

Entidades Financieras Banco Columbia

Calificación

Calificación del Emisor a Largo Plazo:
BBB+. Perspectiva en desarrollo.
Calificación de Emisor a Corto Plazo: A2
Obligaciones Negociables Subordinadas
Serie 1. Monto de \$95.900.000.- Vto.
17.05.2020. Calificación BBB+.
Perspectiva en desarrollo.

Tipo de informe

Revisión. Fecha último Balance
30/09/2015.

Metodología de Calificación

Se utilizó la Metodología de Calificación de
Riesgos de Entidades financieras,
Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por
Entidades Financieras aprobada por la CNV
bajo la Resolución CNV 17357/14

Analistas

Jorge Dubrovsky
jdubrovsky@untref.edu.ar
Martín Iutrzenko
miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

11 de Diciembre de 2015

Advertencia

El presente informe no debe considerarse
una publicidad, propaganda, difusión o
recomendación de la entidad para
adquirir, vender o negociar valores
negociables o del instrumento de
calificación.

Calificaciones¹

Calificación del Emisor a Largo Plazo: BBB+.
Perspectiva en desarrollo.
Calificación del Emisor a Corto Plazo: A2.
Obligaciones Negociables Subordinadas Serie
1. Monto: \$95.900.000. Vencimiento: 17 de mayo del
2020. Calificación: BBB+. Perspectiva en Desarrollo.

Fundamento de la calificación

- La entidad integra la Asociación de Banca Especializada y cuenta con una importante cobertura de 48 sucursales distribuidas en el territorio nacional.
- Líder en originación de créditos para jubilados bajo la modalidad de débito en cuenta e importancia en el mercado de tarjetas de crédito con montos pequeños.
- Experiencia en el negocio de sectores de población de ingresos medios y bajos, con trayectoria en el negocio de mutuales y cooperativas a través de préstamos con código de descuento.
- Favorable evolución del ratio cartera irregular sobre financiaciones que, si bien es superior al observado en el sistema financiero, descendió 4,4 p.p. respecto al señalado en el Informe Inicial.
- El índice de morosidad disminuyó 4,7 p.p. desde la calificación inicial realizada por ACR UP UNTREF pero continúa siendo elevado respecto al del sistema bancario consolidado local (9,0% vs 2,5% respectivamente). Sin embargo se recuerda que el Banco Columbia realiza, como parte de su estrategia de fondeo, la venta y cesión de la fracción de mayor calidad de la cartera de créditos a fideicomisos financieros, los que administra como agente de cobro y custodia.
- La rentabilidad sobre activos y patrimonio continúa siendo baja. La entidad ha tomado cuenta de esta situación y la sustitución de mecanismos de fondeo

¹ Nota: las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores “+” o “-” para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría.

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. La Perspectiva en desarrollo indica que la calificación puede subir, bajar o ser confirmada.

de alto costo a través de la captación de depósitos es la estrategia elegida para atender esta situación.

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

En cumplimiento de los requerimientos de la Comunicación A 5398 del BCRA el Banco presentó al BCRA un Programa de Pruebas de estrés que estima el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables. La Gerencia Integral de Riesgo de la entidad planteó los diferentes escenarios de estrés para el desarrollo del año.

En las pruebas de estrés realizadas como ejercicio integral, se plantean retiros significativos de depósitos como riesgo de concentración, dificultades para acceder al mercado de call y pases, caída en los precios de los títulos públicos (a modo de contemplar el riesgo de mercado), variaciones en el tipo de cambio (con el objetivo de medir el riesgo de moneda extranjera y la imposibilidad de poder emitir un fideicomiso o vender cartera, a modo de riesgo de titulización).

Tras realizar un mapeo de los escenarios de estrés planteados y de las acciones mitigantes, se llega a la conclusión que en cada uno de ellos el Banco podría cumplir con sus obligaciones de integración de las exigencias regulatorias de efectivo mínimo durante todos los días.

