

# 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

**Buena rentabilidad.** A Dic'23, el desempeño de la entidad continúa reflejando signos de fuerte crecimiento que convalidan el cambio de estrategia llevado a cabo por el Banco. bST logró consolidar su resultado operativo sobre la base de los buenos flujos por tesorería ligados a su posición en títulos privados y por operaciones de pases 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 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 alcanzar un ROAA del 16,4%. 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 lograr maximizar el spread con una demanda crediticia contenida y poca reactivación productiva, factores que podrían presionar sobre la rentabilidad operativa.

**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 51,4% sobre el total de préstamos) y en su base de depositantes, fundamentalmente institucionales (los 10 primeros depositantes concentran el 65,6% del total de captaciones). Mitigan esta última concentración, la participación de captaciones pertenecientes al Grupo Económico (8% aprox. de los depósitos) y la estabilidad del principal depositante que concentra el 15% 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 baja exposición relativa a riesgo de crédito del sector privado no financiero en balance, además de haberse reducido levemente con relación al ejercicio anterior (17,4% del Activo vs 26,2% a dic'22). El indicador de cartera irregular sobre stock de financiamientos se ubica en 0,2% que continúa siendo bajo debido a los castigos de cartera y las gestiones de recupero realizadas. La cobertura con provisiones se considera razonable (representan 2,3% del stock de financiamientos). A dic'23, el ratio de provisiones / financiamientos irregulares es holgado. 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 dic'23, los activos líquidos representaban el 60,4% del total de depósitos y pasivos financieros a 365 días, lo que se considera razonable dada la concentración por depositante, en parte favorecida por la alta

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Largo Plazo	A-(arg)
Corto Plazo	A2(arg)
ON Clase XIII	A2(arg)
ON Clase XIV	A-(arg)
ON Clase XV	A2(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

### Resumen Financiero

#### Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Millones ARS	31/12/23	31/12/22
Activos (mill. USD)	201	118
Activos	162.281	95.324
Patrimonio Neto	32.234	12.805
Resultado Neto	20.214	2.752
ROAA (%)	16,4	2,8
ROAE (%)	107,8	24,1
PN Tangible/Activos Tangibles	19,0	12,5

\* Tipo de cambio de referencia del BCRA al 31/12/23: \$/USD 808,4833

Estados Financieros en moneda homogénea

### Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrada ante la CNV, agosto 2014

### Informes Relacionados

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 7 Agosto, 2023

Informe integral de Banco de Servicios y Transacciones S.A., FIX, 21 Febrero, 2024

### Analistas

Analista Principal  
Pablo Deutesfeld  
Director Asociado  
[pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:pablo.deutesfeld@fixscr.com)  
+54 11 5235 8100

Analista Secundario  
Darío Logiodice  
Director  
[dario.logiodice@fixscr.com](mailto:dario.logiodice@fixscr.com)  
+54 11 5235 8136

Responsable del Sector  
María Fernanda López  
Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
+54 11 5235 8100

liquidez del sistema y baja colocación de crédito (Préstamos/Depósitos: 42,7% a dic'23). El Banco se financia principalmente con depósitos (44,3% del Activo), capital propio y operaciones de pasivos, y no se esperan cambios estructurales significativos en el futuro previsible.

**Adecuada capitalización.** A la fecha de análisis, el capital tangible alcanza el 19,0% de los activos tangibles. El capital Tier 1 se conserva adecuado (23,5% de los activos ponderados por riesgo vs 12,5% a dic'22).

**Baja exposición al sector público.** A dic'23, la exposición al sector público alcanzaba el 21,9% del activo y 1,1x del Patrimonio de la entidad. Excluyendo las Letras y Notas del BCRA, la posición desciende a 20% y 1 vez respectivamente.

## **Sensibilidad de la calificación**

**Capitalización y eficiencia.** Un sostenido crecimiento de sus niveles de capitalización derivado del incremento sustentable de su escala de negocio y resultados, que se refleje considerablemente en sus niveles de eficiencia y en una mayor diversificación de su base de clientes y depositantes, podría derivar en una suba en las calificaciones.

