos Líquidos/Depósitos al 41.0% a sep'04. Los ratios de capitalización son más bajos que la media del Sistema. Sin embargo, se consideran razonables teniendo en cuenta la menor porción de activos al Sector Público que podrían estar sobrevaluados, la generación de ganancias en forma recurrente y la existencia de reservas de capital adicionales (por diferencias de valuación de títulos en garantía de la asistencia otorgada por SEDESA para la compra de ciertos activos del ex Scotiabank Quilmes). Banco Comafi fue creado en 1992. Si bien en sus orígenes operaba exclusivamente como banco mayorista, en la actualidad posee una diversificada cartera de negocios y desarrolla su actividad con mayor énfasis en la banca minorista, producto principal de la compra de parte de la cartera del ex Scotiabank Quilmas y la cartera de tarjetas de crédito de Providian. Al 30.09.04 Comafi mantenía activos por $ 2007.6 millones con un Patrimonio Neto de $ 175.4 millones. El informe de calificación de Banco Comafi S.A. se encuentra disponible en nuestra página web, www.fitchratings.com.ar Contactos: Evelyn Paradela, Ana Gavuzzo, Lorna Martin - 5411+4327-2444