

Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Perfil

Banco de Servicios y Transacciones S.A. (bST) 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.

Factores relevantes de la calificación

Adecuada rentabilidad. En el acumulado a sep'22, el desempeño de la entidad continúa reflejando signos de recuperación luego de haber atravesado un cambio de estrategia que en los tres años previos impuso importantes desafíos. bST logró consolidar su resultado operativo sobre la base de los buenos flujos por tesorería ligados a su posición en títulos e instrumentos del BCRA, que compensó el significativo encarecimiento del costo de fondeo como consecuencia de las correcciones al alza en las tasas de referencia. Además, la muy favorable evolución en la calidad de cartera y adecuada gestión en los gastos operativos, contribuyeron a contrarrestar los efectos adversos del ajuste por inflación e impositivo y menores comisiones percibidas, y alcanzar un ROAA del 2,8% y un ROAE del 25,7%. Es un desafío para el banco continuar afianzando su plan de negocio y avanzar en eficiencia ante un contexto de alta incertidumbre para la generación de negocios, elevada inflación y poca flexibilidad para administrar el margen de intereses, factores que presionan sobre los niveles de solvencia.

Acotada diversificación por deudor y acreedor. Debido a su modelo de negocios, la entidad presenta una limitada participación de mercado lo que se traduce en concentraciones más elevadas en su cartera de financiamientos (los primeros 10 deudores representan el 40,4% sobre el total de préstamos) y en su base de depositantes, fundamentalmente institucionales (los 10 primeros depositantes concentran el 72,3% del total de captaciones). Mitigan esta última concentración, la participación de entidades pertenecientes al Grupo Económico en la base de depósitos (8% aproximadamente) y la estabilidad del principal depositante que concentra el 20,6% del total. Estas concentraciones responden a su estrategia comercial y FIX prevé que se mantengan a mediano y largo plazo.

Muy buena calidad de cartera. La calidad de los activos refleja en parte el perfil de negocio de la entidad y la menor exposición relativa a riesgo de crédito en balance (19% del Activo vs 30,3% a dic'20). En este sentido, el indicador de cartera vencida sobre stock de financiamientos se ubica en 1,5% (0,3% la cartera irregular) que deriva de los castigos de cartera y las gestiones de recupero realizadas. La cobertura con provisiones se considera razonable en vista de la elevada concentración por créditos (representan 0,6% del stock de financiamientos). Si bien prevalece una elevada incertidumbre en el corto plazo que presiona desfavorablemente sobre la solvencia de las empresas, en opinión de FIX la calidad de cartera del Banco se conservará en niveles manejables como resultado de una estrategia de crecimiento más prudente, ya sin rezagos de la cartera minorista y buena gestión de las cobranzas a pesar de que la concentración por deudor es un aspecto a monitorear.

Adecuada liquidez y perfil de fondeo de corto plazo. A sep'22, los activos líquidos representaban el 43,0% del total de depósitos y pasivos financieros menores a 1 año, lo que se considera adecuado dada la concentración de sus depósitos, en parte favorecida por la alta liquidez del sistema y baja colocación de crédito (Préstamos/Depósitos: 32,3% a sep'22). El Banco se fondea principalmente con depósitos (61% del Activo), capital propio y operaciones de pases, y no se esperan cambios estructurales significativos en el futuro previsible.

Informe de Actualización

Calificaciones

Largo Plazo BBB+(arg)
 Corto Plazo A3(arg)

Perspectiva Estable

Resumen Financiero

Banco de Servicios y Transacciones S.A.		
Millones ARS	30/09/22	30/09/21
Activos (mill. USD)	208	144
Activos	30.620	21.216
Patrimonio Neto	3.335	2.411
Resultado Neto	583	11,6
ROAA (%)	2,8	0,1
ROAE (%)	25,7	0,7
PN Tangible/Activos Tangibles	10,1	10,6

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, sep'22= 147,3150

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, Agosto 25, 2022](#)

[Sistema Financiero Argentino. Evolución Reciente y Perspectivas 2022, 11 Febrero, 2022](#)

[Banco de Servicios y Transacciones, Informe Integral, Octubre 3, 2022](#)

Analistas

Analista Principal
 Dario Logiodice
 Director
dario.logiodice@fixscr.com
 +54 11 5235 8136

Analista Secundario
 Yesica Colman
 Director Asociado
yesica.colman@fixscr.com
 +54 11 5235 8147

Responsable del Sector
 Maria Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Adecuada capitalización. A la fecha de análisis, el capital tangible alcanza el 10,1% de los activos tangibles (5,3% neteando las operaciones a término) disminuyendo respecto a sep'21 por un crecimiento del apalancamiento que robusteció la estructura de activos líquidos y de menor riesgo crediticio en la estructura patrimonial. El capital Tier 1 se conserva adecuado (12,5% de los activos ponderados por riesgo vs 15,4% a sep'21).