Activos

De los principales rubros que componen el Activo al tercer trimestre de 2015, las Disponibilidades representan el 11,4% y la tenencia de Títulos Públicos equivale al 9,4%, valores sensiblemente menores al ratio del sistema bancario consolidado local, que alcanza el 13,4% y 23,9% respectivamente. La proporción de los Préstamos respecto del Activo Total experimentó un incremento de 7,8 puntos porcentuales (p.p.) respecto al segundo trimestre del año alcanzando el 52,3% para el Banco Columbia, mientras que el Sistema Financiero exhibe una proporción del 49,7%.

La cartera de financiamientos de la entidad es atomizada y aunque, en el noveno mes del año, hubo una leve concentración en la evolución del crédito para los 10 mayores clientes se desestima que ello pueda afectar la solvencia de la entidad. Para este grupo de clientes la concentración del crédito se incrementó 3,6 p.p. y alcanzó 13,1% del total de préstamos. Para los siguientes 50 mayores clientes se mantuvo relativamente estable en torno al 7,4% de la cartera y los 100 siguientes representaron sólo el 0,9% de las financiamientos totales.

Se destaca la disminución del ratio cartera irregular sobre financiamientos -básicamente cartera de consumo- que descendió hasta 5,4% y aunque continúa siendo superior al observado en el Sistema Financiero (1,55%) disminuyó 4,4 p.p. respecto al primer trimestre del año. Este resultado es producto de la expansión de la cartera de créditos -pasó de \$ 2.106 millones a \$ 2.800 millones- y de una mejor gestión en su originación que disminuyó en volumen y como proporción las financiamientos en situación irregular. Además se señala que la misma se encuentra cubierta en un 70,7% con provisiones.

La cartera vencida representa el 9% de la cartera total y se mantuvo estable respecto al segundo trimestre del año. ACR UP UNTREF recuerda que, como parte de su estrategia de fondeo, el Banco Columbia realiza la venta de cartera y cesión de la fracción de mayor calidad de ésta a fideicomisos financieros, permaneciendo en su contabilidad exclusivamente los activos de calidad inferior. No obstante como fiduciante lleva a cabo la gestión y la administración, actuando como agente de cobro y custodia de la cartera fideicomitada.

Beneficios

En el tercer trimestre del año, la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) cayó hasta 1,20% y la rentabilidad sobre activos (ROA) disminuyó a 0,10%, mientras el sistema bancario consolidado exhibe ratios muy disímiles (29,16% de ROE y 3,71% de ROA).

En el tercer trimestre del año, la ganancia acumulada del Banco Columbia ascendió a \$ 9,39 millones e implicó una mejora de 8,6% respecto al trimestre anterior. Los ingresos financieros presentaron respecto al balance al 30 de junio un aumento de 28,7%. Los egresos financieros crecieron 29,9%, fundamentalmente sobre la base de mayores intereses por Depósitos debido al incremento en la captación realizada de plazos fijos minoristas y en el incremento de la tasa promedio de los mismos².

Los ingresos por servicios netos llegaron a \$ 165,09 millones exhibiendo un aumento de 39,3% respecto al segundo trimestre debido principalmente a ingresos por operaciones activas y otras comisiones y a una suba moderada de los egresos por servicios.

Los cargos por incobrabilidad se incrementaron 21,0% en el noveno mes del año y llegaron a la suma de \$ 145,54 millones.

En cuanto a los gastos por administración, los mismos totalizan \$ 796,14 millones al 30 de septiembre de 2015 y se incrementaron 29,7% en el tercer trimestre como consecuencia del incremento en el costo laboral por paritarias salariales y por la suba en otros gastos operativos (principalmente en servicios de seguridad).