**Apalancamiento y liquidez.** Un alza en el nivel de apalancamiento y/o un deterioro significativo de sus niveles de liquidez con relación a su concentración de depósitos, que comprometan la 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	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	18.018,4	11,87	10.266,9	12,86	7.356,2	9,52	9.654,3	18,86	19.143,9	18,47
2. Otros Intereses Cobrados	44.268,0	29,16	13.651,4	17,09	7.345,3	9,50	2.318,6	4,53	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>62.286,4</b>	<b>41,03</b>	<b>23.918,3</b>	<b>29,95</b>	<b>14.701,5</b>	<b>19,02</b>	<b>11.972,9</b>	<b>23,39</b>	<b>19.143,9</b>	<b>18,47</b>
5. Intereses por depósitos	29.566,2	19,47	21.529,8	26,96	13.439,2	17,38	14.887,3	29,08	30.184,6	29,12
6. Otros Intereses Pagados	2.597,6	1,71	164,6	0,21	1.272,3	1,65	4.388,4	8,57	n.a.	-
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>32.163,9</b>	<b>21,19</b>	<b>21.694,4</b>	<b>27,16</b>	<b>14.711,5</b>	<b>19,03</b>	<b>19.275,6</b>	<b>37,65</b>	<b>30.184,6</b>	<b>29,12</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>30.122,5</b>	<b>19,84</b>	<b>2.223,9</b>	<b>2,78</b>	<b>(10,1)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>(7.302,7)</b>	<b>(14,27)</b>	<b>(11.040,8)</b>	<b>(10,65)</b>
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	40.045,5	26,38	22.892,3	28,66	14.379,3	18,60	27.358,3	53,44	27.272,8	26,31
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	1.867,8	1,23	1.168,2	1,46	3.448,7	4,46	495,6	0,97	228,9	0,22
14. Otros Ingresos Operacionales	26.945,2	17,75	5.186,4	6,49	3.788,2	4,90	3.653,7	7,14	2.464,7	2,38
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>68.858,5</b>	<b>45,35</b>	<b>29.246,9</b>	<b>36,62</b>	<b>21.616,2</b>	<b>27,96</b>	<b>31.507,5</b>	<b>61,55</b>	<b>29.966,3</b>	<b>28,91</b>
16. Gastos de Personal	10.590,3	6,98	4.899,9	6,14	4.178,8	5,41	4.418,0	8,63	4.171,0	4,02
17. Otros Gastos Administrativos	27.909,9	18,38	15.559,3	19,48	11.920,4	15,42	12.897,2	25,19	8.153,4	7,87
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>38.500,2</b>	<b>25,36</b>	<b>20.459,2</b>	<b>25,62</b>	<b>16.099,3</b>	<b>20,83</b>	<b>17.315,2</b>	<b>33,82</b>	<b>12.324,4</b>	<b>11,89</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>60.480,8</b>	<b>39,84</b>	<b>11.011,6</b>	<b>13,79</b>	<b>5.506,9</b>	<b>7,12</b>	<b>6.889,6</b>	<b>13,46</b>	<b>6.601,2</b>	<b>6,37</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	3.414,1	2,25	449,6	0,56	421,2	0,54	1.213,4	2,37	2.681,2	2,59
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>57.066,8</b>	<b>37,59</b>	<b>10.562,0</b>	<b>13,23</b>	<b>5.085,6</b>	<b>6,58</b>	<b>5.676,2</b>	<b>11,09</b>	<b>3.920,0</b>	<b>3,78</b>
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	-17.570,6	-11,57	-6.114,8	-7,66	-2.888,6	-3,74	-1.907,4	-3,73	-1.591,4	-1,54
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>39.496,1</b>	<b>26,01</b>	<b>4.447,2</b>	<b>5,57</b>	<b>2.197,0</b>	<b>2,84</b>	<b>3.768,8</b>	<b>7,36</b>	<b>2.328,6</b>	<b>2,25</b>
30. Impuesto a las Ganancias	19.282,4	12,70	1.695,1	2,12	907,8	1,17	1.589,1	3,10	1.484,6	1,43
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-1.076,2	-2,10	-1.373,1	-1,32
