Fitch evaluará los efectos en la calificación de Nuevo Banco Comercial cuando se concrete la operación de compra

1 de noviembre de 2005

Fitch Uruguay, Montevideo - Octubre, 2005: Recientemente se anunció un acuerdo entre un consorcio liderado por Advent International Fund (FIA) y el gobierno uruguayo para la venta del control del NBC. El consorcio está integrado por Advent International (56%), Morgan Stanley Strategic Investments (24%), DEG -compañía de desarrollo alemana- (10%), y FMO -compañía de desarrollo holandesa-: (10%). Bajo el acuerdo, el consorcio se compromete pagar USD 98.5 millones por el 100% de las acciones votantes (y aprox. 60% del total del capital) del NBC, y queda con la opción de compra del capital restante, compuesto por acciones preferidas, a un precio de USD 69.8 millones, ejercible durante un plazo de 5 años. A su vez, el Estado (accionista preferido) tiene a su favor una opción de venta por la totalidad de su tenencia de acciones contra el grupo comprador, ejercible también en el mismo plazo. El precio acordado para las acciones es cercano al valor de libros. Advent es un fondo de inversión estadounidense que maneja activos por USD 10.000 millones, opera a través de oficinas en 13 países de Europa, Norteamérica, Latinoamérica y la región Asia-Pacífico. Entre sus inversiones en Latinoamérica se destaca la empresa de correo privado OCA y la sociedad FadaPharma, fabricante de medicamentos. El Grupo Servicios y Transacciones (GST) será responsable de la administración de la entidad uruguaya. GST es un grupo de origen argentino que posee un banco mayorista (Banco de Servicios y Transacciones), y cuenta con funcionarios de importante trayectoria en el mercado financiero local. Fitch Uruguay evaluará el efecto que podría tener la venta del paquete accionario sobre las calificaciones de la Entidad, una vez que los nuevos accionistas tomen posesión del Banco y definan el perfil de riesgo que impondrán al negocio. Las calificaciones actuales de NBC (Largo Plazo Moneda Extranjera B+, Soporte: 5, Largo Plazo Nacional: AA-(uy)) se fundamentan en la sólida posición de le franquicia actual en el mercado local, y un perfil financiero bien capitalizado y con buena liquidez, pero también reconocen la falta de un impulso comercial que pueda consolidar su posición en el mercado local. Fitch entiende que NBC tiene el posicionamiento y la capacidad para maximizar las ganancias sobre el capital invertido, pero evaluará a partir de la toma de posesión de los nuevos accionistas, el riesgo inherente a la implementación de las estrategias de negocios, por lo que la calificación de largo plazo podría ser afectada si la Entidad no mantiene el nivel de riesgo actual. NBC se constituyó con activos de tres entidades que fueron liquidadas tras la profunda crisis sistémica de 2002. Compite brindando servicios de banca universal y cuenta con una fuerte presencia a nivel nacional, se coloca 2do. en el ranking de depósitos de la Banca Privada, alcanzando un market share del 15%. Posee a junio’05 activos por USD 926 millones, cuenta con 48 sucursales, una dotación de personal cercana a 850 empleados y es propietaria en Brasil de Banco Comercial Uruguai. Para mayor información consulte nuestra página web: www.fitchratings.com.ar Contactos Buenos Aires: Ana Gavuzzo, M. Fernanda López +5411 5235-8100 Nueva York: Peter Shaw, Linda Hammel 212-908-0500