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

12 de junio 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. A mar'09, la rentabilidad es adecuada; si bien se evidencia una fuerte disminución del margen financiero, se ha consolidado un elevado nivel de ingresos netos por servicios como el motor principal de rentabilidad y de eficiencia. 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 sobre la irregularidad de la cartera (tendencia creciente a partir del segundo semestre del '08) y que además una desaceleración de la demanda de crédito podría atenuar al margen por servicios. El factor de riesgo fundamental del negocio de BSF es el de crédito. La irregularidad de la cartera muestra un aumento en el trimestre (11,8% vs. 9,5% a dic'08). Sin embargo, este registro compara adecuadamente respecto a un promedio de entidades similares (aprox. 23,5%). Por su parte, Fitch entiende que la cobertura de la irregularidad con previsiones es baja (68,5%), y con tendencia decreciente por lo cual ha aumentado la exposición del PN a la cartera irregular neta al 31%. 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 préstamos de sus accionistas (un 23% y con la ventaja que se van a mantener en el largo plazo) y recientemente 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 (excluyendo los préstamos de sus accionistas) que es de muy corto plazo que eleva fuertemente 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 $449,4 millones al 31.03.09, y su Patrimonio a $52,8 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.