

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 implementó un cambio estratégico en su modelo de negocio, orientando las asistencias a Empresas, Banca Fiduciaria, Mercado de Capitales y Tesorería.

Factores relevantes de la calificación

Muy buena rentabilidad. A Sep'24, el desempeño de la entidad continúa reflejando signos de fuerte crecimiento que convalidan el cambio de estrategia llevado a cabo por BST, que logró consolidar su resultado operativo, principalmente por el incremento del resultado neto por intereses derivado principalmente de operaciones de pasajes, de ajustes por títulos públicos ajustados con cláusula CER, intereses por préstamos (principalmente adelantos en cuenta corriente), así como el resultado de títulos públicos por medición a valor razonable con cambios en resultados, y menores egresos por pago de intereses por depósitos. 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 17.2%. FIX estima que para el corto plazo el resultado de los bancos continuará dependiendo de su posición de títulos, mientras que se prevé que continúe la recuperación del crédito hacia fines del 2024 y durante 2025 en la medida que se consolida la tendencia descendente en la inflación mensual.

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 financiaciones (los primeros 10 deudores representan el 46,21% sobre el total de préstamos) y en su base de depositantes, fundamentalmente institucionales (los 10 primeros depositantes concentran el 66,4% 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 histórico principal depositante que concentra el 8% del total (a Sep'24 es el tercer depositante, siendo los dos primeros FCI). 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 mantenido en niveles similares al ejercicio anterior (21,0% del Activo vs 21,1% a sep'23). En tanto, las provisiones por créditos representan el 1,2% de las financiaciones (que continúa siendo bajo debido a los castigos de cartera y las gestiones de recupero realizadas), lo que permitiría mitigar posibles incrementos en el nivel de mora en un escenario volátil como el actual, en el que se empieza a visualizar una mayor demanda de créditos en el sistema financiero. A sep'24, el ratio de provisiones / financiaciones irregulares es holgado. Si bien prevalece una elevada incertidumbre en el corto plazo, se comienzan a ver signos de crecimiento en la demanda de créditos, con baja en las tasas, así como una disminución de la inflación, en opinión de FIX la calidad de cartera del Banco se conservará en niveles adecuados, como resultado de una estrategia de crecimiento 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.

Entidades Financieras

Bancos
Argentina

Informe de Actualización

Calificaciones

Largo Plazo	A+(arg)
Corto Plazo	A1(arg)
ON Clase XIV	A+(arg)
ON Clase XV	A1(arg)
Perspectiva	Estable

Resumen Financiero

Banco de Servicios y Transacciones S.A.		
Millones ARS	30/09/24	30/09/23
Activos (mill. USD)	416	242
Activos	404.023	234.742
Patrimonio Neto	114.260	38.757
Resultado Neto	49.282	12.526
ROAA (%)	17,2	7,3
ROAE (%)	70,2	54,0
Capital Tangible/ Activos Tangibles	28,0	14,6

*Tipo de Cambio de referencia del BCRA al 30/09/24: \$/USD 970,9167
Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrada ante la CNV, Marzo 2024

Informes Relacionados

Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 20 Marzo, 2024

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

Analistas

Analista Principal y Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8142

Adecuada liquidez y perfil de fondeo de corto plazo. A sep'24, los activos líquidos representaban el 24,1% del total de depósitos y pasivos financieros a 365 días, lo que se considera ajustada dada la concentración por depositante, pero consideramos un importante mitigante, que incluyendo la posición remanente de LECAPS este ratio pasa a ser 54,2%, y adicionalmente el grupo financiero asegurador al que pertenece. La entidad empezó a incrementar la originación de préstamos desde el 2 do semestre 2024 (Préstamos/Depósitos: 58,4% a sep'24 mientras que era de 49,2% a jun'24). El Banco se fondea principalmente con depósitos (38,4% del Activo), capital propio, y emisiones de deuda en el mercado de capitales, y no se esperan cambios estructurales significativos en el futuro previsible.

Buena capitalización. A la fecha de análisis, el capital tangible alcanza el 28,0% de los activos tangibles. El capital Tier 1 se conserva adecuado (32,7% de los activos ponderados por riesgo mientras que era de 22,9% a sep'23).

Moderada exposición al sector público. A sep'24, la exposición al sector público alcanzaba el 25,2% del activo y 0,9x del Patrimonio de la entidad.

