

Banco de Servicios y Transacciones S.A.

Factores relevantes de la calificación

Muy buena rentabilidad. A dic'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, a pesar de una disminución del 9% de ingresos netos por intereses, derivado principalmente de títulos públicos y de operaciones de pases, debido principalmente al resultado de títulos públicos por medición a valor razonable con cambios en resultados. 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 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 49,7% sobre el total de préstamos) y en su base de depositantes, fundamentalmente institucionales (los 10 primeros depositantes concentran el 66,6% 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 histórico principal depositante que concentra el 13% del total (a Dic'24 es el segundo depositante, siendo el primero una empresa del grupo). Estas concentraciones responden a su estrategia comercial y FIX prevé que se mantengan a mediano y largo plazo.

Buena calidad de cartera. En función del segmento en el que opera BST, el indicador de cartera irregular ha sido históricamente bajo y compara muy favorablemente con el promedio de bancos privados nacionales. En tanto, las provisiones por créditos representan el 1,4% de las financiaciones, 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. La exposición relativa a riesgo de crédito del sector privado no financiero en balance sigue siendo baja, aunque la misma registra un aumento en relación con el ejercicio anterior, particularmente a partir del segundo semestre 2024 (25,3% del Activo a dic'24 y 17,4% a dic'23). 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. FIX estima que la cartera irregular del portafolio de los bancos en general pueda verse algo afectada dado el aún inestable contexto macroeconómico, adicionalmente en el caso de BST la concentración por deudor es un aspecto para monitorear.

Adecuada liquidez y perfil de fondeo de corto plazo. A dic'24, los activos líquidos representaban el 17,9% del total de depósitos y pasivos financieros a 90 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 45,4%, 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: 90,3% a dic'24 mientras que era de 42,7% a dic'23). El Banco se fondea principalmente con depósitos (29,9% del Activo), capital propio, y emisiones de deuda en el mercado de capitales, y no se esperan cambios estructurales significativos en el futuro previsible.

Informe de Actualización

Calificaciones

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

Resumen Financiero

Banco de Servicios y Transacciones S.A.		
Millones ARS	31/12/25	31/12/23
Activos (mill. USD)	424	342
Activos	437.890	353.389
Patrimonio Neto	137.180	70.194
Resultado Neto	66.986	44.018
ROAA (%)	16,0	107,8
ROAE (%)	61,7	16,4

Capital Tangible/ Activos Tangibles	31,1	19,0
--	------	------

*Tipo de Cambio de referencia del BCRA al 31/12/24: \$/USD 1.032,50
 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, 4 Febrero, 2025](#)

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

Buena capitalización. A la fecha de análisis, el capital tangible alcanza el 31,1% de los activos tangibles. El capital Tier 1 se conserva adecuado (28,8% de los activos ponderados por riesgo mientras que era de 23,5% a dic'23).