ACRUP UNTREF hacen mención que el Banco Central de la República Argentina (BCRA) reconoce el carácter de banca especializada del Banco Columbia. Como tal, la entidad pudo sumar 10 p.p. más de tasa de interés sobre las tasas de Lebac para sostener la viabilidad del negocio bancario. Si bien la rentabilidad en el trimestre fue marginal, mantuvo su nivel de operaciones sin reducciones en su estructura, tanto de sucursales como de personal.

Asimismo, para junio de 2016, el Banco Columbia se propuso como objetivos mejorar sustancialmente su rentabilidad, moderar el riesgo crediticio, incrementar la captación de depósitos minoristas con el objetivo de continuar reduciendo la participación de fideicomisos dentro de su estructura de financiamiento y continuar creciendo en el segmento de individuos de medios y bajos ingresos.

Liquidez

El ratio Disponibilidades/Depósitos del Banco Columbia al 30 de septiembre de 2015 es del 13,7%, 4,2 p.p. por debajo del mismo ratio del Sistema. La tenencia de títulos públicos en relación al pasivo total de la entidad es de 10,00% frente a 27,5% del mismo ratio del sistema bancario consolidado.

En el mismo período, la concentración de los 10 mayores depositantes respecto del total de los depósitos representa el 30,9%, manteniéndose relativamente estable en el período analizado. Para los 50 siguientes mayores clientes la concentración disminuyó 3,5 p.p. representando el 6,7% de los depósitos totales.

Capitalización

² Según modificaciones establecidas por la Comunicación "A" 5781 del Banco Central de la República Argentina

Al finalizar el tercer trimestre de 2015, la capitalización del Banco Columbia se mantuvo estable y evidenció una solvencia global de 6,7 p.p. La cobertura del activo (6,3%) se mantuvo y se encuentra en niveles inferiores a los del Sistema (12,93%).

Observaciones de impacto macroeconómico y social

Dadas las características de volumen de la institución, el impacto macroeconómico que puede generar el Banco es muy menor. Sin embargo, como le es reconocido por el BCRA, el Banco Columbia forma parte de la banca especializada e integra la asociación de bancos correspondiente. En estos términos, se resalta el impacto social de estas entidades y del Banco Columbia en particular, dado que son las que facilitan créditos para consumo al segmento de menores recursos y de mayor riesgo crediticio de la población.

Definiciones de las calificaciones

La calificación “BBB+” de largo plazo otorgada al Banco Columbia y a las Obligaciones Negociables del Banco corresponde a las emisiones o emisores calificados en BBB nacional, presentan una adecuada capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales. Presentan perspectivas de debilitamiento en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios.

La calificación “A2” de corto plazo otorgada al Banco Columbia corresponde a las emisiones o emisores calificados en “A2” nacional, implican una adecuada capacidad de pago de los compromisos financieros comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales. En el corto plazo son vulnerables ante cambios en las condiciones económicas, del sector o en el emisor, comparadas con aquellas de más alta calificación.

Nota: las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores “+” o “-” para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría.

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. La Perspectiva en desarrollo indica que la calificación puede subir, bajar o ser confirmada.

Las Obligaciones Negociables están subordinadas efectivamente al pago a los acreedores garantizados y a los depositantes existentes y futuros del Banco y para la calificación de las referidas Obligaciones Negociables el factor principal de valoración es la calificación del emisor.

Anexos:

ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL (Montos expresados en miles de pesos)	A: Dic-2014	A: Mar-2015	A: Jun-2015	A: Sep-2015
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	385.294	409.137	614.341	557.712
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	238.352	381.485	392.009	460.655
PRESTAMOS	1.773.410	1.864.134	2.152.166	2.571.553
AL SECTOR FINANCIERO	15.224	11.381	9.354	10.592
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	1.500	0	0	3.000
OTRAS FINANCIACIONES A ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	9.233	6.887	5.085	3.705
INTERESES, AJUSTES, Y DIFICIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	4.491	4.494	4.269	3.887
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	1.933.579	1.997.785	2.236.306	2.666.976
PREVISIONES	-175.393	-145.032	-93.494	-106.015
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.497.157	1.477.791	1.374.044	975.403
CREDITOS DIVERSOS	176.924	174.109	171.099	191.837
BIENES DE USO	46.123	47.804	62.444	62.811
BIENES DIVERSOS	10.380	10.011	10.131	9.803
BIENES INTANGIBLES	23.866	22.578	65.490	82.491
TOTAL DE ACTIVO	4.151.506	4.387.049	4.841.724	4.912.265
PASIVO				
DEPOSITOS	3.211.079	3.507.625	3.793.953	4.085.597
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	461.606	404.186	306.033	368.911
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	2.749.473	3.103.439	3.487.920	3.716.686
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	425.697	350.182	492.920	269.751
OBLIGACIONES DIVERSAS	97.300	107.105	142.124	137.567
PREVISIONES	9.059	7.709	6.770	5.800
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	99.131	105.740	99.193	106.044
TOTAL DE PASIVO	3.842.266	4.078.361	4.534.960	4.604.759
PATRIMONIO NETO	309.240	308.688	306.764	307.506
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	4.151.506	4.387.049	4.841.724	4.912.265

CUENTAS DE ORDEN (Montos expresados en miles de pesos)	A: Dic-2014	A: Mar-2015	A: Jun-2015	A: Sep-2015
DEUDORAS	320.105	358.919	374.027	688.705
CONTINGENTES	17.353	39.241	36.465	183.952
DE CONTROL	302.752	319.678	337.562	504.753
DE DERIVADOS	0	0	0	0
ACREEDORAS	320.105	358.919	374.027	688.705
CONTINGENTES	17.353	39.241	36.465	183.952
DE CONTROL	302.752	319.678	337.562	504.753
DE DERIVADOS	0	0	0	0

CIFRAS CONTABLES

CIFRAS CONTABLES	A: Jun-2015	A: Sep-2015	Variación
------------------	-------------	-------------	-----------



ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	12,69%	11,35%	-10,5%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	8,10%	9,38%	15,8%
PRESTAMOS	44,45%	52,35%	17,8%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	28,38%	19,86%	-30,0%
CREDITOS DIVERSOS	3,53%	3,91%	10,5%
BIENES DE USO	1,29%	1,28%	-0,9%
BIENES DIVERSOS	0,21%	0,20%	-4,6%
BIENES INTANGIBLES	1,35%	1,68%	24,2%
TOTAL DE ACTIVO	100,00%	100,00%	
PASIVO			
DEPOSITOS	83,7%	88,7%	6,1%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	10,9%	5,9%	-46,1%
OBLIGACIONES DIVERSAS	3,1%	3,0%	-4,7%
PREVISIONES	0,1%	0,1%	-15,6%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	2,2%	2,3%	5,3%
TOTAL DE PASIVO	100,00%	100,00%	

ESTADO DE RESULTADOS			
(Montos expresados en miles de pesos)	A: Jun-2015	A: Sep-2015	Variación
INGRESOS FINANCIEROS	1.314.351	1.691.044	28,66%
EGRESOS FINANCIEROS	707.139	918.469	29,89%
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	607.212	772.575	27,23%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	120.248	145.537	21,03%
INGRESOS POR SERVICIOS	322.122	427.971	32,86%
EGRESOS POR SERVICIOS	203.609	262.880	29,11%
GASTOS DE ADMINISTRACION	614.064	796.143	29,65%
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	(8.587)	(4.014)	-53,25%
UTILIDADES DIVERSAS	40.959	49.254	20,25%
PERDIDAS DIVERSAS	23.727	35.850	51,09%
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	8.645	9.390	8,62%
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-	-	-
RESULTADO NETO DEL PERIODO ANTES DE LA ABSORCION	8.645	9.390	8,62%

