

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

La información incluida en la presente reseña informativa es adicional a los estados financieros de Banco de Servicios y Transacciones S.A. (en adelante la “Entidad” o el “Banco”) al 31 de diciembre de 2023, por lo que para un análisis más detallado debe ser leída en conjunción con la mencionada información. Los presentes estados financieros, son preparados de acuerdo con la normativa del BCRA que establece que las entidades bajo su supervisión presenten estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera de contabilidad (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con la excepción transitoria del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, (en adelante, “Marco de información contable establecido por el BCRA”). La excepción descripta constituye un apartamiento de NIIF. Con fecha 19 de marzo de 2020, mediante la comunicación A 6938 el BCRA estableció que las entidades del Grupo B y C, apliquen el modelo de deterioro a partir del 1 de enero de 2021. A través de la comunicación A 7181 emitida el 17 de diciembre de 2020, el BCRA postergo hasta el 1 de enero de 2022 la aplicación del modelo. La comunicación A 7427 emitida el 23 de diciembre de 2021, daba la posibilidad de postergarlo hasta el 1 de enero de 2023, pero la Entidad no presentó ante BCRA la solicitud para dicha posibilidad.

SÍNTESIS DE INFORMACIÓN FINANCIERA DEL BANCO

Los cuadros que se incluyen a continuación muestran información financiera y estadística relacionada con el Banco, correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2023. La información al 31 de diciembre de 2022 se encuentra reexpresada en moneda de cierre, tanto los saldos iniciales como los movimientos del ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Resumen del Estado de Situación Financiera

A continuación, se expone la evolución financiera de la Entidad con datos comparativos correspondientes a los ejercicios contables finalizados el 31 de diciembre de cada año.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
RUBRO	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.328.738	7.699.233	(4.629.505)	(37,6%)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	29.427.795	46.379.616	16.951.821	57,6%
Instrumentos derivados	21.939	820.853	798.914	3641,5%
Operaciones de pase	1.445.719	47.248.527	45.802.808	3168,2%
Otros activos financieros	1.262.674	1.113.477	(149.197)	(11,8%)
Préstamos y otras financiaciones	25.006.622	28.261.333	3.254.711	13,0%
Otros títulos de deuda	12.899.819	15.235.432	2.335.613	18,1%
Activos financieros entregados en garantía	6.912.879	9.011.488	2.098.609	30,4%
Activo por impuesto a las ganancias corriente	12.020	-	(12.020)	(100,0%)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.886.450	3.751.906	865.456	30,0%
Propiedad, planta y equipo	977.558	1.005.682	28.124	2,9%
Activos intangibles	618.593	376.145	(242.448)	(39,2%)
Activo por impuesto a las ganancias diferido	416.922	1.261.884	844.962	202,7%
Otros activos no financieros	1.106.223	115.247	(990.976)	(89,6%)
TOTAL ACTIVO	95.323.951	162.280.823	66.956.872	70,2%

RUBRO	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Depósitos	69.936.685	71.846.795	1.910.110	2,7%
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	4.523.000	10.688.750	6.165.750	136,3%
Instrumentos derivados	327.146	116.481	(210.665)	(64,4%)
Operaciones de pase	-	-	000	100,0%
Otros pasivos financieros	3.826.506	10.439.491	6.612.985	172,8%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	(25)	(100,0%)
Obligaciones negociables emitidas	-	12.611.015	12.611.015	100,0%
Pasivos por impuestos a las ganancias corriente	647.024	15.037.554	14.390.530	2224,1%
Provisiones	531.570	1.427.246	895.676	168,5%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	-	100,0%
Otros pasivos no financieros	2.726.517	7.879.627	5.153.110	189,0%
TOTAL PASIVO	82.518.473	130.046.959	47.528.486	57,6%
Capital Social	648.350	648.350	-	0,0%
Ajuste de Capital	8.115.829	8.115.829	-	0,0%
Ganancias reservadas	1.289.181	3.255.973	1.966.792	152,6%
Resultado del ejercicio	2.752.118	20.213.712	17.461.594	634,5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.805.478	32.233.864	19.428.386	151,7%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	95.323.951	162.280.823	66.956.872	70,2%

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Resumen del Estado de Resultados Integrales

El siguiente cuadro detalla la evolución de los resultados del Banco con información comparativa correspondiente a los últimos dos ejercicios contables finalizados el 31 de diciembre de cada año.

