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

21 de diciembre de 2009

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 moderado desempeño en los segmentos en los que se desenvuelve (fuerte competencia). También, se ponderó de forma satisfactoria su situación de liquidez y su calidad de activos. Recientemente, el BCRA otorgó su aprobación para, i) la incorporación al Grupo ST de los nuevos socios: Grupo Dolphin y Abus Las Americas I, y ii) la fusión con Credilogros Compañía Financiera S.A. La integración se encuentra en proceso de formalización. Fitch considera como potencialmente positiva esta configuración de banca integral al incorporar el negocio minorista de Credilogros y las sinergias sus socios. La entidad presenta en los 9 meses una utilidad neta negativa de $1,3 millones. Conforme a su carácter, los resultados de la entidad son volátiles presentando a sep'09 un negativo margen financiero (se conserva elevado el costo de fondeo) que es compensado con los beneficios obtenidos del resultado por títulos y los de las operaciones a término. Además, la entidad ha ajustado sus gastos estructurales (especialmente en personal). Por su parte, el aumento de la morosidad de sus préstamos afectó la rentabilidad. En el mediano plazo, se estima continuará presentando un adecuado volumen de negocios (dependiendo de las oportunidades de arbitraje) junto con una estrecha rentabilidad. El principal riesgo de la entidad es el de mercado. Los activos más significativos son los otros activos por intermediación financiera (67% del activo). Un 38% de los mismos son a certificados de participación y títulos de deuda de fideicomisos financieros (3 veces el PN e incrementan el riesgo de solvencia). Además, un 18% de los activos son préstamos (mayormente cartera comercial de documentos) y un 7% de disponibilidades y préstamos interfinancieros. La calidad de la cartera crediticia es buena. Si bien el indicador de irregularidad: 2,4% es inferior que a dic'08: 7,8% (estaba incluida la compra de una cartera irregular), en el ultimo trimestre dos operaciones puntuales (representan un 5,8% del PN y están previsionadas al 50%) aumentaron el indicador. Aún así, la cobertura con previsiones adecuada: 85,1% y la exposición del PN al riesgo de crédito es muy acotada (1,16%). La principal vía de fondeo son los depósitos a plazo y las obligaciones por operaciones a término. Por su carácter mayorista, la concentración del fondeo es elevada (p.e. 22% de los fondos de corto plazo son de ANSES). El indicador de activos líquidos / fondos de CP es aceptable: 17,1%, aunque por las características de su negocio debería estar en un nivel un poco más holgado. La capitalización de BST se mantiene ajustada. El ratio PN/activos es de 6,4% (vs. sistema 12,4% a jun'09). Restando en el denominador del índice las operaciones a término en indicador es de 10,5%. Banco Servicios y Transacciones S.A. (BST) es el continuador del ex Heller Financial Bank (HFB). La entidad se dedica a la compra-venta de títulos, descuento de documentos, préstamos a pymes y grandes empresas, así como a la organización y administración de fideicomisos. Los activos de la entidad alcanzan a $536,8 millones al 30.09.09, con un Patrimonio Neto de $34,5 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