Elevada exposición al sector público. A sep'22, la exposición al sector público alcanzaba el 50,0% del activo y 4,6x del Patrimonio de la entidad. Excluyendo las Letras y Notas del BCRA, la posición desciende a 23,2% y 2,1 veces respectivamente.

Sensibilidad de la calificación

Diversificación, rentabilidad y liquidez. Una consolidación del negocio que derive en una mayor diversificación de su base de clientes y depositantes, e incremento sustentable de su volumen de negocio y de sus retornos que impacten positivamente en la solvencia sin afectar su liquidez, podría derivar en una suba en las calificaciones.

Capitalización y calidad de activos. Un deterioro en el nivel de capitalización y/o un deterioro en la calidad de sus activos que comprometan la rentabilidad y/o solvencia del banco, podría presionar a la baja de sus calificaciones.

Banco de Servicios y Transacciones

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	9 meses ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.809,5	9,02	2.014,0	9,52	1.532,0	12,15	2.643,1	18,86	5.241,2	18,47
2. Otros Intereses Cobrados	2.819,0	14,06	2.011,0	9,50	1.245,4	9,88	634,8	4,53	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	4.628,5	23,08	4.024,9	19,02	2.777,4	22,03	3.277,9	23,39	5.241,2	18,47
5. Intereses por depósitos	3.553,6	17,72	3.679,3	17,38	2.730,6	21,66	4.075,8	29,08	8.263,9	29,12
6. Otros Intereses Pagados	347,4	1,73	348,3	1,65	315,5	2,50	1.201,4	8,57	n.a.	-
7. Total Intereses Pagados	3.901,1	19,45	4.027,7	19,03	3.046,1	24,16	5.277,2	37,65	8.263,9	29,12
8. Ingresos Netos por Intereses	727,4	3,63	(2,8)	(0,01)	(268,7)	(2,13)	(1.999,3)	(14,27)	(3.022,7)	(10,65)
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	4.107,6	20,48	3.936,7	18,60	2.998,0	23,78	7.490,1	53,44	7.466,7	26,31
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	195,8	0,98	944,2	4,46	781,6	6,20	135,7	0,97	62,7	0,22
14. Otros Ingresos Operacionales	1.093,5	5,45	1.037,1	4,90	757,8	6,01	1.000,3	7,14	674,8	2,38
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	5.396,8	26,91	5.918,0	27,96	4.537,4	35,99	8.626,0	61,55	8.204,1	28,91
16. Gastos de Personal	923,6	4,61	1.144,1	5,41	838,9	6,65	1.209,5	8,63	1.141,9	4,02
17. Otros Gastos Administrativos	2.767,5	13,80	3.263,5	15,42	2.613,1	20,73	3.531,0	25,19	2.232,2	7,87
18. Total Gastos de Administración	3.691,1	18,40	4.407,6	20,83	3.452,0	27,38	4.740,5	33,82	3.374,1	11,89
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	2.433,1	12,13	1.507,7	7,12	816,7	6,48	1.886,2	13,46	1.807,3	6,37
21. Cargos por Incobrabilidad	95,2	0,47	115,3	0,54	55,8	0,44	332,2	2,37	734,0	2,59
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	2.338,0	11,66	1.392,3	6,58	760,9	6,04	1.554,0	11,09	1.073,2	3,78
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-1.226,2	-6,11	-790,8	-3,74	-588,3	-4,67	-522,2	-3,73	-435,7	-1,54
29. Resultado Antes de Impuestos	1.111,8	5,54	601,5	2,84	172,6	1,37	1.031,8	7,36	637,5	2,25
30. Impuesto a las Ganancias	528,9	2,64	248,5	1,17	161,0	1,28	435,0	3,10	406,4	1,43
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-294,6	-2,10	-375,9	-1,32
32. Resultado Neto	582,8	2,91	352,9	1,67	11,6	0,09	302,1	2,16	(144,8)	(0,51)
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-167,2	-0,59
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	582,8	2,91	352,9	1,67	11,6	0,09	302,1	2,16	(312,1)	(1,10)
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	582,8	2,91	352,9	1,67	11,6	0,09	302,1	2,16	-144,8	-0,51
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco de Servicios y Transacciones