ESTADO DE RESULTADOS				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
RUBRO	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Ingresos por intereses	23.918.296	62.286.386	38.368.090	160,4%
Egresos por intereses	(21.694.431)	(32.163.853)	(10.469.422)	48,3%
Resultado neto por intereses	2.223.865	30.122.533	27.898.668	1255%
Ingresos por comisiones	1.241.053	3.411.336	2.170.283	174,9%
Egresos por comisiones	(72.882)	(1.543.515)	(1.470.633)	2017,8%
Resultado neto por comisiones	1.168.171	1.867.821	699.650	59,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	22.892.323	40.045.470	17.153.147	74,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.363.779	22.490.932	21.127.153	1549,2%
Otros ingresos operativos	3.822.622	4.454.314	631.692	16,5%
Cargo por Incobrabilidad	(449.589)	(3.414.086)	(2.964.497)	659,4%
Ingresos operativos netos	31.021.171	95.566.984	64.545.813	208,1%
Beneficios al personal	(4.899.890)	(10.590.306)	(5.690.416)	116,1%
Gastos de administración	(9.410.191)	(14.973.379)	(5.563.188)	59,1%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(1.499.166)	(1.397.201)	101.965	(6,8%)
Otros gastos operativos	(4.649.905)	(11.539.337)	(6.889.432)	148,2%
Resultado Operativo	10.562.019	57.066.761	46.504.742	440,3%
Resultado por la posición monetaria neta	(6.114.810)	(17.570.613)	(11.455.803)	187,3%
Resultado antes de impuestos de las actividades que continúan	4.447.209	39.496.148	35.048.939	788,1%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(1.695.091)	(19.282.436)	(17.587.345)	1037,5%
Resultado neto de las actividades que continúan	2.752.118	20.213.712	17.461.594	634,5%
Resultado neto del período	2.752.118	20.213.712	17.461.594	634,5%
Resultado integral total	2.752.118	20.213.712	17.461.594	634,5%

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

A continuación, se exponen indicadores financieros considerados relevantes para el análisis de la evolución del Banco, con información correspondiente a los últimos dos ejercicios contables finalizados el 31 de diciembre de cada año.

Indicadores Financieros

INDICADORES RELEVANTES		
INDICADOR	2022	2023
PATRIMONIO		
Activos	95.323.951	162.280.823
Pasivos	82.518.473	130.046.959
Patrimonio Neto	12.805.478	32.233.864
Resultado Integral Total	2.752.118	20.213.712
Resultado de las actividades que continúan	2.752.118	20.213.712
RENTABILIDAD		
Rentabilidad sobre capital	35,48%	110,40%
Rentabilidad sobre activos	3,58%	16,45%
ENDEUDAMIENTO		
Leverage (Pasivo / PN)	6,44	4,03
Total Depósitos / Total Pasivos	84,8%	55,2%
Patrimonio Neto / Activos	13,4%	19,9%
Patrimonio Neto / Pasivos	15,5%	24,8%
Activo / PN	7,44	5,03
LIQUIDEZ		
Activo Corriente	78.554.553	142.061.306
Activo no Corriente	16.769.398	20.219.517
Pasivo Corriente	82.518.180	119.538.685
Pasivo no Corriente	293	10.508.274
Activo Corriente / Pasivo Corriente	95,2%	118,8%
Activo no Corriente / Total Activos	17,6%	12,5%
CALIDAD DE ACTIVOS		
Cartera de Riesgo	39.550.365	49.993.851
Cartera Regular	39.543.854	49.910.502
Cartera Irregular	6.512	83.349
Previsiones	401.560	2.612.642
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	0,0%	0,2%
Previsiones / Cartera de Riesgo	1,0%	5,2%
Previsiones / Cartera Irregular	6166,9%	3134,6%
EFICIENCIA		
Gastos / Activos Totales	21,5%	23,7%
Ingresos por comisiones / Gastos de Administración	6,1%	8,9%
Activos Inmovilizados / Patrimonio Neto	12,5%	4,3%
Cantidad de Empleados	114	128
Cantidad de Sucursales	1	1
RELACIONES TECNICAS		
CAPITALES MINIMOS		
Integración de Capital	11.642.685	22.456.289
Exigencia de Crédito y Tasa	7.564.567	8.544.343
Exigencia de Riesgo Operacional	163.430	131.715
Incremento Fraccionamiento Sector Público Municipal	-	-
Integración / Exigencia	151%	259%
EFFECTIVO MINIMO		
Integración Moneda Nacional	1.963.223	1.972.098
Exigencia Moneda Nacional	1.300.952	1.642.534
Cumplimiento Moneda Nacional	151%	120%
Integración Moneda Extranjera	72.664	21.118
Exigencia Moneda Extranjera	69.067	20.069
Cumplimiento Moneda Extranjera	105%	105%

Fuente: Estados financieros e información de gestión de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Calidad de cartera

A continuación, se detalla la evolución de la calidad de la cartera de riesgo del Banco correspondiente a los ejercicios contables finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

CARTERA DE RIESGO						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	31 de Diciembre				Variaciones	
	2022	%	2023	%	2023 vs. 2022	%
Cartera Comercial	38.467.601	97%	49.768.816	100%	11.301.215	29,4%
Cartera Regular	38.467.601	100%	49.686.458	100%	11.218.857	29,2%
Cartera Irregular	0	0%	82.358	0%	82.358	0,0%
Cartera de Consumo	1.082.766	3%	224.602	0%	(858.164)	(79,3%)
Cartera Regular	1.076.255	99%	223.613	100%	(852.642)	(79,2%)
Cartera Irregular	6.511	1%	989	0%	(5.522)	(84,8%)
Cartera de Riesgo	39.550.367	100,0%	49.993.418	100,0%	10.443.051	26,4%
Cartera Irregular	6.511		83.347		76.836	1180,1%
Cartera Irregular / Cartera de Riesgo	0,0%		0,2%			
Previsiones	401.560		2.612.642		2.211.082	550,6%
Cobertura de Cartera Irregular con Previsiones	6167,4%		3134,7%		(3032,8%)	

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

ANALISIS DE LA GERENCIA DEL BANCO SOBRE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y LA SITUACIÓN FINANCIERA POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR.

