Fitch confirma la calificación del Banco de Chubut S.A.

22 de marzo de 2010

Fitch confirmó en la Categoría A2 (arg) la calificación del Endeudamiento de Corto Plazo del Banco de Chubut S.A. La calificación refleja el posicionamiento del banco en la zona en que opera, su rol como agente financiero de la provincia y su muy buena liquidez. Asimismo, se ha considerado la participación mayoritaria de la provincia de Chubut en el capital del banco, que introduce cierto riesgo político. También se tiene en cuenta el desafío de la entidad en mantener políticas prudentes y un desempeño ordenado. En el primer semestre del ejercicio el banco acumuló un incremento del 77% en su resultado antes de impuestos ($51,8 mill) respecto al año anterior, producto de los resultados netos por títulos y de los ingresos netos por intereses. El ROAA (2,95%), es acorde a la media de bancos comparables (ROAA 2,88%). En el corto plazo se estima que la rentabilidad se mantendrá en niveles cercanos a los actuales acorde con los mejores indicadores de actividad económica que han impactado en un pregresivo crecimiento del crédito, recomposición de la cadena de pagos y una baja generalizada de tasas. Los cargos por incobrabilidad representaron el 22,1% de los resultados antes de cargos por incobrabilidad, manteniendo la tendencia descendente producto de la mejora en la morosidad de la cartera y acorde con el promedio histórico de los últimos cinco ejercicios (26,8%). El total de financiaciones representa aproximadamente el 29% del activo, de las cuales, el 79,5% son préstamos de consumo y el resto son créditos comerciales privados. El resto del activo se concentra en tenencias de títulos (33%), esencialmente letras y notas del BCRA, y operaciones de pases (16%) con otras entidades del sistema financiero local en los que aloca el exceso de liquidez. La irregularidad de la cartera se ha estabilizado alrededor de los 5 pp en los últimos seis meses, mostrando, en el margen, una tendencia descendente. Si bien el indicador se encuentra por encima de lo observado para su grupo de referencia (2,87%), aún permanece en niveles aceptables. La cobertura con previsiones es baja (67%), si se la compara con entidades con similar modelo de negocio (97,9%) o con el SFA (a dic'09: 120%). La liquidez del banco es holgada, las disponibilidades, calls e instrumentos del BCRA cubren el 68.7% de los depósitos y constituye una fortaleza para la entidad. La capitalización de la entidad es razonable, el ratio de patrimonio neto/activos fue del 12.1% a dic'09, en línea con la media del sistema (12,2%). Sin embargo, de no considerase como aporte de capital el crédito que tiene la provincia con la Nación por coparticipación federal de impuestos, el endeudamiento de la entidad alcanzaría 9 veces, por encima de la media del sistema (7 veces). CHUB comenzó sus actividades en 1959 y en 1996 se transformó en sociedad anónima. Se focaliza en la atención a individuos, actúa como agente financiero del Estado Provincial y muestra un alto grado de fidelización. Los activos de CHUB alcanzaban a $2224.1 millones al 30.09.09, con un Patrimonio Neto de $271.6 millones. Para mayor información consulte nuestra página web: www.fitchratings.com.ar Contactos: Darío Logiodice, Maria Fernanda Lopez +5411 5235-8100, Buenos Aires.