Moderada exposición al sector público. A dic'24, la exposición al sector público alcanzaba el 36,1% del activo y 1,1x veces 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	
	31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de						
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos						
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	41.293,7	10,40	39.237,6	11,87	22.357,6	12,86	16.019,1	9,52	21.023,5	18,86
2. Otros Intereses Cobrados	71.679,6	18,06	96.399,5	29,16	29.727,7	17,09	15.995,4	9,50	5.049,2	4,53
4. Ingresos Brutos por Intereses	112.973,3	28,47	135.637,1	41,03	52.085,3	29,95	32.014,5	19,02	26.072,6	23,39
5. Intereses por depósitos	47.238,2	11,90	64.384,5	19,47	46.884,2	26,96	29.265,7	17,38	32.419,1	29,08
6. Otros Intereses Pagados	6.216,4	1,57	5.656,6	1,71	358,4	0,21	2.770,7	1,65	9.556,3	8,57
7. Total Intereses Pagados	53.454,6	13,47	70.041,2	21,19	47.242,6	27,16	32.036,4	19,03	41.975,3	37,65
8. Ingresos Netos por Intereses	59.518,7	15,00	65.595,9	19,84	4.842,8	2,78	(21,9)	(0,01)	(15.902,7)	(14,27)
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	164.340,7	41,41	87.204,5	26,38	49.851,2	28,66	31.312,8	18,60	59.576,3	53,44
13. Ingresos Netos por Servicios	5.038,4	1,27	4.067,4	1,23	2.543,9	1,46	7.509,9	4,46	1.079,3	0,97
14. Otros Ingresos Operacionales	17.726,4	4,47	58.676,9	17,75	11.294,1	6,49	8.249,4	4,90	7.956,3	7,14
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	187.105,4	47,15	149.948,8	45,35	63.689,1	36,62	47.072,2	27,96	68.611,9	61,55
16. Gastos de Personal	18.804,2	4,74	23.061,8	6,98	10.670,2	6,14	9.100,0	5,41	9.620,8	8,63
17. Otros Gastos Administrativos	40.641,8	10,24	60.777,6	18,38	33.882,4	19,48	25.958,4	15,42	28.085,5	25,19
18. Total Gastos de Administración	59.446,0	14,98	83.839,5	25,36	44.552,6	25,62	35.058,4	20,83	37.706,3	33,82
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	187.178,1	47,16	131.705,3	39,84	23.979,3	13,79	11.991,9	7,12	15.003,0	13,46
21. Cargos por Incobrabilidad	1.869,0	0,47	7.434,6	2,25	979,0	0,56	917,3	0,54	2.642,2	2,37
23. Resultado Operativo	185.309,2	46,69	124.270,6	37,59	23.000,2	13,23	11.074,7	6,58	12.360,7	11,09
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-67.333,1	-16,97	-38.262,4	-11,57	-13.315,8	-7,66	-6.290,3	-3,74	-4.153,6	-3,73
29. Resultado Antes de Impuestos	117.976,0	29,73	86.008,2	26,01	9.684,4	5,57	4.784,3	2,84	8.207,1	7,36
30. Impuesto a las Ganancias	50.990,1	12,85	41.990,1	12,70	3.691,3	2,12	1.977,0	1,17	3.460,4	3,10
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-2.343,5	-2,10
32. Resultado Neto	66.986,0	16,88	44.018,1	13,31	5.993,1	3,45	2.807,4	1,67	2.403,3	2,16
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	66.986,0	16,88	44.018,1	13,31	5.993,1	3,45	2.807,4	1,67	2.403,3	2,16
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	66.986,0	16,88	44.018,1	13,31	5.993,1	3,45	2.807,4	1,67	2.403,3	2,16