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	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	29.629,9	10,82	36.321,7	11,87	25.486,8	16,38	20.696,2	12,86	14.828,6	9,52
2. Otros Intereses Cobrados	63.324,2	23,12	89.235,8	29,16	44.191,2	28,40	27.518,6	17,09	14.806,7	9,50
3. Ingresos Brutos por Intereses	92.954,1	33,93	125.557,5	41,03	69.678,0	44,77	48.214,7	29,95	29.635,4	19,02
4. Intereses por depósitos	36.726,9	13,41	59.599,9	19,47	44.633,5	28,68	43.400,1	26,96	27.090,8	17,38
5. Otros Intereses Pagados	3.768,0	1,38	5.236,3	1,71	3.008,9	1,93	331,8	0,21	2.564,8	1,65
6. Total Intereses Pagados	40.494,9	14,78	64.836,2	21,19	47.642,4	30,61	43.731,8	27,16	29.655,6	19,03
7. Ingresos Netos por Intereses	52.459,3	19,15	60.721,3	19,84	22.035,6	14,16	4.482,9	2,78	(20,3)	(0,01)
8. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	112.921,0	41,22	80.724,0	26,38	45.817,9	29,44	46.146,6	28,66	28.985,9	18,60
9. Ingresos Netos por Servicios	3.712,1	1,36	3.765,2	1,23	3.282,1	2,11	2.354,8	1,46	6.951,9	4,46
10. Otros Ingresos Operacionales	10.208,5	3,73	54.316,5	17,75	28.847,9	18,54	10.454,8	6,49	7.636,4	4,90
11. Ingresos Operativos (excl. intereses)	126.841,6	46,30	138.805,7	45,35	77.947,9	50,09	58.956,2	36,62	43.574,1	27,96
12. Gastos de Personal	11.405,5	4,16	21.348,0	6,98	11.449,3	7,36	9.877,2	6,14	8.423,7	5,41
13. Otros Gastos Administrativos	28.568,4	10,43	56.261,1	18,38	37.648,0	24,19	31.364,5	19,48	24.029,3	15,42
14. Total Gastos de Administración	39.973,9	14,59	77.609,1	25,36	49.097,4	31,55	41.241,8	25,62	32.453,1	20,83
15. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	139.327,0	50,86	121.917,9	39,84	50.886,1	32,70	22.197,3	13,79	11.100,8	7,12
16. Cargos por Incobrabilidad	852,9	0,31	6.882,1	2,25	4.319,1	2,78	906,3	0,56	849,1	0,54
17. Resultado Operativo	138.474,1	50,55	115.035,7	37,59	46.567,0	29,92	21.291,0	13,23	10.251,7	6,58
18. Otro Resultado No Recurrente Neto	-53.350,4	-19,47	-35.419,0	-11,57	-19.462,4	-12,51	-12.326,3	-7,66	-5.822,9	-3,74
19. Resultado Antes de Impuestos	85.123,7	31,07	79.616,7	26,01	27.104,6	17,42	8.964,7	5,57	4.428,8	2,84
20. Impuesto a las Ganancias	35.841,3	13,08	38.869,7	12,70	14.578,1	9,37	3.417,0	2,12	1.830,0	1,17
21. Resultado Neto	49.282,4	17,99	40.747,0	13,31	12.526,4	8,05	5.547,7	3,45	2.598,7	1,67
22. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	49.282,4	17,99	40.747,0	13,31	12.526,4	8,05	5.547,7	3,45	2.598,7	1,67
23. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	49.282,4	17,99	40.747,0	13,31	12.526,4	8,05	5.547,7	3,45	2.598,7	1,67