Estado de Resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

Resultado Integral del ejercicio

El Banco registró una ganancia integral para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 de \$ 20.213,7 millones de pesos.

Los principales factores relacionados con el resultado integral se detallan a continuación:

Ingresos por intereses

INGRESOS POR INTERESES				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Ingreso por intereses	23.918.296	62.286.386	38.368.090	160,4%
Intereses por títulos privados	9.716.685	17.641.783	7.925.098	81,6%
Intereses por títulos públicos	2.031.530	1.961.850	(69.680)	(3,4%)
Intereses por préstamos al sector financiero	12.889	4.976	(7.913)	(61,4%)
Intereses por adelantos	4.507.591	10.128.946	5.621.355	124,7%
Intereses por documentos	3.493.477	5.990.463	2.496.986	71,5%
Intereses por préstamos con garantías hipotecarias	88.418	49.707	(38.711)	(43,8%)
Intereses por préstamos personales	682.064	477.634	(204.430)	(30,0%)
Intereses por arrendamientos financieros	873.720	1.371.686	497.966	57,0%
Intereses por otros préstamos	621.650	629.576	7.926	1,3%
Intereses por operaciones de pase con el B.C.R.A. y otras entidades financieras	1.890.272	24.029.765	22.139.493	1171,2%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los ingresos por intereses del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 se incrementaron 160,4 % en comparación con el obtenido en el ejercicio anterior.

El cuadro expuesto explica los componentes de los ingresos por intereses para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el 31 de diciembre de 2022.

Los ingresos por intereses durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, se componen principalmente de los intereses por los pases activos con el B.C.R.A y con otras entidades financieras que acumuló una utilidad de \$ 24.029,8 millones de pesos.

Otro componente significativo del rubro corresponde a los intereses por títulos privados los cuales representaron el 28,3 % del total del rubro y acumularon una ganancia de \$ 17.641,8 millones de pesos al cierre del ejercicio contable. En el mismo se incluyen los intereses por obligaciones negociables, por títulos de deuda de fideicomisos financieros y por otros títulos privados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Ingresos por intereses (cont.)

Los intereses generados por adelantos en cuentas acumularon una utilidad de \$ 10.128,9 millones de pesos al cierre del ejercicio; mientras que los intereses documentados mostraron un importante incremento de respecto de del ejercicio anterior, aportando ingresos por un total de \$ 5.990,5 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

Los intereses por títulos públicos acumularon ganancias por un total de \$ 1.961,9 millones de pesos.

Por otro lado, los intereses por arrendamientos financieros alcanzaron una utilidad de \$ 1.371,7 millones en tanto que los intereses por préstamos personales muestran un resultado acumulado de \$ 477,6 millones al 31 de diciembre de 2023.

Los ingresos por otros préstamos alcanzaron una utilidad acumulada de \$ 629,6 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023

Finalmente, los intereses generados por préstamos con garantías hipotecarias y préstamos interfinancieros con entidades locales acumularon en conjunto ingresos por \$ 54,7 millones de pesos al cierre del ejercicio contable finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Egresos por intereses

Los egresos por intereses del Banco para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascienden a \$ 32.163,9 millones y muestran un incremento del 48,3 % respecto del saldo registrado en el ejercicio anterior.

El siguiente cuadro indica los componentes de los Egresos por intereses con datos comparativos correspondientes a los ejercicios contables finalizados el 31 de diciembre de cada año.

EGRESOS POR INTERESES				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Egreso por intereses	21.694.431	32.163.853	10.469.422	48,3%
Intereses por depósitos Sector Público no financiero	164.583	24.690	(139.893)	(85,0%)
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	12.979.387	20.203.261	7.223.874	55,7%
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	3.061	26.120	23.059	753,3%
Intereses por depósitos a plazo fijo y otras inversiones a plazo	7.267.170	9.336.868	2.069.698	28,5%
Intereses por otros depósitos	20.072	-	(20.072)	(100,0%)
Intereses por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras entidades financieras	280.940	2.386.723	2.105.783	749,5%
Intereses por operaciones de pase con el B.C.R.A. y otras entidades financieras	979.218	186.191	(793.027)	(81,0%)

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los egresos por intereses del ejercicio se componen principalmente de los intereses por depósitos en cuentas corrientes, los cuales en conjunto con los intereses por depósitos en cajas de ahorro ascendieron a la suma de \$ 20.229,4 millones de pesos, representando el 62,9 % del total de los egresos por intereses.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Egresos por intereses (cont.)

Al 31 de diciembre de 2023 se generaron egresos por \$ 9.336,9 millones de pesos correspondientes a intereses por depósitos a plazo fijo y otras inversiones a plazo; representando el 29 % del rubro.