Banco de Servicios y Transacciones

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	Anual	Como								
	ARS mill	% de								
	Original	Activos								
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	2.702,1	0,62	7,9	0,00	1.215,3	0,59	2.535,3	1,26	2.720,2	1,70
2. Préstamos de Consumo	718,8	0,16	321,8	0,09	1.818,7	0,88	3.116,0	1,55	4.984,4	3,12
3. Préstamos Comerciales	80.168,4	18,31	45.907,7	12,99	36.339,3	17,51	35.865,6	17,84	32.587,6	20,40
4. Otros Préstamos	34.536,4	7,89	17.765,4	5,03	15.591,0	7,51	4.182,0	2,08	8.161,4	5,11
5. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	2.362,3	0,54	2.459,9	0,70	509,0	0,25	877,7	0,44	1.045,0	0,65
6. Préstamos Netos de Provisiones	115.763,4	26,44	61.542,9	17,42	54.455,3	26,23	44.821,2	22,30	47.408,6	29,68
7. Préstamos Brutos	118.125,7	26,98	64.002,8	18,11	54.964,3	26,48	45.699,0	22,73	48.453,6	30,33
8. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	109,1	0,02	181,5	0,05	14,2	0,01	422,1	0,21	896,9	0,56
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	264,7	0,13	599,3	0,38
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	25.942,4	5,92	122.513,8	34,67	18.202,0	8,77	12.230,7	6,08	40.901,0	25,61
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	156.309,8	35,70	100.997,9	28,58	64.083,0	30,87	73.898,5	36,76	7.226,9	4,52
4. Derivados	79,0	0,02	1.787,5	0,51	47,8	0,02	1.716,0	0,85	70,8	0,04
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	32.558,7	7,44	33.177,2	9,39	28.091,1	13,53	23.205,5	11,54	10.632,6	6,66
7. Inversiones en Sociedades	28.048,7	6,41	8.170,3	2,31	6.285,6	3,03	4.661,2	2,32	3.467,8	2,17
8. Otras inversiones	38.162,6	8,72	2.424,7	0,69	2.749,6	1,32	7.548,6	3,76	1.172,7	0,73
9. Total de Títulos Valores	281.101,2	64,19	269.071,6	76,14	119.459,2	57,55	123.260,6	61,32	63.471,9	39,74
10. Activos Rentables Totales	396.864,6	90,63	330.614,5	93,56	173.914,5	83,78	168.346,5	83,75	111.479,8	69,79
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	36.974,1	8,44	16.766,1	4,74	26.847,5	12,93	28.156,7	14,01	41.190,8	25,79
2. Bienes de Uso	1.846,6	0,42	2.190,0	0,62	2.128,8	1,03	2.254,3	1,12	2.848,2	1,78
3. Otros Activos Intangibles	554,5	0,13	819,1	0,23	1.347,1	0,65	1.206,7	0,60	908,8	0,57
4. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	26,2	0,01	27,3	0,01	68,7	0,04
5. Impuestos Diferidos	968,0	0,22	2.747,9	0,78	907,9	0,44	695,9	0,35	251,3	0,16
6. Otros Activos	681,9	0,16	251,0	0,07	2.409,0	1,16	332,6	0,17	2.988,2	1,87
7. Total de Activos	437.889,8	100,00	353.388,6	100,00	207.580,9	100,00	201.020,1	100,00	159.735,7	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	59.951,7	13,69	79.714,7	22,56	65.321,9	31,47	88.385,4	43,97	59.416,6	37,20
2. Caja de Ahorro	39.670,8	9,06	38.666,1	10,94	20.393,0	9,82	7.212,5	3,59	27.436,0	17,18
3. Plazo Fijo	31.131,2	7,11	31.656,8	8,96	59.774,7	28,80	40.505,7	20,15	42.676,9	26,72
4. Total de Depósitos de clientes	130.753,7	29,86	150.037,6	42,46	145.489,6	70,09	136.103,5	67,71	129.529,5	81,09
5. Préstamos de Entidades Financieras	n.a.	-	0,0	0,00	246,2	0,12	397,0	0,20	n.a.	-
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	2.504,6	0,57	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	4.442,4	1,01	6.418,6	1,82	6.560,9	3,16	4.229,6	2,10	3.851,2	2,41
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	137.700,7	31,45	156.456,2	44,27	152.296,7	73,37	140.730,1	70,01	133.380,7	83,50
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	39.101,9	8,93	27.462,2	7,77	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Total de Fondos de Largo plazo	39.101,9	8,93	27.462,2	7,77	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Derivados	5.024,6	1,15	253,7	0,07	712,4	0,34	8,9	0,00	103,1	0,06
12. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	27.858,0	6,36	22.733,4	6,43	8.332,7	4,01	24.599,4	12,24	2.336,4	1,46
13. Total de Pasivos Onerosos	209.685,3	47,89	206.905,5	58,55	161.341,9	77,72	165.338,5	82,25	135.820,2	85,03
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	46.170,5	10,54	23.276,2	6,59	9.849,4	4,74	6.879,3	3,42	1.142,9	0,72
3. Otras Provisiones	1.041,5	0,24	3.108,0	0,88	1.157,6	0,56	719,6	0,36	504,7	0,32
3. Pasivos Impositivos corrientes	31.031,3	7,09	32.746,3	9,27	1.409,0	0,68	1.864,5	0,93	n.a.	-
4. Otros Pasivos no onerosos	12.781,5	2,92	17.159,0	4,86	5.937,4	2,86	4.325,7	2,15	3.182,6	1,99
5. Total de Pasivos	300.710,2	68,67	283.195,0	80,14	179.695,2	86,57	179.127,6	89,11	140.650,5	88,05
F. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	137.179,6	31,33	70.193,6	19,86	27.885,7	13,43	21.892,5	10,89	19.085,3	11,95
2. Total del Patrimonio Neto	137.179,6	31,33	70.193,6	19,86	27.885,7	13,43	21.892,5	10,89	19.085,3	11,95
3. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	437.889,8	100,00	353.388,6	100,00	207.580,9	100,00	201.020,1	100,00	159.735,7	100,00
4. Memo: Capital Ajustado	135.657,1	30,98	66.626,6	18,85	25.630,7	12,35	19.989,9	9,94	17.925,2	11,22
5. Memo: Capital Elegible	135.657,1	30,98	66.626,6	18,85	25.630,7	12,35	19.989,9	9,94	17.925,2	11,22