Banco de Servicios y Transacciones

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	ARS mill Original	% de Activos	ARS mill Original	% de Activos	ARS mill Original	% de Activos	ARS mill Original	% de Activos	ARS mill Original	% de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	23811.4	5.89	7.3	0.00	281.0	0.12	1.125.0	0.59	2.346.9	1.26
2. Préstamos de Consumo	3.174.9	0.79	297.9	0.09	589.1	0.25	1.683.5	0.88	2.884.5	1.55
3. Préstamos Comerciales	41.051.6	10.16	42.496.2	12.99	38.993.4	16.61	33.638.9	17.51	33.200.3	17.84
4. Otros Préstamos	18.356.0	4.54	16.445.2	5.03	10.971.1	4.67	14.432.4	7.51	3.871.3	2.08
5. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	1.592.9	0.39	2.277.1	0.70	1.710.7	0.73	471.2	0.25	812.5	0.44
6. Préstamos Netos de Provisiones	84.801.1	20.99	56.969.5	17.42	49.124.0	20.93	50.408.6	26.23	41.490.4	22.30
7. Préstamos Brutos	86.393.9	21.38	59.246.5	18.11	50.834.7	21.66	50.879.8	26.48	42.302.9	22.73
8. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	101.1	0.03	168.0	0.05	114.9	0.05	13.1	0.01	390.7	0.21
B. Otros Activos Rentables										
1. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	38.806.6	9.61	113.409.5	34.67	84.601.3	36.04	16.849.3	8.77	11.321.8	6.08
2. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	145.126.9	35.92	93.492.5	28.58	22.800.7	9.71	59.320.8	30.87	68.406.9	36.76
3. Derivados	716.6	0.18	1.654.7	0.51	3.025.2	1.29	44.2	0.02	1.588.5	0.85
4. Títulos registrados a costo más rendimiento	32.671.1	8.09	30.711.7	9.39	25.119.6	10.70	26.003.6	13.53	21.481.0	11.54
5. Inversiones en Sociedades	13.520.7	3.35	7.563.1	2.31	4.452.5	1.90	5.818.5	3.03	4.314.8	2.32
6. Otras inversiones	49.616.1	12.28	2.244.6	0.69	18.382.3	7.83	2.545.3	1.32	6.987.7	3.76
7. Total de Títulos Valores	280.458.0	69.42	249.076.0	76.14	158.381.7	67.47	110.581.8	57.55	114.100.7	61.32
8. Activos Rentables Totales	365.259.1	90.41	306.045.5	93.56	207.505.8	88.40	160.990.4	83.78	155.836.1	83.75
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	35.229.0	8.72	15.520.2	4.74	21.752.5	9.27	24.852.4	12.93	26.064.3	14.01
2. Bienes de Uso	1.931.3	0.48	2.027.3	0.62	1.894.6	0.81	1.970.6	1.03	2.086.8	1.12
3. Otros Activos Intangibles	535.1	0.13	758.2	0.23	744.4	0.32	1.247.0	0.65	1.117.1	0.60
4. Créditos Impositivos Corrientes	24.5	0.01	n.a.	-	27.7	0.01	24.2	0.01	25.3	0.01
5. Impuestos Diferidos	829.5	0.21	2.543.7	0.78	2.085.7	0.89	840.4	0.44	644.2	0.35
6. Otros Activos	214.5	0.05	232.3	0.07	731.3	0.31	2.229.9	1.16	307.9	0.17
7. Total de Activos	404.022.9	100.00	327.127.2	100.00	234.742.0	100.00	192.154.9	100.00	186.081.7	100.00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	100.483.7	24.87	73.790.8	22.56	59.937.5	25.53	60.467.6	31.47	81.817.2	43.97
2. Caja de Ahorro	19.169.0	4.74	35.792.7	10.94	27.348.7	11.65	18.877.5	9.82	6.676.5	3.59
3. Plazo Fijo	28.270.4	7.00	29.304.2	8.96	38.314.8	16.32	55.332.7	28.80	37.495.6	20.15
4. Total de Depósitos de clientes	147.923.1	36.61	138.887.8	42.46	125.601.0	53.51	134.677.8	70.09	125.989.3	67.71
5. Préstamos de Entidades Financieras	n.a.	-	0.0	0.00	0.0	0.00	227.9	0.12	367.5	0.20
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	12.781.0	3.16	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	3.233.9	0.80	5.941.6	1.82	9.514.8	4.05	6.073.4	3.16	3.915.3	2.10
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	163.938.0	40.58	144.829.4	44.27	135.115.8	57.56	140.979.1	73.37	130.272.0	70.01
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	18.320.3	4.53	25.421.4	7.77	6.983.1	2.97	n.a.	-	n.a.	-
10. Total de Fondos de Largo plazo	18.320.3	4.53	25.421.4	7.77	6.983.1	2.97	n.a.	-	n.a.	-
11. Derivados	5.429.1	1.34	234.8	0.07	964.3	0.41	659.5	0.34	8.3	0.00
12. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	43.451.8	10.75	21.044.0	6.43	14.746.7	6.28	7.713.5	4.01	22.771.4	12.24
13. Total de Pasivos Onerosos	231.139.2	57.21	191.529.7	58.55	157.810.0	67.23	149.352.0	77.72	153.051.7	82.25
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	26.493.4	6.56	21.546.5	6.59	17.452.0	7.43	9.117.5	4.74	6.368.1	3.42
2. Otras Provisiones	957.5	0.24	2.877.1	0.88	2.910.6	1.24	1.071.5	0.56	666.2	0.36
3. Pasivos Impositivos corrientes	22.269.3	5.51	30.312.8	9.27	11.634.2	4.96	1.304.3	0.68	1.725.9	0.93
4. Otros Pasivos no onerosos	8.903.8	2.20	15.883.8	4.86	8.178.7	3.48	5.496.1	2.86	4.004.2	2.15
5. Total de Pasivos	289.763.2	71.72	262.149.9	80.14	197.985.6	84.34	166.341.5	86.57	165.816.0	89.11
F. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	114.259.7	28.28	64.977.3	19.86	36.756.8	15.66	25.813.4	13.43	20.265.6	10.89
2. Total del Patrimonio Neto	114.259.7	28.28	64.977.3	19.86	36.756.8	15.66	25.813.4	13.43	20.265.6	10.89
3. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	404.022.9	100.00	327.127.2	100.00	234.742.3	100.00	192.154.9	100.00	186.081.7	100.00
4. Memo: Capital Ajustado	112.895.1	27.94	61.675.4	18.85	33.926.6	14.45	23.726.0	12.35	18.504.4	9.94
5. Memo: Capital Elegible	112.895.1	27.94	61.675.4	18.85	33.926.6	14.45	23.726.0	12.35	18.504.4	9.94