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>20.213,7</b>	<b>13,31</b>	<b>2.752,1</b>	<b>3,45</b>	<b>1.289,2</b>	<b>1,67</b>	<b>1.103,6</b>	<b>2,16</b>	<b>(529,1)</b>	<b>(0,51)</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-610,9	-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.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>20.213,7</b>	<b>13,31</b>	<b>2.752,1</b>	<b>3,45</b>	<b>1.289,2</b>	<b>1,67</b>	<b>1.103,6</b>	<b>2,16</b>	<b>(1.139,9)</b>	<b>(1,10)</b>
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	20.213,7	13,31	2.752,1	3,45	1.289,2	1,67	1.103,6	2,16	-529,1	-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	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	Anual	Como								
	ARS mill	% de								
	Original	Activos								
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	3,6	0,00	558,1	0,59	1.164,2	1,26	1.249,1	1,70	922,5	0,71
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	147,8	0,09	835,2	0,88	1.430,9	1,55	2.288,9	3,12	4.596,3	3,54
4. Préstamos Comerciales	21.081,4	12,99	16.687,5	17,51	16.470,0	17,84	14.964,7	20,40	14.036,6	10,81
5. Otros Préstamos	8.158,1	5,03	7.159,6	7,51	1.920,4	2,08	3.747,8	5,11	4.192,4	3,23
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	1.129,6	0,70	233,7	0,25	403,1	0,44	479,9	0,65	2.982,0	2,30
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>28.261,3</b>	<b>17,42</b>	<b>25.006,6</b>	<b>26,23</b>	<b>20.582,5</b>	<b>22,30</b>	<b>21.770,7</b>	<b>29,68</b>	<b>20.765,8</b>	<b>16,00</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>29.390,9</b>	<b>18,11</b>	<b>25.240,4</b>	<b>26,48</b>	<b>20.985,6</b>	<b>22,73</b>	<b>22.250,5</b>	<b>30,33</b>	<b>23.747,8</b>	<b>18,29</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	83,3	0,05	6,5	0,01	193,8	0,21	411,9	0,56	4.339,7	3,34
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	121,6	0,13	275,2	0,38	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	56.260,0	34,67	8.358,6	8,77	5.616,5	6,08	18.782,3	25,61	33.802,9	26,04
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	46.379,6	28,58	29.427,8	30,87	33.935,2	36,76	3.318,7	4,52	35.710,1	27,51
4. Derivados	820,9	0,51	21,9	0,02	788,0	0,85	32,5	0,04	15,1	0,01
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	15.235,4	9,39	12.899,8	13,53	10.656,3	11,54	4.882,7	6,66	3.039,5	2,34
6. Inversiones en Sociedades	3.751,9	2,31	2.886,4	3,03	2.140,5	2,32	1.592,5	2,17	2.644,2	2,04
7. Otras inversiones	1.113,5	0,69	1.262,7	1,32	3.466,4	3,76	538,5	0,73	7.672,8	5,91
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>123.561,3</b>	<b>76,14</b>	<b>54.857,3</b>	<b>57,55</b>	<b>56.602,9</b>	<b>61,32</b>	<b>29.147,1</b>	<b>39,74</b>	<b>82.884,5</b>	<b>63,85</b>
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.	-								
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>151.822,6</b>	<b>93,56</b>	<b>79.863,9</b>	<b>83,78</b>	<b>77.307,0</b>	<b>83,75</b>	<b>51.193,0</b>	<b>69,79</b>	<b>103.650,3</b>	<b>79,84</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	7.699,2	4,74	12.328,7	12,93	12.929,9	14,01	18.915,4	25,79	24.207,5	18,65
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	n.a.	-								
4. Bienes de Uso	1.005,7	0,62	977,6	1,03	1.035,2	1,12	1.308,0	1,78	253,8	0,20
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	376,1	0,23	618,6	0,65	554,1	0,60	417,3	0,57	380,7	0,29
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	12,0	0,01	12,5	0,01	31,5	0,04	479,6	0,37
8. Impuestos Diferidos	1.261,9	0,78	416,9	0,44	319,6	0,35	115,4	0,16	811,3	0,62
9. Operaciones Discontinuadas	n.a.	-								
10. Otros Activos	115,2	0,07	1.106,2	1,16	152,7	0,17	1.372,2	1,87	36,7	0,03
