FIX (afiliada de Fitch Ratings) asigna calificaciones a Banco de Servicios y Transacciones S.A.

23 de junio de 2021

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, asignó la calificación BBB(arg) con Perspectiva Negativa al endeudamiento de Largo Plazo y A3(arg) al endeudamiento de Corto Plazo de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (bST).

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

Las calificaciones de Banco de Servicios y Transacciones S.A. se fundamentan en su estrategia de negocios enfocada en la asistencia financiera y de servicios a empresas, su acotada escala de negocios, limitada diversificación por deudores y depositantes en su estructura de balance, y su flujo de generación de resultados, aún en proceso de consolidación. La estrategia de negocios le ha permitido mejorar sustancialmente la calidad crediticia de su cartera, cobertura de previsiones y posición de liquidez.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de bST, se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, la que se mantiene por el deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Un deterioro significativo en el nivel de capitalización y solvencia del banco podría presionar a la baja las calificaciones del banco.

Asimismo, el desafío para los bancos ante el actual escenario es enfrentar el impacto sobre su calidad de activos frente a la fuerte caída de la actividad económica y estrés sobre la cadena de pagos en el corto plazo. Un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y bajar la tasa de inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva sobre la industria financiera.

PERFIL

Banco de Servicios y Transacciones S.A. es un banco de capital nacional controlado por el holding Grupo ST quien posee el 99,57% de la participación accionaria. En 2018, bST enfrentó un cambio en su modelo de negocio orientando las asistencias a Empresas, Banca Fiduciaria, Mercado de Capitales y Tesorería.

En pos de una mejora en su rentabilidad, a partir de 2018 bST inició un proceso de reposicionamiento estratégico de su core business, reduciendo sus operaciones dentro de la banca minorista, y focalizándose en el segmento empresas y de mercado de capitales, donde la entidad posee una amplia trayectoria. En este sentido, en mar’18 bST acordó con Banco Macro la transferencia de sucursales y personal afectado a las mismas, mientras que en 2019 cedió a Banco Columbia parte de sus cuentas de tarjetas de crédito y financiaciones asociadas, lo que derivó en una reducción de su exposición al riesgo minorista dentro de su libro de créditos sin también su estructura de costos y personal.

En el primer trimestre de 2021, bST registra pérdidas en términos reales explicadas por la alta carga del impuesto a las ganancias del trimestre y el menor margen de intermediación sobre su volumen de activos, producto de la baja demanda de crédito y el marco regulatorio de tasas que comprimió el spread de la industria, lo que se sumó el crecimiento de costos operativos que no pudo ser compensado

por los buenos resultados por comisiones y menores cargos por incobrabilidad. En virtud de las sucesivas medidas regulatorias que tienden a limitar las tasas, junto con un escenario de lenta recuperación económica y potencial incremento de la cartera irregular, es un desafío para el banco lograr un flujo operativo estable y ganancias de eficiencia operativa.

En línea con su actual modelo de negocio, la entidad presenta una limitada participación de mercado lo que se traduce en concentraciones más elevadas en su cartera de financiaciones y en su base de depositantes, fundamentalmente institucionales actuando como mitigantes la participación de entidades pertenecientes al Grupo Económico en la base de depósitos y la estabilidad del principal depositante. Dado que dichas concentraciones responden a su estrategia de negocios FIX prevé se mantengan a mediano y largo plazo.

bST logró un avance significativo en sus niveles de mora respecto a períodos previos, derivado del cambio estratégico. La irregularidad es baja y a pesar de que continúa parcialmente beneficiada por la flexibilización regulatoria sobre la clasificación de deudores establecida por el BCRA, a la fecha de análisis parte del cronograma de adecuación a los criterios generales de mora preexistentes a la pandemia fue cumplido teniendo un bajo impacto sobre los índices de mora de la entidad. Asimismo, la cobertura con previsiones se considera adecuada en vista de la elevada concentración por créditos. El entorno operativo imperante podría presionar sobre la calidad de los activos de todo el sistema financiero, aunque FIX evalúa que bST conserve niveles saludables de calidad de activos una vez que finalicen las medidas de alivio, dada su acotada exposición al riesgo de crédito del sector privado no financiero (23,9% del activo) y baja proporción de la cartera con créditos reprogramados.

Dada la alta concentración por depositante, el banco conserva una adecuada gestión de la liquidez que le permite el desarrollo sustentable de sus negocios, siendo que su principal fuente de fondeo lo constituyen los depósitos, fundamentalmente a la vista, y capital propio. Además, debido al sostenido compromiso del accionista con la capitalización de la entidad y la mejora en el rendimiento de bST en los últimos dos años, el capital alcanzó una recuperación que medido como Capital Tangible representa el 11,2% de los Activos Tangibles (vs 4,8% a mar'20). Será un desafío para la entidad sostener los niveles de capital alcanzados consolidando una mejora sostenida de sus resultados en un contexto operativo de elevada incertidumbre.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Calificación de Entidades Financieras presentada ante la Comisión Nacional de Valores (disponible en www.cnv.gov.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

CONTACTOS

Analista Principal

Dario Logiodice

Director

dario.logiodice@fixscr.com

+5411 5235-8100

Analista Secundario

Yesica Colman

Director Asociado

yesica.colman@fixscr.com

+5411 5235-8100

Responsable del Sector

María Fernanda López

Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com

+54 11 5235-8130

Relación con los Medios: Diego Elespe, Head Comercial y de Desarrollo de Negocios

diego.elespe@fixscr.com

+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE

CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A.se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor", se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.