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de								
	Original	Activos								
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	153,7	0,50	318,7	1,26	339,5	1,60	342,0	1,70	252,6	0,71
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	237,2	0,77	391,8	1,55	384,7	1,81	626,6	3,12	1.258,4	3,54
4. Préstamos Comerciales	4.132,2	13,49	4.509,1	17,84	3.169,4	14,94	4.097,0	20,40	3.842,9	10,81
5. Otros Préstamos	1.554,5	5,08	525,8	2,08	712,4	3,36	1.026,1	5,11	1.147,8	3,23
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	54,3	0,18	110,4	0,44	68,1	0,32	131,4	0,65	816,4	2,30
7. Préstamos Netos de Previsiones	6.023,2	19,67	5.635,0	22,30	4.537,8	21,39	5.960,3	29,68	5.685,2	16,00
8. Préstamos Brutos	6.077,5	19,85	5.745,4	22,73	4.606,0	21,71	6.091,7	30,33	6.501,6	18,29
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	1,2	0,00	53,1	0,21	55,6	0,26	112,8	0,56	1.188,1	3,34
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	33,3	0,13	n.a.	-	75,3	0,38	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	3.461,5	11,30	1.537,7	6,08	854,3	4,03	5.142,2	25,61	9.254,5	26,04
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	10.661,2	34,82	9.290,7	36,76	7.655,2	36,08	908,6	4,52	9.776,6	27,51
4. Derivados	540,6	1,77	215,7	0,85	1,4	0,01	8,9	0,04	4,1	0,01
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	2.838,3	9,27	2.917,4	11,54	3.055,6	14,40	1.336,8	6,66	832,2	2,34
6. Inversiones en Sociedades	231,9	0,76	586,0	2,32	223,7	1,05	436,0	2,17	723,9	2,04
7. Otras inversiones	2.985,5	9,75	949,0	3,76	480,9	2,27	147,4	0,73	2.100,6	5,91
8. Total de Títulos Valores	20.718,9	67,66	15.496,6	61,32	12.271,3	57,84	7.979,8	39,74	22.691,9	63,85
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
13. Activos Rentables Totales	26.742,1	87,33	21.164,9	83,75	16.809,1	79,23	14.015,5	69,79	28.377,1	79,84
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.978,4	9,73	3.539,9	14,01	3.731,3	17,59	5.178,6	25,79	6.627,5	18,65
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	n.a.	-								
4. Bienes de Uso	362,4	1,18	283,4	1,12	267,8	1,26	358,1	1,78	69,5	0,20
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	162,8	0,53	151,7	0,60	115,7	0,55	114,3	0,57	104,2	0,29
7. Créditos Impositivos Corrientes	6,4	0,02	3,4	0,01	21,3	0,10	8,6	0,04	131,3	0,37
8. Impuestos Diferidos	115,3	0,38	87,5	0,35	72,4	0,34	31,6	0,16	222,1	0,62
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
10. Otros Activos	253,2	0,83	41,8	0,17	198,6	0,94	375,7	1,87	10,0	0,03
11. Total de Activos	30.620,6	100,00	25.272,7	100,00	21.216,2	100,00	20.082,3	100,00	35.541,8	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	10.846,9	35,42	11.112,0	43,97	8.978,1	42,32	7.470,0	37,20	12.513,3	35,21
2. Caja de Ahorro	1.026,8	3,35	906,8	3,59	1.916,5	9,03	3.449,3	17,18	3.578,6	10,07
3. Plazo Fijo	5.924,2	19,35	5.092,5	20,15	4.528,3	21,34	5.365,4	26,72	5.248,7	14,77
4. Total de Depósitos de clientes	17.797,9	58,12	17.111,2	67,71	15.423,0	72,69	16.284,7	81,09	21.340,6	60,04
5. Préstamos de Entidades Financieras	40,8	0,13	49,9	0,20	132,5	0,62	n.a.	-	479,1	1,35
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	894,5	2,92	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	6.992,7	19,67
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	828,5	2,71	531,8	2,10	697,5	3,29	484,2	2,41	474,5	1,34
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	19.561,8	63,88	17.692,9	70,01	16.253,0	76,61	16.768,9	83,50	29.287,0	82,40
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	764,6	2,15
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	764,6	2,15
12. Derivados	n.a.	-	1,1	0,00	97,5	0,46	13,0	0,06	8,7	0,02
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	3.027,9	9,89	3.092,7	12,24	1.764,9	8,32	293,7	1,46	1.388,8	3,91
15. Total de Pasivos Onerosos	22.589,7	73,77	20.786,7	82,25	18.115,4	85,38	17.075,6	85,03	31.449,1	88,48
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	3.432,9	11,21	864,9	3,42	n.a.	-	143,7	0,72	1.960,9	5,52
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Previsiones	154,1	0,50	90,5	0,36	99,3	0,47	63,5	0,32	12,1	0,03
4. Pasivos Impositivos corrientes	425,2	1,39	234,4	0,93	174,4	0,82	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	683,5	2,23	543,8	2,15	416,0	1,96	400,1	1,99	346,0	0,97
10. Total de Pasivos	27.285,3	89,11	22.520,3	89,11	18.805,2	88,64	17.682,9	88,05	33.768,1	95,01
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-								
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.335,2	10,89	2.752,4	10,89	2.411,0	11,36	2.399,4	11,95	1.773,7	4,99
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-								
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-								
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-								
6. Total del Patrimonio Neto	3.335,2	10,89	2.752,4	10,89	2.411,0	11,36	2.399,4	11,95	1.773,7	4,99
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	30.620,6	100,00	25.272,7	100,00	21.216,2	100,00	20.082,3	100,00	35.541,8	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	3.057,2	9,98	2.513,2	9,94	2.222,9	10,48	2.253,6	11,22	1.447,3	4,07
9. Memo: Capital Elegible	3.057,2	9,98	2.513,2	9,94	2.222,9	10,48	2.253,6	11,22	1.447,3	4,07

