Fitch confirma las calificaciones de Banco de San Juan

21 de octubre de 2005

Fitch Argentina, Buenos Aires octubre 21, 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 y Santa Fe), la 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 y el desafío que le genera su proyecto de expansión a la Provincia de Mendoza. El resultado neto de la entidad al cierre de junio´05 mostró un ROA de 2.3% y un ROE de 49.4%. La utilidad derivó fundamentalmente de los Ajustes netos por CER, el resultado por títulos, y las comisiones netas registradas. Adicionalmente, los ingresos netos por intereses se mostraron crecientes, aunque aún registran una baja participación sobre el total de ingresos. La calidad de cartera del Banco presenta mejoras. El nivel de irregularidad de las financiaciones del sector privado se redujo del 7.5% al 3.1% el último trimestre, mientras que la cobertura con previsiones es adecuada (96.8%), con un bajo compromiso sobre el P.N. de la entidad (0.4%). Su exposición al Sector Público, neta de la tenencia de instrumentos del BCRA, alcanza niveles razonables respecto del activo de la entidad, aunque resulta elevada en relación al patrimonio, debido al bajo nivel de capitalización del Banco. La cartera de Lebacs y Nobacs constituye el principal activo del Banco (44%) y tiene un plazo de entre 12/18 meses. Si bien se consideran líquidos a estos instrumentos, se destaca que los mismos constituyen un desafío para la entidad, la cual deberá aplicar paulatinamente saldos en financiaciones dentro de un mercado que exhibe una débil demanda al crédito y una alta competencia. BSJ muestra una holgada situación de liquidez, a jun.´05 sus recursos líquidos representan el 70.3% de los depósitos. Adicionalmente, cuenta con el fondeo relativamente estable del Sector Público y una cartera pasiva privada atomizada. El nivel de capitalización, medido como Patrimonio Neto/Activos, es significativamente bajo y alcanza a 4.8% (Sistema: 11.5% y Bancos Privados: 12%). 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, el 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. La entidad desarrolla un negocio del tipo minorista, habiendo participado en las privatizaciones de los bancos de las Provincias de San Juan, Santa Cruz y Santa Fe, desempeñando en la actualidad el rol de Agente Financiero. A nivel consolidado ocupa el puesto Nro.7 en el ranking de activos y Nro. 5 en los depósitos del Sistema Financiero Privado, cuenta con 135 casas y su dotación es de aproximadamente 2400 personas. Para mayor información consulte nuestra página web: www.fitchratings.com.ar Contactos: Ana Gavuzzo, M. Fernanda López +5411 5235-8100, Buenos Aires.