Fitch afirma la calificación de Banco Servicios y Transacciones S.A.

10 de septiembre de 2010

Fitch Argentina afirmó hoy la categoría A3(arg) al Endeudamiento de Corto Plazo de Banco Servicios y Transacciones S.A. La calificación de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (BST) refleja su muy discreto desempeño, su ajustada capitalización y su moderada calidad de cartera. Por su parte, la entidad tiene como desafío central para la calificación, la correcta materialización del proceso de fusión con Credilogros de manera tal que afecte positivamente su desempeño general (financiero, organizativo y posicionamiento competitivo) y se fortalezca la gestión de riesgos. Por su parte, la entidad debe revertir una muy débil performance en los dos últimos años de Credilogros –se han realizado correcciones y se están observando mejoras en la calidad de activos. A jun'10, se registra un positivo cambio de tendencia en su esquema de rentabilidad aunque aún se considera muy moderada (utilidad neta $1.4 mill. y resultado operativo de -$1.1mill.). Los indicadores de rentabilidad son bajos (ROA 0,33% y ROE 3.9% vs. ROA 2,2% y ROE 18.7% del SFA a abr'10). Hacia adelante, se estima que gradualmente se empezará a observar una gradual mejora en el desempeño por: i) una mejor diversificación y estabilidad de las fuentes de ingresos, ii) los efectos sobre los cargos por incobrabilidad del menor apetito por riesgo (ajuste de parámetros de originación y un mix de cartera de consumo con un mayor peso de préstamos con pago compulsivo) y iii) el efecto de una estricta política de gastos. Finalmente, se espera que con la culminación de la reorganización societaria, el banco pueda focalizarse en el cumplimiento de los objetivos comerciales y estabilizar su desempeño. La composición de los activos refleja su nuevo carácter de banca universal e incluye un 19% de préstamos y un 62% de otros activos de intermediación -p.e. las tradicionales operaciones de arbitraje y los CP y TD de FF ($275 mill.). La disminución en el apetito de riesgo se observa en el muy bajo crecimiento de la cartera crediticia. Ésta se compone por mitades entre banca empresa (corta vida promedio, concentrados y de baja irregularidad) y banca minorista (atomizada y con más elevada mora). El indicador de irregularidad de 13,2% es superior al 2,5% del SFA. Se espera que a medida que maduren los controles implementados mejore gradualmente este indicador. La cobertura con previsiones es ajustada: 82.8% y la exposición del PN al riesgo de crédito es acotada para Fitch: 8.02%. El fondeo se basa prioritariamente en depósitos a plazo y está muy concentrado (positivamente el mayor depositante es Orígenes, compañía controlada por los accionistas de BST). Se fondea también con operaciones de pase y préstamos bancarios. Por su parte, en dic'09 se emitió una ON subordinada por $ 42,5 mill., de los cuales $7,5 mill. fueron precancelados en mar'10 y suscriptos e integrados al capital. El indicador de activos líquidos / depósitos es ajustado: 19.6%. Un objetivo central de la dirección es mejorar la atomización de su base de depósitos para lo cual contribuiría la red de sucursales de Credilogros. La capitalización de BST es ajustada. El índice PN/Activos de 7,6% es inferior al 11,4% del SFA. Para Fitch, un nuevo deterioro en la posición de capital podría generar una baja en la calificación. La calificación de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (BST) refleja su muy discreto desempeño, su ajustada capitalización y su moderada calidad de cartera. Por su parte, la entidad tiene como desafío central para la calificación, la correcta materialización del proceso de fusión con Credilogros de manera tal que afecte positivamente su desempeño general (financiero, organizativo y posicionamiento competitivo) y se fortalezca la gestión de riesgos. Por su parte, la entidad debe revertir una muy débil performance en los dos últimos años de Credilogros –se han realizado correcciones y se están observando mejoras en la calidad de activos. Banco Servicios y Transacciones S.A. (BST) es el continuador del ex Heller Financial Bank (HFB). A partir de ene'10 es la entidad absorbente de Credilogros, con lo cual a su perfil de negocios dedicado a la compra-venta de títulos, descuento de documentos, préstamos a pymes y grandes empresas, y organización y administración de fideicomisos se le agrega un desarrollado canal de 37 casas dedicado a la financiación de consumo. Los activos de

la entidad alcanzan a $996,4 millones al 30.06.10, con un Patrimonio Neto de $75,6 millones. El informe de calificación de Banco Servicios y Transacciones S.A. se encuentra disponible en nuestra página web, www.fitchratings.com.ar Contactos: Ana Gavuzzo - Darío Logiodice – 5411+5235-8110. Copyright © 2010 by Fitch, Inc., Fitch Ratings Ltd. and its subsidiaries. One State Street Plaza, New York, New York 10004.