Fitch califica Obligaciones Negociables a emitir por BBVA Banco Francés

30 de agosto de 2013

Fitch asignó la categoría A1+(arg) a la Clase V de obligaciones negociables y la categoría AA-(arg) con perspectiva negativa a la Clase VI y a la Clase VII, a ser emitidas por BBVA Banco Francés S.A. (BBVA Francés). Un listado completo de las calificaciones vigentes se detalla al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación de BBVA Banco Francés (Banco Francés) refleja su fuerte franquicia, su muy buena calidad de activos y su satisfactoria rentabilidad, liquidez y capitalización. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es negativa, en línea con la perspectiva de las calificaciones soberanas de Argentina, que limitan a las del banco. Asimismo, se ha tenido en cuenta la evolución del entorno operativo y la calidad de su principal accionista, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA, calificado internacionalmente BBB+ con perspectiva negativa). Para la calificación de acciones se ha considerado en forma positiva la alta liquidez que observa el papel en el mercado local. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES La perspectiva de las calificaciones de BBVA Francés es negativa, en línea con la perspectiva de la calificación soberana de Argentina, que limita a las del banco. Una baja en las calificaciones de BBVA Francés provendría principalmente de una baja de las calificaciones soberanas, o un deterioro severo del entorno, que perjudique significativamente la calidad de cartera, su generación de resultados o su liquidez. Por otro lado, dadas las perspectivas del país, no se esperan nuevas subas en las calificaciones del banco en el mediano plazo. Las títulos serán obligaciones negociables simples, no convertibles en acciones, a ser emitidas por el BBVA Francés en el marco de su Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por un monto máximo en circulación de USD 750 millones. El valor nominal conjunto de las obligaciones negociables, no podrá superar la suma de los $500 millones. En las tres clases de obligaciones negociables la amortización del capital se realizará en un solo pago a la fecha de vencimiento, y los intereses se pagarán trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión. Los fondos netos de la venta de las Obligaciones Negociables serán destinados a: (i) capital de trabajo en la Argentina, (ii) inversiones en activos físicos situados en la Argentina, (iii) refinanciación de pasivos, (iv) aportes de capital en sociedades controladas o vinculadas, siempre que éstas últimas apliquen los fondos provenientes de dichos aportes del modo estipulado precedentemente, o (v) otorgamiento de préstamos para cualquiera de los fines descriptos precedentemente, respetando las relaciones técnicas y demás disposiciones previstas en la Comunicación “A” 3046 y demás normas aplicables del BCRA y en cumplimiento del artículo 36 de la Ley de Obligaciones Negociables. Las ON Clase V por $ 50 millones (ampliable hasta $ 500 millones), serán emitidas a un plazo de 9 meses y devengarán una tasa de interés fija en forma trimestral. Las ON Clase VI por $ 200 millones (ampliable hasta $ 500 millones), serán emitidas a un plazo de 18 meses y devengarán una tasa de interés variable, que será la suma de la tasa de referencia (BADLAR privada) más un margen de corte a definir al finalizar el proceso de colocación. Las ON Clase VI por $ 100 millones (ampliable hasta $ 500 millones), serán emitidas a un plazo de 36 meses y devengarán una tasa de interés variable, que será la suma de la tasa de referencia (BADLAR privada) más un margen de corte a definir al finalizar el proceso de colocación. Calificaciones vigentes de BBVA Francés: - Endeudamiento de largo plazo: AA(arg) con perspectiva negativa. - Endeudamiento de corto plazo: A1+(arg). - Acciones ordinarias clase A: Categoría 1. - Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables USD 750 millones: AA(arg) con perspectiva negativa. - Títulos de deuda Subordinados bajo dicho Programa: AA-(arg) con perspectiva negativa. - Obligaciones Negociables Clase IV: AA(arg) con perspectiva negativa. - Obligaciones Negociables Clase V por hasta un máximo de $500 millones: A1+(arg). - Obligaciones Negociables Clase VI por hasta un máximo de $500

millones: AA(arg) con perspectiva negativa. - Obligaciones Negociables Clase VII por hasta un máximo de $500 millones: AA(arg) con perspectiva negativa. Contactos: Analista Principal Darío Logiodice Associate Director +54 11 52358136 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Santiago Gallo Director +54 11 52358137 Relación con los medios: Dolores Teran – Buenos Aires – 5411 52358100 – dolores.teran@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar El criterio 'Global Financial Institutions Rating Criteria (15 Aug. 2012)' está disponible en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: 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 FITCH, 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. FITCH 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 FITCH.