INDICADORES & RATIOS					
ACTIVOS	A: 2015	Jun- 2015	A: 2015	Sep- 2015	Variación
INDICE DE MOROSIDAD (CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)	9,1%		9,0%		-1,1%
CARTERA IRREGULAR SOBRE FINANCIACIONES	5,6%		5,5%		-1,8%
CARTERA COMERCIAL IRREGULAR	0,2%		0,3%		100,0%
CARTERA DE CONSUMO IRREGULAR	6,9%		6,8%		-1,6%
PREVISIONES SOBRE PRESTAMOS / TOTAL DE PRESTAMOS	4,3%		4,1%		-5,1%
BENEFICIOS					
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	2,7%		1,4%		-48,3%
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	0,2%		0,1%		-50,0%
MARGEN BRUTO (Mg Bruto Intemed. / Ing. Fcieros.)	46,2%		45,7%		-1,1%
LIQUIDEZ					
DISPONIBILIDADES / TOTAL DE DEPOSITOS	16,2%		13,7%		-15,7%
TITULOS /PASIVOS	8,6%		10,0%		15,7%
ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS LIQUIDOS	23,5%		23,4%		-0,4%
PRUEBA ACIDA DE LIQUIDEZ (Depósitos + Títulos) / (Depósitos + Otras Oblig.)	97,6%		104,4%		6,9%
CAPITALIZACIÓN					
SOLVENCIA TOTAL (Act. T / Pas. T)	106,8%		106,7%		-0,1%
COBERTURA DEL ACTIVO (PN/ T Activos)	6,3%		6,3%		-1,2%

Fuentes de información:

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas:

Estados Contables anuales finalizados el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2013 auditados por Suarez & Menéndez Auditores y Consultores, miembro de Moore Stephens International LTD. Información suministrada por el Banco Columbia, Tte. Gral. J.D.Perón 350, CABA.

Estados Contables correspondientes al período de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2015 auditados por Suarez & Menéndez Auditores y Consultores, miembro de Moore Stephens International LTD. Información suministrada por el Banco Columbia, Tte. Gral. J.D. Perón 350, CABA.

Estados Contables correspondientes al período de tres meses finalizados el 30 de junio de 2015 auditados por Suarez & Menéndez Auditores y Consultores, miembro de Moore Stephens International LTD. Información suministrada por el Banco Columbia, Tte. Gral. J.D. Perón 350, CABA.

Estados Contables correspondientes al período de tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y el 30 septiembre 2014 auditados por Suarez & Menéndez Auditores y Consultores, miembro de Moore Stephens International LTD. Información suministrada por el Banco Columbia, Tte. Gral. J.D. Perón 350, CABA.

Prueba de estrés: Riesgo de Tasa de Interés, Riesgo de Crédito-concentración-contraparte, Riesgo estratégico, Riesgo de liquidez-mercado-concentración-titulización, presentadas al BCRA. Información suministrada por el Banco Columbia, Tte. Gral. J.D. Perón 350, CABA.

Informe Anual del proceso de Autoevaluación de Capital en Entidades Financieras. Información suministrada por el Banco Columbia, Tte. Gral. J.D. Perón 350, CABA.

Información de Entidades Financieras publicada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Disponible en www.bcra.gov.ar

Plan de Negocios 2014/15, presentado al Banco Central de la República Argentina. Información suministrada por el Banco Columbia.

Informe de riesgo crediticio minorista de Banco Columbia al 30 de Junio de 2015.

Manual de Calificación: para la realización del presente análisis se utilizó la “Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras” aprobada por la CNV bajo la Resolución 17.357

Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar
Martín Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Raquel Kismer de Olmos, rkolmos@untref.edu.ar

UNTREF ACR UP:

Florida 910 Piso 1 Dto. A (C1059ABP) CABA, República Argentina
54 11 4894-1232
acrup@untref.edu.ar-www.acrup.untref.edu.ar