Fitch califica ON de Banco de Servicios Financieros S.A.

2 de agosto de 2012

Fitch Argentina asignó la Categoría AA(arg) con Perspectiva Estable a las Obligaciones Negociables Clase 6 por valor nominal de $80 millones (ampliable hasta $130 millones) y la Categoría A1+(arg) a las Obligaciones Negociables Clase 5 por un valor nominal de $50 millones, a ser emitidas por el Banco de Servicios Financieros S.A. La calificación de Banco de Servicios Financieros S.A. (BSF) se fundamenta en el soporte de sus accionistas: Carrefour (calificación internacional BBB con perspectiva negativa por Fitch), indirectamente a través de INC S.A. con el 60% del capital accionario, y BNP-Paribas Personal Finance (40%), perteneciente al grupo BNP Paribas (calificación internacional A+ perspectiva estable). El soporte de los accionistas se materializa a través 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 BSF, que representa el 20% del pasivo de la entidad. La perspectiva es Estable. Una baja en la calificación del riesgo soberano de Argentian o una menor disposición a brindar soporte por parte de los accionistas a la filial local podría traducirse en una baja de las calificaciones del banco. Una suba en las calificaciones de BSF estaría directamente vinculada a la suba en la calificación soberana de Argentina, no obstante no es un escenario base para Fitch actualmente. El desempeño de BSF es razonable. La rentabilidad del banco se sustenta en la apropiada diversificación de ingresos, la eficiencia, la adecuada calidad de activos y el consistente flujo de créditos recuperados e intereses punitorios; asimismo, el costo económico del stock de financiaciones y el de su fondeo han sido factores de volatilidad sobre la rentabilidad del banco. Fitch estima que la entidad continuará registrando un adecuado desempeño sujeto al desafío que le plantea al banco mantener una buena calidad de activos y un apropiado control del costo de su fondeo, ante un escenario de desaceleración del nivel de actividad económica e incremento de la mora. La calidad de los activos de BSF es adecuada a su modelo de negocio (cartera con mora mayor a 90 días: 7.1%), un modelo enfocado a clientes con estructuras de ingresos media/baja. Fitch estima probable que la entidad registre una mayor morosidad durante el período, aunque el riesgo se vería mitigado por las acciones preventivas que el banco está llevando a cabo. La cobertura con previsiones es ajustada (85.5%). La solvencia de la entidad se sustenta en el soporte de los accionistas, la apropiada generación de utilidades y el fortalecimiento patrimonial mediante la capitalización de parte de los resultados. A mar'12, el Fitch Core Capital representaba un adecuado 12.7% de los activos ponderados por riesgo El fondeo de la entidad se concentra en financiaciones de entidades bancarias (48.9%) lo cual podría implicar un elevado riesgo de refinanciación en situaciones de estrés. No obstante, el soporte y calidad crediticia de sus accionistas, la alta participación de estos en el fondeo del banco (20% del pasivo) y el creciente fondeo a través de la emisión de obligaciones negociables, mitigan parcialmente el riesgo mencionado. Contactos: Logiodice Darío Associate Director +54 11 52358100 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Cecilia Garófalo Analista +54 11 52358100 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible y los criterios 'Global Financial Institutions Rating Criteria' (Ago 16, 2011) está disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar. 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 ESTAN 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 PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.