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

14 de abril de 2010

Fitch Argentina, Bs. As.: Fitch Argentina confirmó 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 magro desempeño individual. Además, a partir de concretarse la fusión en ene'10 con Credilogros se combina con el débil desempeño de esta última y se presenta una ajustada posición de capitalización. En el mediano plazo, un deterioro de la cartera irregular proveniente de las operaciones absorbidas de Credilogros que afecten la rentabilidad y/o que se deteriore su condición de capitalización podrían ser factores que impliquen una baja en la calificación. Un elemento central en la calificación son los potenciales efectos de esta fusión en el futuro desenvolvimiento de la entidad. Por un lado, Fitch considera positivamente la eficiencia y las sinergias operativas que se podrán aprovechar como así un mejor posicionamiento de mercado con la nueva configuración de banca universal. Por otro lado, sigue siendo un limitante importante la debilidad en el desempeño de Credilogros aunque se están implementando los debidos ajustes. En forma consolidada, la entidad presenta una utilidad neta negativa de $18,5 mill., recibiendo en el último trimestre el fuerte impacto de ajustes efectuados en Credilogros relativos a la valuación de sus CP de FF, cargos por incobrabilidad y otros activos. Hacia delante, se espera que con la fusión mejore la diversificación y estabilidad de los ingresos, y la eficiencia de las operaciones. Por su parte, si bien se observa un cambio de tendencia en la irregularidad de la cartera de activos de Credilogros, se monitoreará con atención su evolución que de no consolidar las mejoras estimadas podría afectar la calificación. Luego de la fusión, la composición de los activos ve incrementada la participación de los préstamos (26%) y con ello el riesgo de crédito. Asimismo, continúa siendo elevada las porción de OCIF (52% del Activo) de los cuales un 57% son CP y TD de FF que incrementan el riesgo de solvencia (3,2 veces el PN). La cartera crediticia se reparte aproximadamente por mitades entre préstamos comerciales (adecuada calidad aunque concentrada) y de consumo. El indicador de irregularidad de 14,5% se ve negativamente influenciado por el 22% de cartera de consumo irregular. La cobertura con previsiones es baja: 66% y la exposición del PN al riesgo de crédito es elevada para Fitch: 19,8%. El fondeo se basa prioritariamente en depósitos a plazo y está concentrado. Los dos principales depositantes representan el 58% de los depósitos. Positivamente, uno de ellos proviene de una compañía propiedad de los accionistas. También se fondea con operaciones de pase y préstamos bancarios. El indicador de activos líquidos / fondeo de CP es aceptable: 21%. Con la fusión, se levanta la restricción que tenía la entidad para captar depósitos minoristas que se potencia con el desarrollo de sucursales de Credilogros, con lo cual podría mejorar la atomización del fondeo por esta vía. La capitalización de BST es ajustada. 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. Con ello, el ratio PN/Activos es de 9,4% que continúa ubicándose por debajo del SFA: 12,5% a dic'09. Para Fitch, un deterioro en la posición de capital de la entidad podría generar una baja en la calificación. 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 $790,1 millones al 31.12.09, con un Patrimonio Neto de $66,6 millones. El informe de calificación de Banco Servicios y Transacciones S.A. se encuentra disponible en nuestra página web, www.fitchratings.com.ar Contactos: Eduardo Sisti, Ana Gavuzzo – 5411+5235-8110