Fitch afirma las calificaciones de Banco de Servicios Financieros; perspectiva Estable

13 de diciembre de 2010

Fitch Ratings ha decidido afirmar la Categoría AA(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de largo plazo y a las ON Clase 1, y en la Categoría A1+(arg) al Endeudamiento de corto plazo del 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 A- 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 AA). También, se considera positivamente el buen desempeño financiero de BSF, su capitalización y el potencial comercial que detenta. A sep'10, BSF acumuló un resultado neto de $9,5 millones. La evolución positiva del resultado se basa en: i) el creciente margen por intereses –producto del menor costo de fondeo-, ii) el persistente flujo de ingresos por servicios, iii) el adecuado control de costos, iv) la menor presión de los cargos por incobrabilidad sobre el resultado operativo, y v) la buena evolución de los créditos recuperados e intereses punitorios. Los indicadores de rentabilidad ROAA y ROAE son adecuados (2,96% y 18,3% respectivamente), acorde al promedio del Sistema Financiero Argentino (SFA: 2,4% y 20,4% a jun'10). Para el mediano plazo, se proyecta un crecimiento en la rentabilidad potenciado por la evolución positiva de la actividad comercial y el mantenimiento de un estricto control de gastos, siendo que el principal desafío de la entidad pasa por acotar/reducir el potencial impacto de un acentuado aumento del riesgo de crédito y el costo de fondeo. El factor de riesgo central de BSF es el de crédito. La morosidad de la cartera es elevada (9.4%), aunque registra una tendencia descendente (dic'09 15%) dentro de un contexto de bajo crecimiento de financiaciones, dando cuenta en forma parcial de la mejora en la suscripción de riesgo, pues una parte de la creciente calidad en los activos se explica por el mayor volumen de créditos castigados (10.4%). Mantener bajo control la evolución de esta variable es el principal desafío de mediano plazo. La cobertura de la morosidad con previsiones es ajustada (96.8%), no obstante es creciente, lo cual ha reducido la exposición del patrimonio al riesgo de crédito (1.8%). Relacionado con su modelo de negocios, BSF posee una elevada concentración para el fondeo de sus operaciones, no obstante ha logrado en forma progresiva diversificarlo a lo largo del ejercicio. El 26,6% del pasivo oneroso se basa en préstamos bancarios con entidades de primera línea, un 27,2% se conserva la captación de plazos fijos (principalmente de su accionista mayoritario), un 8,3% proviene de fondos licitados por el ANSES, un 13,3% por ON, y el restante 24,6% del fondeo es deuda con su accionista mayoritario. El riesgo de liquidez es bajo debido a la corta duración de sus activos y a la certeza en el vencimiento de sus obligaciones. La capitalización es adecuada: presenta un índice de PN/Activos (16,4%) que mejora por la retención de utilidades y por la desaceleración en las financiaciones. El riesgo de solvencia está mitigado por la capacidad y predisposición de soporte de los accionistas. Contactos: Logiodice Darío Asociate Director +54 11 52358136 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7mo piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Ana Gavuzzo Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los criterios ' Global Financial Institutions Rating Criteria ' (Agosto 16, 2010) y ' Short-Term Ratings Criteria for Corporate Finance ' (Noviembre 2, 2010) están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.