Los intereses por depósitos del sector público, intereses por financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras entidades financieras y los pasivos con el B.C.R.A. y otras entidades del sector financiero generaron en su conjunto un cargo de \$ 2.597,6 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

Ingresos y Egresos por comisiones

Los ingresos por comisiones registraron un importante incremento en comparación con el saldo registrado en el ejercicio anterior, los mismos ascendieron a \$ 3.411,3 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023, en tanto que los egresos por comisiones acumulados al 31 de diciembre de 2023 totalizaron \$ 1.543,5 millones de pesos.

El siguiente cuadro indica los componentes de los Ingresos y Egresos por Comisiones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio anterior.

RESULTADO NETO POR COMISIONES				
<i>Cifras expresadas en miles de pesos</i>				
Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Ingreso por comisiones	1.241.053	3.411.336	2.170.283	174,9%
Comisiones vinculadas con obligaciones	369.024	387.158	18.134	4,9%
Comisiones vinculadas con créditos	511	1.944	1.433	280,4%
Comisiones por valores mobiliarios	704.853	2.892.870	2.188.017	310,4%
Comisiones vinculadas con garantías financieras	113.041	106.243	(6.798)	(6,0%)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	53.624	23.121	(30.503)	(56,9%)
Egreso por comisiones	72.882	1.543.515	1.470.633	2017,8%
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	15.882	7.939	(7.943)	(50,0%)
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	4.824	7.679	2.855	59,2%
Comisiones por transportadora de caudales	25.083	1.500.444	1.475.361	5881,9%
Otros	27.093	27.453	360	1,3%
Resultado neto por comisiones	1.168.171	1.867.821	699.650	59,9%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Otros ingresos operativos netos

OTROS INGRESOS OPERATIVOS NETOS

Cifras expresadas en miles de pesos

Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a va	22.892.323	40.045.470	17.153.147	74,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	1.363.779	22.490.932	21.127.153	1549,2%
Otros ingresos operativos	3.822.622	4.454.314	631.692	16,5%
Cargo por Incobrabilidad	(449.589)	(3.414.086)	(2.964.497)	659,4%
	27.629.135	63.576.630	35.947.495	130,1%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

A continuación, se expone un detalle del resultado neto por medición de otros instrumentos financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparativo con el ejercicio anterior.

Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Resultado por títulos públicos	17.799.089	30.149.967	12.350.878	69,4%
Resultado por títulos privados	3.074.926	7.209.107	4.134.181	134,4%
Opciones de venta tomadas	-	(2.414)	(2.414)	100,0%
Por inversiones en instrumentos de patrimonio	12.581	-	(12.581)	(100,0%)
Resultado por operaciones a término	2.005.727	2.688.810	683.083	34,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros	22.892.323	40.045.470	17.153.147	74,9%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado del ejercicio muestra un incremento del 74,9 % respecto al resultado registrado el ejercicio anterior.

En el rubro se incluyen los resultados por títulos públicos por \$ 30.150 millones, el resultado por títulos privados que alcanzaron una utilidad de \$ 7.209,1 millones y el resultado por operaciones a término de moneda extranjera que registraron una utilidad de \$ 2.688,8 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023. También se incluyen resultados negativos por primas devengadas de opciones de venta tomadas por \$ 2,4 millones.

Por otra parte, el resultado por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera acumuló una utilidad de \$ 22.490,9 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

A continuación, se expone un detalle con los otros ingresos operativos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023; los mismos se incrementaron \$ 631,7 millones, lo que implica un aumento de 16,5 % respecto del saldo acumulado al 31 de diciembre de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Otros ingresos operativos netos (cont.)

Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Créditos recuperados	16.196	629.998	613.802	3789,8%
Intereses punitorios	15.250	10.329	(4.921)	(32,3%)
Otras comisiones	3.583.620	3.766.349	182.729	5,1%
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	3	-	(3)	(100,0%)
Previsiones desafectadas	192.291	44.336	(147.955)	(76,9%)
Resultado por venta de bienes diversos	9.694	-	(9.694)	(100,0%)
Otras utilidades	5.568	3.302	(2.266)	(40,7%)
Resultado Otros ingresos operativos	3.822.622	4.454.314	631.692	16,5%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Dentro del rubro, se destaca la utilidad registrada en otras comisiones la que representa el 84,6 % del total del rubro y alcanzó un saldo de \$ 3.766,3 millones de pesos. Dichas comisiones incluyen los honorarios percibidos por estructuraciones y colocaciones de terceros así como los percibidos como sociedad depositaria.

Por otro lado, los créditos recuperados acumularon una utilidad de \$ 630 millones de pesos al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Finalmente, los intereses punitorios, otras utilidades y las provisiones desafectadas aportaron en su conjunto un resultado acumulado \$ 58 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

Cargo por incobrabilidad

La Entidad ha generado provisiones sobre sus financiaciones para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 por \$ 2.612,6 millones de pesos

El Banco calcula sus provisiones de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con excepción temporaria de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” sobre los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, conforme el marco de información contable establecido por el BCRA. El cargo es el resultante de la variación de provisiones al inicio y cierre del ejercicio considerado.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Cargo por incobrabilidad (cont.)

