

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

29 de marzo de 2005

Fitch Argentina, Buenos Aires, marzo 29, 2005: Fitch Argentina confirma en la Categoría A3 (arg) el Endeudamiento de Corto Plazo, en la Categoría BBB+ (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 a 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. Adicionalmente 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 ascendió a \$108.5 mill. al cierre del ejercicio 2004, y derivó fundamentalmente de las comisiones netas registradas y del resultado por títulos. En menor medida la ganancia anual respondió a los Ajustes por cláusula CER netos y a los ingresos netos por intereses. La Entidad presenta una elevada exposición al Sector Público respecto de su Patrimonio (4 veces) que introduce riesgos a raíz del valor incierto de esos activos. El stock de financiaci3nes del Banco muestra un fuerte crecimiento anual (42%), que redundó en menores niveles de irregularidad y superiores ingresos netos por intereses, sin embargo los préstamos aún exhiben una baja participaci3n sobre el Activo (26.6%). La cartera de créditos otorgados al Sector Privado presenta una irregularidad de 7.3% que es cubierta holgadamente por las provisiones constituidas (86%), mientras que la proporci3n no cubierta representa el 3.8% del Patrimonio Neto a dic. '04. BSJ muestra una holgada situaci3n de liquidez, a dic. '04 sus recursos líquidos representan el 68.69% de los dep3sitos. El citado nivel excede las medias comparables y se considera muy bueno. Adicionalmente, cuenta con el fondeo relativamente estable del Sector Público y una cartera pasiva privada atomizada. El nivel de capitalizaci3n, medido como Patrimonio Neto/Activos, es significativamente bajo y alcanza a 4.5% (Sistema: 10.7% y Bancos Privados: 11.9%). Esta situaci3n, sumada a la ausencia de un plan de capitalizaci3n para la entidad, introduce riesgos importantes. Independientemente de ello, el Banco cuenta con una significativa capacidad de crecimiento debido a que el c3mputo de la Llave Negativa por la adquisici3n del NBSF en su RPC le permite mantener una importante holgura en capitales m3nimos. 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.9 en el ranking de activos y Nro. 5 en los dep3sitos del Sistema Financiero Privado, cuenta con 136 casas y su dotaci3n es de aproximadamente 2400 personas. Para mayor informaci3n consulte nuestra p3gina web: [www.fitchratings.com.ar](http://www.fitchratings.com.ar)  
Contactos: Ana Gavuzzo, M. Fernanda L3pez +5411 5235-8100, Buenos Aires.