Fitch sube las calificaciones de Obligaciones Negociables y Endeudamiento de Corto Plazo de BBVA Banco Francés

9 de mayo de 2005

Fitch Argentina, Bs. As – Mayo 9, 2005: Fitch Argentina sube las siguientes calificaciones asignadas a BBVA Banco Francés S.A.: Endeudamiento de Corto Plazo A2 (arg) Programa de Obligaciones Negociables Senior por hasta USD 1000 millones A- (arg) * Obligaciones Negociables (Senior) - Clase 15 A- (arg) * Obligaciones Negociables Subordinadas bajo el Programa de hasta USD 1000 millones BBB (arg) * Programa Global de Obligaciones Negociables Senior por hasta USD 300 millones A- (arg) * Obligaciones Negociables Subordinadas bajo el Programa de hasta USD 300 millones BBB (arg) * Acciones Ordinarias 2 * Perspectiva estable La mejora de la calificación refleja la tendencia positiva del desempeño de la Entidad y el valor de su franquicia. Asimismo se ha tenido en cuenta la mejora de la situación de liquidez y de la calidad de sus activos. Si bien el capital se considera aún algo ajustado, los accionistas han tomado los recaudos para compensar en parte las pérdidas, y Fitch entiende que en la medida en que los resultados acompañen el crecimiento de actividad, la base de capital se verá fortalecida. Por otro lado Fitch continúa considerando que eventos relacionados con el soberano podrían influir negativamente en la capacidad de pago de las obligaciones del emisor. Para la calificación de acciones se ha considerado en forma positiva la alta liquidez que observa el papel en el mercado local. A dic'04, Banco Francés exhibe pérdidas en su resultado neto (-$84.4 millones), aunque muy inferiores a las del mismo período del ejercicio anterior (-$275.7millones). A nivel operativo, la Entidad muestra una utilidad significativa de $ 474.2 millones ($65.6 millones a dic'03), principalmente sustentada en un mejor resultado neto por comisiones, mayor ajuste por cláusula CER y menores previsiones por impuesto diferido, con un comportamiento estable de los gastos. La Entidad espera obtener resultados netos positivos en el ejercicio 2005. La exposición al gobierno continúa siendo elevada e incluye activos por $ 9391.6 millones en concepto de tenencias de instrumentos del Sector Público (préstamos garantizados y bonos a recibir y en cartera, de los cuales $ 999.6 millones corresponden a lebacs). Dichos instrumentos representan el 58.8% de su Activo y 5.8 veces su PN, resultando la exposición de BF superior a que observa la media del sistema (46% s/Activos). La mayor parte de los mismos no está registrado a valor de mercado, por lo que se genera una sobrevaloración de activos y patrimonio, aunque la mejora en los valores de cotización de los títulos del gobierno, ha reducido notablemente la brecha. Al 12.04, la irregularidad de la cartera (a nivel consolidado) ha mejorado sensiblemente respecto al año anterior, habiéndose reducido a sólo el 1.1% vs. el 8.5% de dic'03. Depurando los préstamos al Sector Público, la misma crece sólo al 3.1%. El fuerte descenso del indicador se debió principalmente a la operación de canje de cartera corporativa irregular por préstamos garantizados entre BF y su subsidiaria Cayman, previo a su venta al BBVA en mar'04 y a la importante reestructuración de deudas realizada en el período. La correcta política de otorgamiento de préstamos de la Entidad y la atomización de la cartera, permiten estimar que la calidad de las financiaciones se mantendrá en los niveles actuales. Actualmente, la situación de liquidez de la entidad es buena (Activos Líquidos/Depósitos: 31.5%), con una estructura de fondeo compuesta en su mayor parte por depósitos (63%) y, en menor medida, líneas de crédito de otras Entidades. BF registra a dic.'04 un saldo de $ 1780 mill. correspondiente al redescuento por situaciones de iliquidez con el BCRA. Como parte de su plan de capitalización, en mar'04 BF vendió su subsidiaria Francés (Cayman) Ltd. a BBVA, y, en nov'04, el accionista mayoritario suscribió nuevas acciones por $230.6 millones a través de la capitalización de otro préstamo por USD 77.7 millones, al mismo tiempo que los accionistas minoritarios suscribieron

acciones por otros $134 millones. Si bien la relación PN/Activos se considera adecuada (10.0%), y se espera que en la medida en que los resultados acompañen el desempeño de la Entidad, este ratio se mantenga en niveles similares, la sobrevaluación de algunos activos mantiene incertidumbres sobre la verdadera situación de solvencia del Banco. Debido al posicionamiento logrado y a la mejora del ambiente operativo, se espera que el próximo ejercicio la Entidad continúe mostrando una evolución positiva, con resultados equilibrados y correcta calidad de activos. BBVA Banco Francés S.A. es un banco universal que opera una vasta red de sucursales, siendo una de las entidades financieras más grandes de la Argentina en términos de activos y depósitos. Cuenta con activos por $15968.1 millones y un patrimonio de $1618.5millones. Actualmente, BBVA (España) tiene una participación del 76% en el capital del banco. El informe de calificación de BBVA Banco Francés S.A. se encuentra disponible en nuestra página web, www.fitchratings.com.ar Contactos: Ana Gavuzzo, Ma, Fernanda López, Lorna Martin - 5411+5235-8100