Banco de Servicios y Transacciones

Ratios	Moneda Homogénea				
	30 sep 2022	31 dic 2021	30 sep 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	42,32	38,12	39,53	39,45	49,61
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	26,70	24,16	24,73	22,13	32,86
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	25,49	23,32	22,81	13,21	17,83
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	23,64	22,75	24,05	20,48	25,22
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,01	(0,02)	(2,21)	(8,06)	(10,28)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,48	(0,68)	(2,66)	(9,40)	(12,78)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,01	(0,02)	(2,21)	(8,06)	(10,28)
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	88,12	100,05	106,29	130,17	158,34
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	60,27	74,51	80,87	71,54	65,12
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	17,60	20,88	23,01	15,49	9,10
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	107,29	61,46	45,92	89,36	84,78
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	11,60	7,14	5,44	6,16	4,88
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	3,91	7,65	6,83	17,61	40,62
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	103,10	56,76	42,78	73,62	50,35
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	11,15	6,60	5,07	5,08	2,90
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	47,57	41,32	93,29	42,16	63,75
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	13,87	9,72	7,67	11,81	17,29
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	13,33	8,97	7,14	9,73	10,27
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	25,70	14,39	0,65	14,31	(6,79)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,78	1,67	0,08	0,99	(0,39)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	25,70	14,39	0,65	14,31	(14,64)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,78	1,67	0,08	0,99	(0,84)
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	3,32	2,27	0,11	1,89	(1,39)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,32	2,27	0,11	1,89	(2,99)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	13,04	16,20	15,61	14,11	13,84
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,08	10,04	10,57	11,30	4,11
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	12,49	15,08	15,36	13,80	8,99
5. Total Regulatory Capital Ratio	12,85	15,62	15,88	14,23	13,89
7. Patrimonio Neto / Activos	10,89	10,89	11,36	11,95	4,99
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	23,36	12,82	0,64	12,59	(8,17)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	21,16	25,85	5,65	(43,50)	(7,92)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	5,78	(5,69)	(24,39)	(6,30)	(55,55)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,01	0,56	0,68	1,45	16,11
4. Previsiones / Total de Financiaciones	0,58	1,16	0,83	1,68	11,07
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	4,457,31	207,94	122,55	116,51	68,72
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,59)	(2,08)	(0,52)	(0,78)	20,96
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,23	2,18	1,44	4,96	6,95
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	7,30	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,01	0,56	0,68	1,45	16,11
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	34,15	33,58	29,86	37,41	30,47
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	66,68	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	78,79	82,32	85,60	95,44	67,88

