# Fitch confirma en A-(arg) la calificación de las ON de Banco de San Juan

27 de diciembre de 2005

Fitch Argentina, Buenos Aires diciembre 27, 2005: 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 citado 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 de BSJ a partir de 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 significativamente bajo y alcanza a 4.2% (Sistema: 11.8% y Privados: 12.1%). Esta situación, sumada a la ausencia de un plan de capitalización para la entidad y al importante monto de Resultados No Asignados que integra el patrimonio, introduce riesgos importantes. A pesar de lo señalado, Banco cuenta con una significativa 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. Si bien se observa un incremento sostenido de la cartera de créditos al sector privado, la misma aún representa sólo el 19.2% del activo, por lo tanto el desafío de la entidad consiste en continuar efectuando aplicaciones en préstamos dentro de un mercado que exhibe una alta competencia. La entidad mantiene una importante tenencia de Lebacs y Nobacs que responde una decisión estratégica. A sep.´05 esa cartera constituye el principal activo de BSJ (41%). El resultado neto de la entidad al cierre de sep.´05 provino fundamentalmente de los Ajustes netos por CER, el resultado por títulos, y las comisiones netas registradas. Adicionalmente, el flujo neto por intereses se mostró creciente, aunque aún registra una baja participación sobre el total de ingresos. La utilidad alcanzada estima sostenible en el corto plazo fundamentalmente por los resultados individuales que aporta el NBSF. La exposición al Sector Público respecto de su Patrimonio es elevada, aunque se reduce al 16% si neteamos la tenencia de instrumentos del BCRA y, de acuerdo a manifestaciones de la entidad, la valuación a mercado de ese portfolio no impactaría significativamente sobre el patrimonio. La irregularidad de la cartera privada es baja (4.1%/Sistema: 10.2%) y no refleja un compromiso sobre el patrimonio debido al nivel de cobertura con previsiones (100.2%). BSJ muestra una holgada situación de liquidez, a sep.´05 sus recursos líquidos representan el 65.5% de los depósitos. Adicionalmente, cuenta con el fondeo relativamente estable del Sector Público 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 Nro.7 en el ranking de activos y Nro.5 en los depósitos del Sistema Financiero Privado, posee 208 casas y su dotación es de aproximadamente 3500 personas. Para mayor información consulte nuestra página web: www.fitchratings.com.ar Contactos: Ana Gavuzzo, M. Fernanda López +5411 5235-8100, Buenos Aires.