Fitch confirma calificación a Banco de Servicios Financieros S.A.

15 de septiembre de 2009

Fitch Argentina confirma la categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo, y la categoría A1(arg) al Endeudamiento de Corto Plazo de Banco de Servicios Financieros S.A. La calificación de Banco de Servicios Financieros S.A. (BSF) se fundamenta en el soporte de sus accionistas INC S.A. (60%), propietario de la red de hipermercados Carrefour en Argentina, y BNP-Paribas Personal Finance (40%), perteneciente al grupo BNP Paribas –calificación internacional AA por Fitch Ratings-. A su vez, se considera el adecuado el nivel de rentabilidad, su eficiencia operativa y el potencial de negocios que detenta, dada su exclusividad sobre el canal que dispone. BSF ha mostrado en los últimos cuatro años elevadas tasas de crecimiento en la operatoria de su marca propia Tarjeta Carrefour, mientras que en el presente ejercicio ha moderado sus tasas de crecimiento en consonancia con la existencia de un ambiente operativo más restrictivo. No obstante, para el cierre 2009 BSF se ha planteado crecer prudentemente conservando el nivel de rentabilidad, lo cual Fitch considera viable. En el semestre, la rentabilidad ha mejorado; el elevado nivel de ingresos netos por servicios como el motor principal de rentabilidad y de eficiencia se consolidó. Hacia delante, Fitch considera que las amenazas sobre los resultados de BSF provendrían de los efectos de la incierta coyuntura macroeconómica sobre el margen financiero y de la irregularidad de la cartera (tendencia creciente a partir del segundo semestre de 2008). El factor de riesgo fundamental del negocio de BSF es el de crédito. La irregularidad de la cartera muestra un aumento en el trimestre (13,6% vs. 9,5% a dic'08). Sin embargo, este registro compara adecuadamente respecto a un promedio de entidades similares (aprox. 19,6%). Por su parte, Fitch entiende que la cobertura de la irregularidad con previsiones es baja (66,9%) y con tendencia decreciente por lo cual ha aumentado significativamente la exposición del PN a la cartera irregular neta al 37%. La principal fuente de fondeo son los préstamos interbancarios con un 63,3% de los fondos de corto plazo (todos menores a 6 meses), mientras que también fondea sus actividades con depósitos de sus accionistas (un 23%, utilizando parte de una línea disponible por $100 millones y ha tomado fondos del sector público (6% de su fondeo). Si bien la vida promedio de sus activos no es elevada, existe una porción del fondeo de la entidad que es de muy corto plazo y concentrada, y esto incrementa el riesgo de descalce ante un mercado con restricciones de liquidez y de elevadas tasas de interés. Fitch observa que sus ratios de capitalización se encuentran en línea con el promedio del mercado y 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 $452,4 millones al 30.06.09, y su Patrimonio a $55,1 millones. 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.