Fitch confirma calificación a Banco de Servicios Financieros SA

12 de marzo de 2010

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Argentina subió a la Categoría AA(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de largo plazo y a la Categoría A1+(arg) al Endeudamiento de corto plazo desde las Categorías AA-(arg) y A1 (arg) respectivamente de Banco de Servicios Financieros S.A. La suba de 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, capitalización y potencial comercial que detenta. Luego de crecer su volumen de negocios a elevado ritmo (principalmente a través de la operatoria con su marca propia: Tarjeta Carrefour), en ’09 BSF estabilizó su cartera bruta en $456 millones. En consonancia con un prudente presupuesto y a un incierto ambiente operativo, disminuyó la madurez de los créditos en el ejercicio. La rentabilidad neta de $14 millones mejora sustancialmente respecto a dic’08 (+250%). Esto se sustenta en el fuerte incremento del margen por servicios derivado de comisiones y aranceles de tarjeta de crédito. Por su parte, se conserva: a) el estrechamiento del margen por intereses (1,55% de los activos rentables), b) una adecuada eficiencia operacional y c) un fuerte aumento de los cargos por incobrabilidad (+64% interanual). A mediano plazo, Fitch considera que la principal amenaza sobre los resultados de BSF provendrían de un deterioro mayor en la calidad de sus financiaciones situación que se agrava por la baja cobertura con previsiones que posee. El factor de riesgo central de BSF es el de crédito. La irregularidad de la cartera muestra un registro de 15% vs. 9,5% a dic’08. Esta suba es sostenible por su rentabilidad y mantenerla bajo control representa el principal desafío para el mediano plazo. Cabe considerar que el índice está levemente por encima de entidades similares, propio de un modelo de negocios con elevado riesgo de selección adversa. Asimismo, Fitch entiende que la cobertura de la morosidad con previsiones es baja (72%) y con ello el riesgo sobre su patrimonio por este concepto es elevado: 29%. La principal vía de captación de fondos de BSF son los préstamos interbancarios (60% del fondeo) con vida promedio de aprox. 7 meses. Además, mantiene un fuerte sustento de liquidez por parte de sus accionistas a través de depósitos a plazo, y ha obtenido fondos del sector público que le permitieron alargar su estructura de vencimientos. Los ratios de capitalización se encuentran en línea con el SFA (PN/Ativos: 13,6% a dic’09) y además el riesgo de solvencia está mitigado por el soporte de los accionistas. Banco de Servicios Financieros S.A. es una entidad creada en 1998 entre Carrefour Argentina S.A. (actualmente INC S.A.) y BNP-Paribas Personal Finance destinada a proveer servicios financieros a los clientes de la cadena de hipermercados y supermercados. Sus activos alcanzaban a $423,4 millones al 31.12.09, y su Patrimonio a $65,4 millones. Para realizar la calificación nacional de entidades financieras Fitch utilizó la metodología registrada con la Comisión Nacional de Valores. El informe de calificación de Banco de Servicios Financieros S.A. se encuentra disponible en nuestra página, www.fitchratings.com.ar Contactos: Eduardo Sisti, Ana Gavuzzo – 5411+5235-8100