Fitch afirma calificaciones de largo y corto plazo, y asigna calificación a ON de Banco de Servicios Financieros S.A.

10 de junio de 2010

Fitch Argentina afirma en la Categoría AA(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de largo plazo y en la Categoría A1+(arg) al Endeudamiento de corto plazo; y asigna la Categoría AA(arg) con Perspectiva Estable a las ON Clase 1 a emitir por 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. Luego de crecer dos años a elevado ritmo, en 2009 BSF moderó su crecimiento en línea con el incierto desarrollo del ambiente operativo. Para 2010, conserva una prudente y alcanzable proyección de crecimiento y resultados consistentes con las positivas posibilidades comerciales y objetivos estratégicos determinados por el Grupo Carrefour. A mar'10, se registra un resultado neto de $1,8 mill., similar en volumen a mar'09 aunque por debajo del promedio trimestral del ejercicio '09. Con ello, los indicadores de rentabilidad ROA y ROE de 1,76% y 11,01% respectivamente son moderados. Los dos factores que condicionan un mejor desempeño se relacionan con la retracción de los ingresos por intereses y con el fuerte incremento en los cargos por incobrabilidad. Por su parte, se mantiene el consolidado volumen de ingresos recurrentes por servicios netos como principal generador de ingresos. Hacia delante, se proyecta un crecimiento en la rentabilidad potenciado por una mayor actividad comercial y por el mantenimiento de un estricto control de gastos, siendo que el principal desafío de la entidad pasa por mantener acotado el potencial impacto de un aumento en la irregularidad del portafolio. El factor de riesgo central de BSF es el de crédito. La irregularidad de la cartera, si bien se ha estabilizado, aún permanece en un nivel considerado elevado: 15,6%. Mantener bajo control la evolución de esta variable es el principal desafío de mediano plazo. Cabe considerar que el índice está en línea con el de entidades similares (14,15%), lo cual es propio de un modelo de negocios con elevado riesgo de selección adversa. Asimismo, la cobertura de la morosidad con previsiones es baja (78%) y con ello el riesgo sobre su patrimonio por este concepto es elevado: 21%. Relacionado a su modelo de negocios, posee una elevada concentración en el fondeo de sus operaciones que se basa fundamentalmente en un 60% con préstamos interbancarios –con bajo riesgo de refinanciación y margen suficiente de líneas no utilizadas-, un 29,7% de depósitos a plazo –de los accionistas- y una minoritaria porción de fondos obtenida en la subasta de ANSES. El riesgo de liquidez es bajo 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 (16,5%) que mejora por la retención de utilidades y por la desaceleración en las financiaciones. El riesgo de solvencia está mitigado por la capacidad y predisposición de 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 $405,6 millones al 31.03.10, y su Patrimonio a $67,2 millones. Para realizar la calificación nacional de entidades financieras Fitch utilizó la metodología registrada con la Comisión Nacional de Valores. 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. Copyright © 2010 by Fitch, Inc., Fitch

Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, New York, New York 10004.