Banco de Servicios y Transacciones

Ratios	Moneda Homogénea				
	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	46,97	70,01	47,29	38,12	39,45
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	31,12	46,74	32,94	24,16	22,13
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	29,73	56,31	27,52	23,32	13,21
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	22,84	39,93	27,36	22,75	20,48
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	15,66	27,23	2,56	(0,02)	(8,06)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	15,17	24,15	2,04	(0,68)	(9,40)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	15,66	27,23	2,56	(0,02)	(8,06)
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	75,87	69,57	92,93	100,05	130,17
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	24,10	38,90	65,01	74,51	71,54
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	14,23	31,20	20,26	20,88	15,49
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	172,43	322,36	96,42	61,46	89,36
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	44,79	49,01	10,90	7,14	6,16
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1,00	5,64	4,08	7,65	17,61
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	170,70	304,16	92,48	56,76	73,62
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	44,35	46,24	10,46	6,60	5,08
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	43,22	48,82	38,12	41,32	42,16
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	41,12	59,64	12,16	9,72	11,81
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	40,71	56,27	11,66	8,97	9,73
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	61,71	107,74	24,10	14,39	14,31
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	16,03	16,38	2,73	1,67	0,99
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	61,71	107,74	24,10	14,39	14,31
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	16,03	16,38	2,73	1,67	0,99
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	14,72	19,93	3,04	2,27	1,89
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	14,72	19,93	3,04	2,27	1,89
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	29,80	30,17	12,99	16,20	14,11
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	31,09	19,05	12,48	10,04	11,30
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	28,81	23,51	12,46	15,08	13,80
5. Total Regulatory Capital Ratio	29,52	23,51	12,85	15,62	14,23
7. Patrimonio Neto / Activos	31,33	19,86	13,43	10,89	11,95
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	48,83	62,71	21,49	12,82	12,59
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	23,91	70,24	3,26	25,85	(43,50)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	84,56	16,44	20,27	(5,69)	(6,30)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,06	0,17	0,02	0,56	1,45
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,40	2,26	0,59	1,16	1,68
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	2.165,05	1.355,31	3.589,67	207,94	116,51
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,64)	(3,25)	(1,77)	(2,08)	(0,78)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,13	13,27	2,07	2,18	4,96
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,06	0,17	0,02	0,56	1,45
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	90,34	42,66	37,78	33,58	37,41
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	63,89	72,60	90,57	82,32	95,44

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 Mayo de 2025, 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 XXI de hasta USD 5 millones (su equivalente en pesos) ampliable hasta el monto disponible del programa: **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 bussiness.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.24, 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.; el 9 de abril de 2024, la Corte Suprema de Justicia de la Nación resolvió desestimar por inadmisibile el recurso extraordinario interpuesto por BST, imponiendo las costas a los recurrentes. De esta forma, las sanciones de multa interpuestas por medio de la Resolución N° 150 del Superintendente de Entidades Financieras del BCRA quedaron firmes. En función a ello con fecha 13 de junio de 2024 BST abonó \$ 360.061 en concepto del pago de la totalidad de la multa a ellos impuesta. Dicho pago fue denunciado en el expediente de la apelación e informado ante el BCRA. El 2 de agosto de 2024 el juzgado ordeno el libramiento de mandamiento de intimación de pago y citación de remate respecto de la sociedad y los sumariados. A su vez, el 6 de agosto de 2024 el BCRA denunció en el expediente que los sumariados y BST se encontraban en mora. Respecto del pago realizado por BST, el BCRA manifestó que, tratándose de una suma global, desconocía qué se pretendía pagar. Por otra parte, el 6 de agosto de 2024, se presentó un escrito planteando recurso de revocatoria respecto de la resolución del 2 de agosto y oponiendo excepción de pago. Luego de corrido el traslado al BCRA, quien desistió de la ejecución, el juzgado resolvió que al ser un trámite irrenunciable no correspondía admitir el planteo efectuado. El BCRA presentó a confornte los mandamientos de

intimación de pago y citación de remate. Ante ello, se realizaron presentaciones oponiendo excepción de pago total. De dichas presentaciones se corrió traslado al BCRA y aún resta que el juzgado resuelva