Banco de Servicios y Transacciones

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 sep 2024 9 meses	31 dic 2023 Anual	30 sep 2023 9 meses	31 dic 2022 Anual	31 dic 2021 Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	53,10	70,01	67,91	47,29	38,12
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	33,78	46,74	47,86	32,94	24,16
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	35,73	56,31	46,07	27,52	23,32
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	24,35	39,93	41,07	27,36	22,75
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	20,16	27,23	14,57	2,56	(0,02)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	19,84	24,15	11,71	2,04	(0,68)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	20,16	27,23	14,57	2,56	(0,02)
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	70,74	69,57	77,96	92,93	100,05
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	22,29	38,90	49,11	65,01	74,51
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,98	31,20	28,64	20,26	20,88
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	198,46	322,36	219,24	96,42	61,46
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	48,74	49,01	29,68	10,90	7,14
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	0,61	5,64	8,49	4,08	7,65
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	197,24	304,16	200,63	92,48	56,76
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	48,44	46,24	27,16	10,46	6,60
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	42,10	48,82	53,78	38,12	41,32
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	55,50	59,64	45,50	12,16	9,72
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	55,16	56,27	41,64	11,66	8,97
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	70,20	107,74	53,97	24,10	14,39
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	17,24	16,38	7,31	2,73	1,67
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	70,20	107,74	53,97	24,10	14,39
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	17,24	16,38	7,31	2,73	1,67
5. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	19,63	19,93	11,20	3,04	2,27
6. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	19,63	19,93	11,20	3,04	2,27
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	33,64	30,17	22,69	12,99	16,20
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	28,04	19,05	14,63	12,48	10,04
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	32,67	23,51	22,94	12,46	15,08
4. Total Regulatory Capital Ratio	33,42	23,51	22,94	12,85	15,62
5. Patrimonio Neto / Activos	28,28	19,86	15,66	13,43	10,89
6. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	57,67	62,71	45,56	21,49	12,82
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	23,51	70,24	22,16	3,26	25,85
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	45,82	16,44	(0,09)	20,27	(5,69)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,08	0,17	0,13	0,02	0,56
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,19	2,26	1,99	0,59	1,16
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	1.575,54	1.355,31	1.489,34	3.589,67	207,94
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,31)	(3,25)	(4,34)	(1,77)	(2,08)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,53	13,27	11,54	2,07	2,18
8. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,08	0,17	0,13	0,02	0,56
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	58,40	42,66	40,47	37,78	33,58
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	66,68
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	65,54	72,60	80,08	90,57	82,32

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 29 de Noviembre de 2024, confirmó (*) las siguientes calificaciones de Banco de Servicios y Transacciones S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A+(arg)**, con Perspectiva **Estable**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase XIV por hasta USD 5 millones ampliable hasta USD 10 millones: **A+(arg)**, con **Perspectiva Estable**,
- Obligaciones Negociables Clase XV por hasta USD 20 millones (o su equivalente en pesos): **A1(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 A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

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, así como la pertenencia a un sólido grupo financiero, con fuerte presencia en el área de Seguros, además del Banco y otras compañías financieras. 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 business.

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.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros condensados **intermedios al 30.09.24** con revisión limitada por Becher y Asociados S.R.L., quien establece que sobre la base de su

Comentado [MD1]: Acomodar este párrafo

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 21 de febrero de 2024, disponible en 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:

- Información de Gestión a septiembre 2024, provista por la entidad.

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

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2023), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados intermedios (último 30.09.2024), disponible en www.cnv.gov.ar
- Programa Global de Obligaciones Negociables.

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
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

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 calificadora-, 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.