MOVIMIENTO DE PREVISIONES						
Cifras expresadas en miles de pesos						
Concepto	31 de Diciembre					
	Saldo al inicio	Pérdida crediticia esperada por los próximos 12 meses	Pérdida crediticia esperada remanente del activo financiero		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al cierre del periodo
			Instrumentos financieros con incremento significativo del riesgo crediticio	Instrumentos financieros con deterioro crediticio		
Préstamos y otras financiaciones	233.743	1.394.242	45.450	73.157	(616.984)	1.129.608
Otras entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Sector privado no vinanciero y residentes en el Exterior	233.743	1.394.242	45.450	73.157	(616.984)	1.129.608
Adelantos	89.848	167.568	45.450	28	(176.389)	126.505
Documentos	60.665	905.402	-	-	(291.062)	675.005
Hipotecarios	7.187	475	-	-	(4.722)	2.940
Personales	9.367	(2.295)	-	-	(5.530)	1.542
Arrendamientos financieros	28.379	176.339	-	42.841	(66.167)	181.392
Otros	38.297	146.753	-	30.288	(73.114)	142.224
Otros títulos de deuda	124.838	1.667.042	-	11.926	(478.394)	1.325.412
Compromisos eventuales	42.980	250.613	-	10.860,00	(146.831)	157.622
TOTAL	401.561	3.311.897	45.450	95.943	(1.242.209)	2.612.642

Fuente: Estados financieros de la Entidad a cada fecha.

Otros egresos operativos

En el cuadro expuesto a continuación, se detallan los egresos operativos registrados al 31 de diciembre de 2023.

OTROS EGRESOS OPERATIVOS	
Cifras expresadas en miles de pesos	

Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Beneficios al personal	4.899.890	10.590.306	5.690.416	116,1%
Gastos de administración	9.410.191	14.973.379	5.563.188	59,1%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	1.499.166	1.397.201	(101.965)	(6,8%)
Otros gastos operativos	4.649.905	11.539.337	6.889.432	148,2%
Resultado otros egresos operativos	20.459.152	38.500.223	18.041.071	88,2%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los beneficios al personal se incrementaron 116,1 % respecto del monto registrado en el ejercicio anterior, alcanzando un cargo acumulado de \$ 10.590,3 millones de pesos. En el mismo se incluyen las remuneraciones, las cargas sociales sobre remuneraciones, indemnizaciones, gratificaciones y otros servicios al personal.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Otros egresos operativos (cont.)

Gastos de administración

Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Alquileres	14.459	222.080	207.621	1435,9%
Electricidad y comunicaciones	295.977	372.032	76.055	25,7%
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	816.480	395.155	(421.325)	(51,6%)
Honorarios a directores y síndicos	2.268.907	3.485.959	1.217.052	53,6%
Impuestos	628.240	1.054.073	425.833	67,8%
Otros honorarios	2.364.718	3.780.086	1.415.368	59,9%
Papelería y útiles	3.525	2.916	(609)	(17,3%)
Propaganda y publicidad	589.049	3.194.284	2.605.235	442,3%
Representación, viáticos y movilidad	396.372	552.015	155.643	39,3%
Seguros	43.678	40.265	(3.413)	(7,8%)
Servicios administrativos contratados	137.667	174.124	36.457	26,5%
Servicios de seguridad	103.907	146.436	42.529	40,9%
Otros	1.747.212	1.553.954	(193.258)	(11,1%)
Resultado gastos de administración	9.410.191	14.973.379	5.563.188	59,1%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

El total de gastos de administración para el ejercicio contable finalizado el 31 de diciembre de 2023 asciende a \$ 14.973,4 millones de pesos; los componentes más significativos del rubro corresponden a “Honorarios directores y síndicos” que registró un cargo de \$ 3.486 millones y “Otros Honorarios” en el que se incluyen gastos relacionados con asesoramientos impositivos, legales, financieros, asistencia en la gestión de cobranzas y otros servicios cuyo cargo fue de \$ 3.780,1 millones de pesos.

Otro componente significativo del rubro corresponde a “Otros” en este último se incluyen los gastos de franqueo y transporte de documentación, publicaciones y suscripciones y otros gastos generales de administración concepto que registró un cargo de \$ 1.554 millones al 31 de diciembre de 2023 y representa el 10,4 % del total de Gastos de Administración, en tanto que el gasto en publicidad y propaganda representa el 21,3 % del total del rubro alcanzando un cargo acumulado de \$ 3.194,3 millones al cierre del ejercicio.

Por otro lado, el rubro “Electricidad y comunicaciones” acumuló un cargo de \$ 372 millones, mostrando un incremento de 25,7 % respecto del cargo registrado al 31 de diciembre de 2022.

El gasto por impuestos al 31 de diciembre de 2023 representa el 7 % del rubro, constituyendo un cargo de \$ 1.054,1 millones de pesos.

Al 31 de diciembre de 2023 se registró un cargo de \$ 552 millones de pesos en gastos de representación, viáticos y movilidad; mientras que el rubro por servicios administrativos contratados alcanzó un cargo de \$ 174,1 millones de pesos.

