

# FIX SCR revisa la calificación de Fiduciario de Banco de Servicios y Transacciones S.A.- Gerencia de Administración Fiduciaria

3 de abril de 2019

Buenos Aires, 3 de abril de 2019 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” (en adelante FIX SCR), confirma la calificación de fiduciario de Banco de Servicios y Transacciones S.A.- Gerencia de Administración Fiduciaria en 3-FD(arg) perspectiva a Estable. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación del área de servicios fiduciarios del Banco de Servicios y Transacciones S.A., denominada Gerencia de Administración Fiduciaria, está fundamentada en el soporte administrativo, de control, comercial y tecnológico que le proporciona su integración al banco, en su estrategia de negocio de nicho y su adecuado management. Asimismo, el débil desempeño del banco es un factor que limita significativamente y podría alterar la calificación asignada. SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN La calificación podría disminuir frente a un deterioro severo en el desempeño y/o el nivel de capitalización del banco, observaciones no atendidas de auditorías, alta rotación de personal, un deterioro en la calidad del servicio o retrasos en la recepción y/o emisión de los pagos pertenecientes a los fideicomisos. La calificación podría subir ante una significativa y sustentable mejora en el desempeño financiero de BST, el avance sostenido en la calidad del servicio brindado, un aumento significativo del volumen de negocios y/o la automatización de procedimientos realizados. PERFIL BST es controlado en forma directa por Grupo ST, con una participación accionaria del 99.45%. El Banco de Servicios y Transacciones (BST) es el principal activo del grupo y opera bajo la regulación del BCRA. Dentro del banco opera la Gerencia de Administración Fiduciaria – BSTF, como parte de la Gerencia de Mercado de Capitales. BST se encuentra en un proceso de reconversión de su estrategia, luego de adoptar un perfil de banca universal en el 2010. Actualmente, el core de negocios del banco se centra en la banca corporativa, siendo este el segmento el que entienden como estratégico para aumentar el volumen de negocios. El negocio de banca empresa viene focalizando sus operaciones activas en factoring y préstamos a empresas de pequeña y mediana envergadura. En este contexto, en el mes de mar’18, el BST acordó con Banco Macro la transferencia de 8 de sus 33 sucursales radicadas en CABA, GBA y el interior del país; mientras que en el mes de ago’18, se dispuso el traspaso de las restante 24. La calificación del BSTF contempla los beneficios administrativos, de control y comerciales que le proporciona su integración al banco. Limita la calificación asignada a BSTF, de forma significativa, el débil desempeño financiero de la entidad a la cual pertenece (BST). Los sistemas tecnológicos del banco cumplen con los requerimientos del BCRA. BSTF no posee software específicos para la administración de las estructuras, en parte, debido a la heterogeneidad de las mismas. La entidad posee una cartera heterogénea compuesta principalmente por dos líneas de productos, instrumentos hechos a la medida de los clientes y, en menor medida, oferta pública de fideicomisos financieros. La estrategia de BSTF no se orienta a lograr beneficios por explotación de economías de escala, sino a maximizar el beneficio por unidad administrada. Asimismo, BSTF espera profundizar el negocio de agente de garantía. Su participación de mercado es reducida, lo cual es razonable en función de su objetivo de especialización. A dic’18, BSTF tenía bajo administración una cartera de 19 fideicomisos vigentes (vs. 24 a dic’17), manteniendo durante el período la cantidad de nuevos contratos generados; sumado a los servicios de agencia en 4 préstamos sindicados. Asimismo, se estima que BSTF podría contar con la participación como agente co-avalista, además de la organización y colocación, en operaciones asociadas a la emisión de obligaciones negociables garantizadas Pyme, aunque no se espera que ello agregue un volumen significativo en el corto plazo. A

dic'18, BSTF registró un leve crecimiento del 8.9% en sus ingresos totales respecto a dic'17, producto de la menor cantidad de contratos administrados. En ese sentido, a dic'18, los ingresos acumulados totales del área fiduciaria se ubicaron en torno a los \$10.1 millones, representando aproximadamente el 1.2% de los ingresos operativos del banco. Estos ingresos representan un grado de cumplimiento del 88.3% respecto a la pauta presupuestada, solo incumpliendo con el presupuesto en el último mes del año. El banco presenta ajustados índices de solvencia. A dic'18, su patrimonio neto representaba el 6.3% de los activos, por debajo del SFA (11.1%), continuando con la tendencia decreciente evidenciada en el último año. Dada la baja rentabilidad de la entidad, los aún elevados gastos de estructura, y los débiles niveles de solvencia, los accionistas ratificaron su compromiso con el banco a través diferentes aportes de capital durante 2018. Históricamente el banco ha registrado acotados niveles de rentabilidad. A dic'18, la entidad mostró pérdidas por \$144 millones a partir del deterioro de su margen neto de intermediación – producto de un mayor costo de fondeo proveniente del incremento en la captación de depósitos (70.7% a/a) y menores ingresos por intereses (-20.2% a/a). A partir de estos resultados, la entidad alcanzó un ROA que se ubica en -2,3%. Contactos: Analista Principal Dario Logiodice Director +54 11 52358136 Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Yesica Colman Analista +541152358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe - Buenos Aires - 011 5235 8100 - doug.elespe@fixscr.com Se utilizó el Manual de Calificación presentado ante la Comisión Nacional de Valores disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar) El informe correspondiente se encuentra disponible en el web-site de FIX SCR “[www.fixscr.com](http://www.fixscr.com)”. Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP: / / FITCHRATINGS.COM](http://FITCHRATINGS.COM) / UNDERSTANDINGCREDITRATINGS. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.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.