<b>11. Total de Activos</b>	<b>162.280,8</b>	<b>100,00</b>	<b>95.324,0</b>	<b>100,00</b>	<b>92.311,1</b>	<b>100,00</b>	<b>73.352,8</b>	<b>100,00</b>	<b>129.820,0</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	36.606,1	22,56	29.996,7	31,47	40.587,8	43,97	27.284,9	37,20	45.706,1	35,21
2. Caja de Ahorro	17.756,0	10,94	9.364,7	9,82	3.312,1	3,59	12.599,0	17,18	13.071,3	10,07
3. Plazo Fijo	14.537,2	8,96	27.449,4	28,80	18.600,7	20,15	19.597,8	26,72	19.171,4	14,77
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>68.899,3</b>	<b>42,46</b>	<b>66.810,8</b>	<b>70,09</b>	<b>62.500,6</b>	<b>67,71</b>	<b>59.481,7</b>	<b>81,09</b>	<b>77.948,9</b>	<b>60,04</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	0,0	0,00	113,1	0,12	182,3	0,20	n.a.	-	1.749,8	1,35
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	25.541,7	19,67
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	2.947,5	1,82	3.012,9	3,16	1.942,3	2,10	1.768,5	2,41	1.733,3	1,34
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo</b>	<b>71.846,8</b>	<b>44,27</b>	<b>69.936,7</b>	<b>73,37</b>	<b>64.625,2</b>	<b>70,01</b>	<b>61.250,2</b>	<b>83,50</b>	<b>106.973,7</b>	<b>82,40</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	12.611,0	7,77	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.792,9	2,15
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
<b>12. Total de Fondos de Largo Plazo</b>	<b>12.611,0</b>	<b>7,77</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>2.792,9</b>	<b>2,15</b>
12. Derivados	116,5	0,07	327,1	0,34	4,1	0,00	47,4	0,06	31,9	0,02
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	10.439,5	6,43	3.826,5	4,01	11.296,4	12,24	1.072,9	1,46	5.072,7	3,91
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>95.013,8</b>	<b>58,55</b>	<b>74.090,4</b>	<b>77,72</b>	<b>75.925,7</b>	<b>82,25</b>	<b>62.370,5</b>	<b>85,03</b>	<b>114.871,2</b>	<b>88,48</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	10.688,8	6,59	4.523,0	4,74	3.159,1	3,42	524,8	0,72	7.162,3	5,52
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Provisiones	1.427,2	0,88	531,6	0,56	330,5	0,36	231,8	0,32	44,3	0,03
4. Pasivos Impositivos corrientes	15.037,6	9,27	647,0	0,68	856,2	0,93	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuadas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	7.879,6	4,86	2.726,5	2,86	1.986,4	2,15	1.461,5	1,99	1.263,9	0,97
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>130.047,0</b>	<b>80,14</b>	<b>82.518,5</b>	<b>86,57</b>	<b>82.257,8</b>	<b>89,11</b>	<b>64.588,6</b>	<b>88,05</b>	<b>123.341,6</b>	<b>95,01</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-								
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-								
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	32.233,9	19,86	12.805,5	13,43	10.053,4	10,89	8.764,2	11,95	6.478,5	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.	-								
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>32.233,9</b>	<b>19,86</b>	<b>12.805,5</b>	<b>13,43</b>	<b>10.053,4</b>	<b>10,89</b>	<b>8.764,2</b>	<b>11,95</b>	<b>6.478,5</b>	<b>4,99</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>162.280,8</b>	<b>100,00</b>	<b>95.324,0</b>	<b>100,00</b>	<b>92.311,1</b>	<b>100,00</b>	<b>73.352,8</b>	<b>100,00</b>	<b>129.820,1</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	30.595,8	18,85	11.770,0	12,35	9.179,6	9,94	8.231,5	11,22	5.286,4	4,07
9. Memo: Capital Elegible	30.595,8	18,85	11.770,0	12,35	9.179,6	9,94	8.231,5	11,22	5.286,4	4,07

