

Fitch asigna calificación a Banco de Servicios Financieros SA

December 12, 2008

Fitch Argentina asigna 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 capital estratégico y operativo 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-. El resultado neto de los nueve meses a sep'08 de \$2,3 millones es un 57% superior al observado en el mismo período del año anterior. Además, considerando el resultado neto antes de impuestos, éste evidenció un incremento del 94% respecto a sep'07. Los indicadores anualizados de rentabilidad (a sep'08, ROA: 0,79% y ROE: 7,45%) muestran una evolución estable, aunque son moderados en comparación con el total del SFA y los bancos privados nacionales. Asimismo, si se considera el resultado antes de impuestos con relación a los activos promedio (a sep'08: 2,57%) la evolución es creciente y está en línea al SFA: 2,66%. La irregularidad de la cartera (8,2%) muestra una tendencia creciente en los últimos 4 ejercicios. Asimismo, este registro compara positivamente respecto a competidores del segmento (aprox. 18,4%). Fitch entiende que la cobertura de la irregularidad con provisiones es baja, 67,8%, y mostraba una tendencia decreciente. Con todo, la exposición del PN a la cartera irregular neta también es elevada: 22,85%. Fitch considera que sus ratios de capitalización se encuentran en línea con el promedio del mercado y se destaca los aportes de capital (\$7 millones en ago'07 y \$ 11 millones en feb'08) de sus accionistas para sostener el fuerte crecimiento en sus operaciones. 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 \$428,5 millones al 30.09.08, y su Patrimonio a \$49,6 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