Fitch afirma las calificaciones de Banco de Servicios Financieros; perspectiva Estable

18 de marzo de 2011

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Ratings ha decidido afirmar la Categoría AA(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de largo plazo y a las ON Clase 1, y en la Categoría A1+(arg) al Endeudamiento de corto plazo del Banco de Servicios Financieros S.A. La calificación de Banco de Servicios Financieros S.A. (BSF) se fundamenta en el soporte de sus accionistas: Carrefour (calificación internacional A- por Fitch), indirectamente a través de INC S.A. con el 60% del capital accionario, y BNP-Paribas Personal Finance (40%), perteneciente al grupo BNP Paribas (calificación internacional AA). También, se considera positivamente el buen desempeño financiero de BSF, su capitalización y el potencial comercial que detenta. La perspectiva de la calificación es estable. Un deterioro severo del entorno operativo podría presionar hacia la baja a las calificaciones locales y/o de la calidad de sus activos. Por otro lado, dadas las perspectivas para la economía del país, no se esperan mejoras en las calificaciones de mediano plazo. La rentabilidad del banco es adecuada (ROAA: 3.59%, ROAE; 22.7%), y se sustenta en el creciente margen por intereses –producto del menor costo de fondeo-, el persistente flujo de ingresos por comisiones y servicios, la menor presión de los cargos por incobrabilidad sobre el resultado, y la evolución favorable en el recupero de créditos e intereses punitorios. Para el presente ejercicio, se proyecta mantener la rentabilidad dentro de un contexto de crecimiento de activos moderado, potenciado por la evolución positiva de la actividad comercial y el mantenimiento de un estricto control de gastos, siendo que el principal desafío de la entidad pasa por acotar/reducir el potencial impacto de un aumento del riesgo de crédito y del costo de fondeo. El factor de riesgo central de BSF es el de crédito. Si bien la morosidad de la cartera es elevada (6.8%), se mantiene en línea con entidades comparable (6.1%) y registra una tendencia descendente (dic'09 15%), dentro de un contexto de un crecimiento acotado de su cartera de créditos, dando cuenta en forma parcial de la mejora en la suscripción de riesgo, pues una parte de la mejora se explica por el mayor volumen créditos castigados (9,1%). Mantener bajo control la evolución de esta variable es uno de los principales desafíos a mediano plazo para la entidad. La cobertura con previsiones de la cartera en situación irregular es razonable (99.2% vs 157% de los bancos privados), no obstante es creciente. El incremento en la cobertura ha permitido reducir la exposición del patrimonio al riego de crédito (0.37% vs 29% a dic'09). Relacionado con su modelo de negocios, BSF posee una elevada concentración para el fondeo de sus operaciones, no obstante ha logrado en forma progresiva diversificarlo a lo largo del ejercicio. El 37.7% del pasivo oneroso se basa en préstamos bancarios con entidades de primera línea, un 18.4% se conserva la captación de plazos fijos (principalmente de su accionista mayoritario), un 3.6% proviene de fondos licitados por el ANSES, un 10.8% por ON, y el restante 6.9% del fondeo es deuda con su accionista mayoritario. El riesgo de liquidez es está relativamente acotado debido a la corta duración de sus activos y a la certeza en el vencimiento de sus obligaciones. La capitalización es adecuada: presenta un índice de PN/Activos (14,6%) que mejora por la retención de utilidades y por el razonable crecimiento en las financiaciones. El riesgo de solvencia está mitigado por la capacidad y predisposición de soporte de los accionistas. Contactos: Logiodice Darío Asociate Director +54 11 52358136 Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM – Capital Federal – Buenos Aires Ana Gavuzzo Senior Director +54 11 52358100 Relación con los medios: Laura Villegas – Buenos Aires – 5411 52358139 – laura.villegas@fithcratings.com Información adicional disponible en www.fitchratings.com y www.fitchratings.com.ar Los criterios ' Global Financial Institutions Rating Criteria ' (Agosto 16, 2010) y ' Short-Term Ratings Criteria for Corporate Finance ' (Noviembre 2, 2010) están disponibles en www.fitchratings.com.ar o en www.fitchratings.com.