- El BCRA inició con fecha 10 de abril de 2024 un sumario a la Entidad por presunta verificación por parte del BCRA, de ciertas fallas en los controles internos y deficiencias en la gestión de entidad financiera. A la fecha se encuentran presentados los respectivos descargos. El 17 de mayo de 2024, se presentaron ante el BCRA los descargos de BST y de los directores sumariados en esta ocasión. No se han producido otras novedades a la fecha de los presentes estados financieros. El BCRA inició con fecha 7 de agosto de 2024 un sumario a la Entidad, en lo cambiario, por presunta infracción a lo previsto en el artículo 1, incisos e) y f) de la Ley de Régimen Penal Cambiario (t.o. por Decreto Nro. 480/95). El 3 de octubre de 2024, se presentaron ante el BCRA los descargos de BST y de los directores y gerentes sumariados en esta ocasión. El 11 de noviembre de 2024, se rechazaron los planteos de nulidad efectuados por todos los sumariados y los planteos de falta de acción interpuesto por los directores y gerentes. El 14 de noviembre de 2024, los sumariados presentaron un recurso de reposición a los fines de que se revoque la resolución del 11 de noviembre, el cual fue rechazado por el BCRA el 13 de diciembre de 2024. El 7 de febrero de 2025, BST fue notificado de la apertura a prueba del expediente, mientras que, el 13 de febrero de 2025, se presentó un recurso de reposición con apelación en subsidio, a los fines de que se revoque dicha resolución y se haga lugar a la totalidad de la prueba ofrecida por BST y las personas humanas sumariadas en sus descargos. A la fecha de los presentes estados financieros, el BCRA todavía no resolvió el recurso presentado.
- El BCRA inició con fecha 7 de agosto de 2024 un sumario cambiario a la Entidad por presunta infracción a lo previsto en el artículo 1, incisos e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (t.o. por Decreto Nro 480/95). El 3 de octubre de 2024 se presentaron ante el BCRA los descargos de BST y de los directores y gerentes sumariados. El 11 de noviembre, se rechazaron los planteos de nulidad por todos los sumariados y los planteos de falta de acción interpuestos por los directores y gerentes. El 14 de noviembre de 2024, los sumariados presentaron un recurso de reposición a los fines de que se revoque la resolución del 11 de noviembre, el cual fue rechazado por el BCRA el 13 de diciembre de 2024. El 7 de febrero de 2025, BST fue notificado de la apertura a prueba de expediente, mientras que el 13 de febrero de 2025, se presentó un recurso de reposición con apelación en subsidio, a los fines de que se revoque dicha resolución y se haga lugar a la totalidad de la prueba ofrecida por BST y las personas humanas sumariadas en sus descargos. A la fecha de los presentes estados financieros, el BCRA todavía no resolvió el recurso presentado.
- El BCRA inició con fecha 12 de septiembre de 2024 un sumario cambiario a la Entidad por presunta infracción a lo previsto en el artículo 1, incisos e) y f) de la Ley del Régimen Penal Cambiario (t.o. por Decreto Nro 480/95). El 24 de octubre de 2024 se presentaron ante el BCRA los descargos de BST y de los directores y gerentes sumariados. El 24 de octubre de 2024, se presentaron ante el BCRA los descargos de BST y de los directores y gerentes sumariados. El 4 de febrero de 2025, se rechazaron los planteos de nulidad y de aplicación del principio de ley penal más benigna por todos los sumariados y los planteos de falta de acción interpuestos por los directores y gerentes. El 10 de febrero de 2025, los sumariados presentaron un recurso de reposición a los fines de que se revoque la resolución del 4 de febrero de 2025. Adicionalmente el 13 de febrero de 2025, BST fue notificado de la apertura a prueba de expediente, mientras que el 19 de febrero de 2025, se presentó un recurso de reposición con apelación en subsidio, a los fines de que se revoque dicha resolución y se haga lugar a la totalidad de la prueba ofrecida por BST y las personas humanas sumariadas en sus descargos, sin más novedades a la fecha de los presentes estados financieros.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 4 de febrero de 2025, 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 diciembre 2024, provista por la entidad.

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

- Estados financieros consolidados anuales Auditados (último 31.12.2024), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados de período intermedio con revisión limitada (último 30.09.2024), disponible en www.cnv.gov.ar
- Programa Global de Obligaciones Negociables, disponible en www.cnv.gov.ar.

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
Obligaciones Negociables Clase XXI	US\$ 21.080.397	Dólar MEP	6/2/2025	5/8/2025	Fija: 5,75\$	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 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.