

FIX (Afiliada a Fitch Ratings), asigna calificación a la Clase 6 y a la Clase 5 de Obligaciones Negociables a emitir por Banco Cetelem Argentina S.A.

30 de abril de 2014

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (antes denominada Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A., cuyo cambio de denominación se encuentra en trámite de inscripción ante la Inspección General de Justicia) (en adelante FIX), asignó las categorías A1+(arg) a la Clase 5 de Obligaciones Negociables por \$30 millones y AAA(arg) a la Clase 6 de Obligaciones Negociables por \$120 millones, ambas categorías con Rating Watch Negativo. Las Obligaciones Negociables Clase 5 serán a Tasa Fija con vencimiento a los 9 meses de la Fecha de Emisión y Liquidación, por un valor nominal de \$ 30.000.000 (Pesos treinta millones) ampliable en forma conjunta con las Obligaciones Negociables Clase 6 hasta el Monto Total Autorizado de \$ 150 millones. Las Obligaciones Negociables Clase 6 serán a Tasa Variable con vencimiento a los 18 meses de la Fecha de Emisión y Liquidación, por un valor nominal de \$ 120.000.000 (Pesos ciento veinte millones) ampliable en forma conjunta con las Obligaciones Negociables Clase 5 hasta el Monto Total Autorizado de \$ 150 millones. Factores relevantes de la calificación La calificación de Banco Cetelem Argentina S.A. (CET) se fundamenta en el soporte proporcionado por el grupo BNP-Paribas. Este soporte se manifiesta explícitamente garantizando el fondeo de las actividades y, en términos estratégicos, respecto al control de gestión efectuado. BNP Paribas Personal Finance S.A. y Cofica Bail S.A. propietarios del 100% de las acciones del banco, aceptaron una oferta de compra presentada por Banco de Servicios y Transacciones S.A. conjuntamente con su sociedad controlante Grupo ST S.A. por la totalidad de las acciones. La transferencia se encuentra sujeta a la aprobación del Banco Central de la República Argentina (BCRA). BNP Paribas garantiza explícitamente las Obligaciones Negociables emitidas por Banco Cetelem Argentina S.A., hasta su finalización, (aunque dicha fecha sea posterior al cambio de control) bajo la condición de que la adenda de la fianza de dichas obligaciones negociables esté vigente al momento de la emisión y de que las mismas sean emitidas con anterioridad a la fecha de operación de venta de la entidad. La rentabilidad del banco se encuentra por debajo de la media del mercado (ROA 1.4% dic'13), aunque ha mejorado con respecto al ejercicio anterior (-0.72% dic'12) debido a la reducción de sus gastos administrativos, el incremento de su margen neto de intereses con relación a los activos rentables y los ingresos provenientes de los fideicomisos financieros realizados. La calidad de activos muestra un deterioro respecto del año anterior. La cartera irregular a Dic'13 alcanzó el 7.4% y se mantiene alejada del promedio del sistema (1.5% oct'13). El compromiso de esta cartera sobre el patrimonio asciende a 9.2%, nivel que se considera elevado. El ratio de Capital Ajustado representa el 12.2% de los activos ponderados por riesgo, aceptable para el modelo de negocio que implementa la entidad. Las disponibilidades y préstamos al sector financiero representan el 40.4% del total de depósitos, relación que muestra un retroceso durante el ejercicio'13 por el ascenso de las captaciones. Debido a la elevada concentración de sus depósitos, el nivel de liquidez registrado se considera aceptable. Sin embargo, la principal fuente de fondeo del banco la constituyen las líneas recibidas de otras entidades locales. Sensibilidad de la calificación Un deterioro en el entorno operativo podría generar bajas en las calificaciones de las entidades. El Rating Watch Negativo de las ON Clase 6 y ON Clase 5, será resuelto una vez emitidos los instrumentos mencionados, bajo la condición de que la adenda de la fianza se encuentre vigente al momento de la emisión y si la misma es anterior a la finalización del proceso de venta mencionado, debido a que la Fianza de BNP garantiza las ON emitidas por Banco Cetelem Argentina S.A., previo a un cambio de control. En caso de que la emisión de los

instrumentos sea posterior a la finalización del proceso de venta, las calificaciones caerían en numerosos notches. Contactos: Analista Principal Enrique Hirtz Associate Director +54 11 52358112 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario María Fernanda López Senior Director +541152358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe - Buenos Aires - 011 5235 8100 - doug.elespe@fixscr.com Se utilizó el Manual de Calificación presentado ante la Comisión Nacional de Valores disponible en www.cnv.gob.ar El informe correspondiente se encuentra disponible en el web-site de FIX SCR “www.fixscr.com”. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP: / / FITCHRATINGS.COM / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A..