Por último, el cargo por alquileres, gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones, seguros, gastos de papelería y útiles y servicios de seguridad acumulan en su conjunto un cargo de \$ 806,9 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Otros gastos operativos

Concepto	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	109.650	120.283	10.633	9,7%
Cargo por otras provisiones	410.924	1.342.737	931.813	226,8%
Impuesto sobre los ingresos brutos	3.812.156	9.042.725	5.230.569	137,2%
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento	20.369	27.713	7.344	36,1%
Donaciones	23.602	33.896	10.294	43,6%
Cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	452.662	452.662	100,0%
Otros	273.204	519.321	246.117	90,1%
Resultado otros gastos operativos	4.649.905	11.539.337	6.889.432	148,2%

Fuente: Estados financieros de la entidad a cada fecha.

Los otros gastos operativos generaron un cargo de \$ 11.539,3 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

El cargo más significativo corresponde al impuesto sobre los ingresos brutos, que alcanzó un cargo acumulado de \$ 9.042,7 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

El aporte al fondo de garantía de los depósitos generó un cargo de \$ 120,3 millones mostrando un incremento del orden del 9,7 % respecto del cargo registrado el 31 de diciembre de 2022

El rubro otras provisiones registró un cargo de \$ 1.342,7 millones de pesos, mostrando un importante incremento respecto del saldo registrado al 31 de diciembre de 2022.

Se registró un cargo de \$ 452,7 millones en el rubro cargos por sanciones administrativas, disciplinarias y penales relacionada con el Sumario Financiero N° 1479 (Expte. nro. 100.395/15).

Finalmente, el rubro otros, donaciones y los intereses sobre el pasivo por arrendamiento generaron en su conjunto un cargo de \$ 580,9 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

Impuesto a las Ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual. El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

Cargo / Beneficio por impuesto a las ganancias

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2023</u>
Impuesto a las ganancias corriente de acuerdo con las regulaciones tributarias	(1.321.393)	(15.416.145)
Resultado por impuesto diferido	252.857	1.128.001
Resultado monetario del impuesto corriente	<u>(626.555)</u>	<u>(4.994.292)</u>
Impuesto a las ganancias total	<u>(1.695.091)</u>	<u>(19.282.436)</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Activo

El total del Activo del Banco al 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$ 162.280,8 millones, que comparados con el saldo de \$ 95.324 millones registrados al 31 de diciembre de 2022, representa un incremento del 70,2 %.

Las Disponibilidades registraron al 31 de diciembre de 2023 un saldo de \$ 7.699,2 millones de pesos.

La cartera de Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados muestra un incremento de 57,6 %, registrando un saldo de \$ 46.379,6 millones de pesos; mientras que al 31 de diciembre de 2023 se registró un saldo de \$ 47.248,5 millones en el rubro Operaciones de pase y \$ 820,9 millones de pesos en el rubro instrumentos derivados.

El saldo por otros activos financieros, en el que se incluyen deudores por ventas al contado a liquidar, deudores varios, fondos comunes de inversión y certificados de participación en fideicomisos financieros, acumula un saldo de \$ 1.113,5 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

La cartera de Préstamos registró un incremento del orden del 13 % entre el 31 de diciembre de 2023 y 2022. En el rubro se incluyen adelantos por \$ 11.367,3 millones, los créditos documentados por \$ 8.259,9 millones, préstamos personales por \$ 147,8 millones; mientras que el rubro préstamos con garantía hipotecaria alcanzó un saldo de \$ 3,6 millones de pesos; en tanto que el rubro otros préstamos y arrendamientos financieros acumularon un saldo de \$ 8.158,1 millones y \$ 1.454,2 millones de pesos respectivamente.

En otros títulos de deuda se incluyen los saldos de obligaciones negociables y títulos de deuda medidos a costo amortizado neto de provisiones por riesgo de incobrabilidad; el mismo alcanzó un saldo de \$ 15.235,4 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

El saldo de activos financieros entregados en garantía registró un incremento del orden del 30,4 %, en el mismo están incluidos los saldos de cuentas especiales de garantías en BCRA por \$ 318,5 millones y depósitos en garantía vinculados a la operatoria en Rofex, Byma y MAE por \$ 8.693 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023.

Por otro lado, se registró un crédito de \$ 1.261,9 millones de pesos en impuesto a las ganancias diferido.

El saldo expuesto en inversiones en instrumentos de patrimonio al 31 de diciembre de 2023 incluye los siguientes saldos:

Inversiones en instrumentos de patrimonio	
Mercado Abierto Electrónico	336.192
Aporte Fid Aval SGR	1.439.662
Aporte Bind Garantías SGR	1.079.953
Aporte Avaluar SGR	284.088
Aporte Crecer SGR	350.801
Aporte Affidavit SGR	145.402
Aporte Trend SGR	115.808
	<hr/>
	3.751.906

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Activo (Cont.)

