Fitch afirma las calificaciones de Banco de Servicios Financieros S.A.

4 de diciembre de 2013

Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. ha decidido afirmar las calificaciones de Banco de Servicios Financieros S.A. (BSF). Un detalle de las acciones de calificación se encuentra al final de este comunicado de prensa. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de Banco de Servicios Financieros S.A. (BSF) se fundamenta en el soporte de sus accionistas: Carrefour, indirectamente a través de INC S.A. con el 60% del capital accionario, y BNP-Paribas Personal Finance (40%), perteneciente al grupo BNP Paribas. El soporte de los accionistas se materializa a traves de diferentes aspectos. Desde el punto de vista comercial el banco apalanca su operatoria sobre la estructura y amplia cadena de distribución de Carrefour Argentina, a través de la cual brinda servicios financieros a los clientes de la cadena. La gestión de riesgo de crédito y cobranza de BSF está tercerizada en Cetelem Gestión (entidad perteneciente a BNP Paribas), que le brinda un amplio soporte en estos aspectos. Finalmente, cabe mencionar la activa participación de los accionistas en el fondeo de la entidad, que representa el 14% del pasivo de BSF. BNP ha expresado sus deseos de vender la totalidad de sus acciones e INC S.A. parte de su participación, manteniéndose como accionista mayoritario con el 51% de participación en el capital. Fitch continuará monitoreando la evolución del mencionado proceso y su potencial impacto sobre las calificaciones de la entidad. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un deterioro en el entorno operativo podría generar bajas en las calificaciones de las entidades. Asimismo, una menor capacidad o disposición a brindar soporte por parte de los accionistas a la filial local podría traducirse en una baja de las calificaciones del banco. En caso de ocurrir un cambio accionario Fitch evaluaría su impacto en las calificaciones de BSF. En el corto plazo Fitch no espera subas en las calificaciones de las entidades financieras argentinas. PERFIL El desempeño de BSF ha sido históricamente volátil producto de la volatilidad en la calidad de cartera y en el costo de fondeo. A Sep'13, BSF refleja un deterioro en sus resultados producto del mayor peso de los gastos de administración y el incremento en los cargos por incobrabilidad dada la mayor mora de la cartera. Dado su escenario base, Fitch estima probable que los retornos de BSF se vean aún presionados por el costo de fondeo, los cargos por incobrabilidad y la dinámica inflacionaria de los costos operativos. Luego de que BSF implementara medidas para robustecer su originación y cobranza, su calidad de activos registra una leve mejora respecto del cierre de ejercicio (sept'13: 11.8% vs dic'12: 12.2%). Asimismo, la irregularidad aún es elevada en comparación al sistema (1.8%), debido a su modelo de negocio enfocado a clientes de ingresos medios/bajos. Fitch considera que es un desafío para el banco conservar una adecuada calidad de activos ante un probable escenario de bajos crecimiento económico y de incremento de la mora del sistema a corto plazo. La cobertura con previsiones es muy ajustada (79.3%). La solvencia de la entidad se sustenta en el soporte por parte de los accionistas y el fortalecimiento patrimonial mediante la capitalización de los resultados. A sept'13, el Fitch Core Capital representaba un adecuado 12.7% de los activos ponderados por riesgo, nivel que se considera adecuado. El exceso de capital sobre la exigencia (14.8%) es razonable, aunque un escenario de rápido crecimiento y/o deterioro de sus activos podrían reducirlo. El fondeo de la entidad se concentra en financiaciones de corto plazo de entidades bancarios (58.3% del pasivo) lo cual podría implicar un elevado riesgo de refinanciación en situaciones de estrés. No obstante, el soporte y fortaleza crediticia de sus accionistas mitigan el riesgo mencionado. Fitch afirmó las siguientes calificaciones de Banco de Servicios Financieros S.A.: -Endeudamiento de Largo Plazo, Categoría AA(arg) con perspectiva Negativa - Endeudamiento de Corto Plazo, Categoría A1+(arg) -Obligaciones Negociables Clase 6, Categoría AA(arg) con perspectiva Negativa - Obligaciones Negociables Clase 8; por hasta $155 millones: AA(arg), perspectiva Negativa - Obligaciones Negociables Clase 7 por hasta $40 millones: A1+(arg). - Obligaciones Negociables Clase 9 por hasta $50 millones: A1+(arg). - Obligaciones

Negociables Clase 10 por hasta $125 millones: AA(arg) con perspectiva Negativa Contactos: Analista Principal Darío Logiodice Associate Director +54 11 52358100 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario: María Fernanda Lopez Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas Daniel Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100. Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar El criterio 'Global Financial Institutions Rating Criteria (15 Aug. 2012)' está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.