**Banco de Servicios y Transacciones**

Ratios	Moneda Homogénea				
	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos (Promedio)	70,01	47,29	38,12	39,45	49,61
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	46,74	32,94	24,16	22,13	32,86
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	56,31	27,52	23,32	13,21	17,83
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	39,93	27,36	22,75	20,48	25,22
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	27,23	2,56	(0,02)	(8,06)	(10,28)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	24,15	2,04	(0,68)	(9,40)	(12,78)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	27,23	2,56	(0,02)	(8,06)	(10,28)
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	69,57	92,93	100,05	130,17	158,34
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	38,90	65,01	74,51	71,54	65,12
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	31,20	20,26	20,88	15,49	9,10
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	322,36	96,42	61,46	89,36	84,78
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	49,01	10,90	7,14	6,16	4,88
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	5,64	4,08	7,65	17,61	40,62
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	304,16	92,48	56,76	73,62	50,35
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	46,24	10,46	6,60	5,08	2,90
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	48,82	38,12	41,32	42,16	63,75
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	59,64	12,16	9,72	11,81	17,29
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	56,27	11,66	8,97	9,73	10,27
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	107,74	24,10	14,39	14,31	(6,79)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	16,38	2,73	1,67	0,99	(0,39)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	107,74	24,10	14,39	14,31	(14,64)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	16,38	2,73	1,67	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	19,93	3,04	2,27	1,89	(1,39)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	19,93	3,04	2,27	1,89	(2,99)
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	30,17	12,99	16,20	14,11	13,84
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	19,05	12,48	10,04	11,30	4,11
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	23,51	12,46	15,08	13,80	8,99
5. Total Regulatory Capital Ratio	23,51	12,85	15,62	14,23	13,89
7. Patrimonio Neto / Activos	19,86	13,43	10,89	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	62,71	21,49	12,82	12,59	(8,17)
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	70,24	3,26	25,85	(43,50)	(7,92)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	16,44	20,27	(5,69)	(6,30)	(55,55)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,17	0,02	0,56	1,45	16,11
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,26	0,59	1,16	1,68	11,07
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	1.355,31	3.589,67	207,94	116,51	68,72
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,25)	(1,77)	(2,08)	(0,78)	20,96
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	13,27	2,07	2,18	4,96	6,95
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,17	0,02	0,56	1,45	16,11
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	42,66	37,78	33,58	37,41	30,47
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	66,68	n.a.	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	72,60	90,57	82,32	95,44	67,88

## Anexo I

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada a Fitch Ratings) - Reg. CNV N°9, reunido el 19 de marzo de 2024, decidió confirmar(\*) las siguientes calificaciones de Banco de Servicios y Transacciones S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A-(arg)**, con Perspectiva **Estable**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A2(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase XIV por hasta USD 5 millones ampliable hasta USD 10 millones: **A-(arg)**, con **Perspectiva Estable**
- Obligaciones Negociables Clase XIII por hasta \$800 millones: **A2(arg)**  
Obligaciones Negociables Clase XV por hasta USD 20 millones (o su equivalente en pesos): **A2(arg)**

**Categoría A(arg)**: indica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas 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 A2(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.

La calificación del Banco de Servicios y Transacciones S.A. se sustenta en la consolidación de su cambio de estrategia que se refleja en la mejora de su rentabilidad, a pesar del contexto adverso para la generación de negocios, así como la diversificación de sus ingresos. Si bien aún existen desafíos en el crecimiento, la entidad logró alimentar su solvencia financiera alcanzando una estructura de balance más saludable y enfocado a su core bussiness.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.23, 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.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 21 de febrero de 2024, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) y contempla los principales cambios 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, 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 otra, la siguiente información de carácter privado:

Asimismo, se consideró, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2023), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)
- Información de Gestión a diciembre 2023, provista por la entidad.
- Programa Global de Obligaciones Negociables.

## Anexo II

**Tabla: Emisiones**

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
Obligaciones Negociables Clase XIII	\$2.107 millones.	Pesos	16/06/2023	16/06/2024	Badlar Privada + 5,70%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase XIV	USD 10 millones	Dólar Linked La integración y el pago son en pesos, al tipo de cambio que establece el suplemento.	17/11/2023	17/05/2025	0,0%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase XV	\$3.392,4 millones	Pesos	26/02/2024	26/02/2025	Badlar Privada +2,00%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene

La oferta de la ON Clase XVI se ha declarado desierta.

## Anexo III

### 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](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](http://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 disseminación 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.