El saldo de Propiedad, planta y equipo registró un incremento de 2,9 %, alcanzando un saldo al 31 de diciembre de 2023 de \$ 1.005,7 millones de pesos; en tanto que el rubro Activos Intangibles registró un saldo de \$ 376,1 millones de pesos al cierre del ejercicio contable finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Por último, el rubro otros activos no financieros alcanzó el saldo de \$ 115,2 millones de pesos, en el mismo se incluyen anticipos al personal, pagos efectuados por adelantado, activos procedentes de contratos con clientes y otros.

Pasivo

El total del Pasivo del Banco al 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$ 130.047 millones comparados con los \$ 82.518,5 millones al 31 de diciembre de 2022, implican un incremento del 57,6 %.

La relación Patrimonio Neto/Pasivo de la Entidad es 24,8 % y 15,5 % para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre de 2022 respectivamente.

El rubro “Depósitos” incluye los saldos de depósitos en cajas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y cuentas de inversión que al 31 de diciembre de 2023 ascienden \$ 71.846,8 millones, que comparados con los \$ 69.936,7 millones al 31 de diciembre 2022, muestran un un incremento del orden del 2,7 %.

Por otro lado, el rubro “Pasivos a valor razonable con cambios en resultados” muestra un importante incremento, registrando un saldo acumulado al 31 de diciembre de 2023 de \$ 10.688,8 millones de pesos; en tanto que se registró un saldo de \$ 116,5 millones de pesos en el rubro instrumentos derivados.

El rubro otros pasivos financieros acumula un saldo de \$ 10.439,5 millones al cierre del ejercicio contable, en el mismo se incluyen arrendamientos financieros a pagar por \$ 605 millones de pesos, acreedores por compras al contado a liquidar por \$ 9.677,6 millones de pesos, cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros por \$ 111,3 millones de pesos, obligaciones diversas por \$ 37,1 millones de pesos y comisiones devengadas a pagar por \$ 8,5 millones de pesos.

El rubro Obligaciones Negociables registro un saldo de \$ 12.611 millones de pesos. En el saldo se incluyen las Obligaciones Negociables Clase 13, denominadas y pagaderas en pesos, emitidas con fecha 16 de junio de 2023 por un valor nominal de \$ 2.107 millones y las Obligaciones Negociables Clase 14, denominadas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos , emitidas con fecha 17 de noviembre de 2023 por un valor nominal de u\$s 10 millones ; más los intereses devengados a pagar al cierre del ejercicio neto de los gastos de emisión.

Con posterioridad al cierre de los presentes Estado Financieros, se emitieron las Obligaciones Negociables Clase 15 el 26 de febrero de 2024, denominadas y pagaderas en pesos, por un valor nominal de \$ 3.392.473, cuyo pago de capital será realizado en un pago único al vencimiento, el cual opera el 26 de febrero de 2025, con pago de intereses trimestrales, devengando una tasa de interés Badlar más un margen aplicable de 2,00%.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Pasivo (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023 se registró un saldo de \$ 15.037,6 millones de pesos en el rubro pasivo por impuesto a las ganancias corriente.

El rubro provisiones registró un saldo de \$ 1.427,2 millones de pesos al 31 de diciembre de 2023; en el saldo se incluye la constitución de una provisión por la multa impuesta por el B.C.R.A. en el sumario N° 1479 por \$ 314,7 millones de pesos, \$ 31,9 millones correspondientes a la provisión por juicios laborales, \$ 872,3 millones correspondientes a juicios civiles y mediaciones, \$ 98,9 millones correspondientes a compromisos eventuales, \$ 50,8 millones de pesos correspondientes a los costos por dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación y \$ 58,8 millones correspondientes a acuerdos no utilizados.

Por último, en el saldo de “Otros pasivos no financieros” se incluyen las remuneraciones y cargas sociales por \$ 4.153,1 millones, retenciones sobre remuneraciones a pagar por \$ 17,3 millones, otros impuestos y retenciones a pagar por \$ 2.941,9 millones, \$ 192,4 millones de pesos registrados en Honorarios de Directores y Síndicos, \$ 93 millones correspondientes a pasivos surgidos de contratos con clientes, beneficios por terminación a pagar por \$ 150 millones de pesos y otros pasivos no financieros por \$ 331,9 millones de pesos.

Patrimonio Neto

El total del Patrimonio Neto del Banco al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$ 32.233,9 millones, que comparados con los \$ 12.805,5 millones al 31 de diciembre de 2022, implicó un incremento de 151,7 %.

RUBRO	31 de Diciembre		Variaciones	
	2022	2023	2023 vs. 2022	%
Capital Social	648.350	648.350	-	0,0%
Ajuste de Capital	8.115.829	8.115.829	-	0,0%
Ganancias reservadas	1.289.181	3.255.973	1.966.792	152,6%
Resultado del ejercicio	2.752.118	20.213.712	17.461.594	634,5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.805.478	32.233.864	19.428.386	151,7%

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V.

En relación con la información requerida por la normativa de referencia, según la Resolución General N° 622 de la C.N.V., informamos que la misma se encuentra incluida en el presente documento y en los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, según corresponda lo cual será especificado en la presente reseña informativa. Adicionalmente, atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, cierta información no resulta aplicable.