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 23 de diciembre de 2022 decidió confirmar(*) las siguientes calificaciones de Banco de Servicios y Transacciones S.A.:

- Endeudamiento de largo plazo: **BBB+(arg)**, con Perspectiva Estable.
- Endeudamiento de corto plazo: **A3(arg)**.

Categoría BBB(arg): “BBB” nacional implica una adecuada calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago en tiempo y forma que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade

Categoría A3(arg): Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible en el corto plazo a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

Las calificaciones de bST se sustentan en el afianzamiento de su rentabilidad desde el cambio de estrategia a pesar del contexto adverso para la generación de negocios. Si bien aún existen desafíos en el crecimiento, la Calificadora considera que la entidad logró alimentar su solvencia financiera alcanzando una estructura de balance más saludable y enfocado en su *core business*. Asimismo se consideró su escala de negocios, limitada diversificación por deudores y depositantes, la calidad crediticia de su cartera, cobertura de provisiones, capitalización y posición de liquidez.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.21, con auditoría a cargo de Becher y Asociados S.R.L., que emite un dictamen sin salvedades, mencionando que los estados financieros se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos de acuerdo con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina. Sin modificar su opinión hace hincapié en:

- Como se menciona en la nota 3.1 de los estados financieros, la entidad optó por presentar pérdida esperada a partir del 01/01/2022, en un marco de convergencia hacia los criterios establecidos en la Sección 5.5 de la NIIF 9;
- El BCRA inició un sumario a la Entidad y su directorio referido a presuntos excesos en materia de fraccionamiento de clientes vinculados, respecto del cual resolvió la determinación de una multa para los sumariados la que está en proceso de apelación. La ejecución de la multa que inicio el B.C.R.A fue suspendida por el juez actuante en conformidad con B.C.R.A.;
- El BCRA inició con fecha 30 de enero de 2020 un sumario a la Entidad por presunto incumplimiento a las normas sobre Registros contables, calificado de “gravedad baja”. La entidad ha realizado la presentación del descargo correspondiente fundado en la nulidad del cargo y la inexistencia de la presunta infracción imputada. Con fecha 1 de junio de 2021 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA a través de la Resolución 2021-70 rechazo los planteos de nulidad y determino imponer, una multa de \$ 1.440 en los términos del art. 41, inc. 3, Ley 21.526, la cual fue abonada el 26 de julio de 2021 con el correspondiente cargo.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros condensados intermedios al 30.09.22 con revisión limitada por Becher y Asociados S.R.L., quien establece que sobre la base de su revisión, nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados financieros de la entidad no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA. Sin modificar su opinión hace énfasis en:

- a. Como se menciona en la nota 3.4.1 de los estados financieros, la entidad optó por presentar pérdida esperada a partir del 01/01/2022, en un marco de convergencia hacia los criterios establecidos en la Sección 5.5 de la NIIF 9;
- b. El BCRA inició un sumario a la Entidad y su directorio referido a presuntos excesos en materia de fraccionamiento de clientes vinculados, respecto del cual resolvió la determinación de una multa para los sumariados la que está en proceso de apelación. La ejecución de la multa que inicio el B.C.R.A fue suspendida por el juez actuante en conformidad con B.C.R.A.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 3 de octubre de 2022, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales aspectos acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Estrategia, Gobierno Corporativo, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró, entre otros, información de carácter privada, y la siguiente información pública:

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2021), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados intermedios auditados (último 30.09.2022), disponible en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Glosario

- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- ROA: Retorno sobre Activo
- Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos
- UVA: Unidad de Valor Adquisitivo
- MIS: Sistema de Información Gerencial
- Core business: negocio principal

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras -, ha recibido 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: 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 S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus 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 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 independiente 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. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX 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 confirmó 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 sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida 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 el mismo 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 sustituto 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. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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. 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 en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su 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.