Cuestiones generales sobre la actividad de la Entidad

La Entidad no ha estado afectada por regímenes jurídicos específicos o significativos que impliquen decaimiento o renacimiento contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones. Asimismo, no han existido modificaciones significativas en las actividades de la Entidad o circunstancias similares que afecten la comparabilidad de sus estados financieros con los presentados en ejercicios anteriores.

Clasificación de los saldos de créditos y deudas

La Entidad expone en los Anexos “D” e “I” la apertura por plazo de préstamos y otras financiaciones y la apertura por plazo de los pasivos financieros, por cuanto esta información debe ser analizada en forma conjunta con los referidos Anexos.

Los saldos en moneda extranjera son expuestos en el Anexo “L” a los estados contables de la Entidad.

A continuación, se detalla la clasificación de los créditos y deudas, al 31 de diciembre de 2023:

-cifras en miles de pesos -									
CLASIFICACION DE LOS CREDITOS Y DEUDAS AL 31/12/2023									
	Saldos	Moneda Nacional				Moneda Extranjera			
		S / rend.	Tasa interés		CER / UVA	Cotizables	S / rend.	Tasa interes	Cotizables
			Variable	Fija					
CREDITOS *	153.199.763	64.897.540	4.814.333	20.190.081	-	36.331.558	1.376.521	15.305.792	10.283.938
Riesgo de crédito del Sector Público	46.379.616	-	-	-	-	36.101.180	-	-	10.278.436
TP a valor razonable	43.280.295	-	-	-	-	33.001.859	-	-	10.278.436
TP a costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lebac / Nobac / Lelliq	3.099.321	-	-	-	-	3.099.321	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riesgo de crédito del Sector Privado	45.040.633	4.497.615	4.814.333	20.190.081	-	230.378	2.434	15.305.792	-
Cientela general	28.193.850	4.495.993	2.357.083	20.136.142	-	-	2.434	1.202.198	-
Vinculados	52.164	1.622	-	50.542	-	-	-	-	-
Certificados de participación en fideicomiso	3.397	-	-	3.397	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de fideicomisos	1.984.420	-	292.188	-	-	-	-	1.692.232	-
Títulos privados	14.806.802	-	2.165.062	-	-	230.378	-	12.411.362	-
Otros activos	61.779.514	60.399.925	-	-	-	-	1.374.087	-	5.502
Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEUDAS *	128.619.713	34.652.791	2.107.000	45.434.738	-	-	16.430.352	18.701.122	11.293.710
Dépositos	71.846.796	1.462.038	-	45.434.738	-	-	14.333.731	10.616.289	-
Otros pasivos en el país	56.167.957	33.190.753	2.107.000	-	-	-	2.096.621	8.084.833	10.688.750
Arrendamientos a pagar	604.960	-	-	-	-	-	-	-	604.960
Descalce	24.580.050	30.244.749	2.707.333	-25.244.657	-	36.331.558	-15.053.831	-3.395.330	-1.009.772

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

**INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III,
TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)**

* Conciliación	
Total Activo	162.280.823
Propiedad, Planta y Equipo	(1.005.682)
Activos intangibles	(376.145)
Disponibilidades	(7.699.233)
Activo ajustado	153.199.763
Total Pasivo	130.046.959
Provisiones	(1.427.246)
Pasivo ajustado	128.619.713

Detalle de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley 19.550

La Entidad detalla en Nota 33 a los estados financieros, los saldos deudores y/o acreedores con sus sociedades vinculadas y con su sociedad controlante al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022. Cabe destacar que no posee participación accionaria en dichas sociedades.

Financiamiento a directores, síndicos y miembros del consejo de vigilancia

La Entidad expone en Nota 49 a sus Estados Financieros la asistencia a vinculados. De acuerdo con lo dispuesto por el B.C.R.A. en su Comunicación "A" 49 (OPRAC 1), el Directorio de la Entidad y su Comisión fiscalizadora, mensualmente informan respecto del cumplimiento en materia de asistencia a vinculados por parte de la Entidad. A continuación, se expone el detalle de la máxima asistencia de diciembre de 2023:

ANEXO "A"							Capital de	14.563.221
INFORME DE DEUDAS DE PERSONAS FÍSICAS Y JURÍDICAS VINCULADAS							Total Neto de	
Cifras expresadas en miles de pesos							Garantía	Relación %
Nro. CUIT-CUIL- DOC	Denominación	Tipo de Operac.	Tasa	Préstamos Comerciales	Otros	Total		
30513210171	COMERCIAL Y GANADERA DEL NIRIHUAI	ADELANTOS	114,00%	151.347,58		151.347,58	151.347,58	1,0%
33715043519	GESTION DE PRESTAMOS Y COBRANZAS SA	ADELANTOS	101,00%	23.581,67		23.581,67	24.025,68	0,2%
33715043519	GESTION DE PRESTAMOS Y COBRANZAS SA	CREDITOS DIVERSOS			444,01	444,01		
30714337439	SAN BENITO DE NUÑEZ SA	ADELANTOS	114,00%	4.313,83		4.313,83	4.313,83	0,0%
20135016102	PERALTA PABLO BERNARDO	ADELANTOS	180,00%	3.011,25		3.011,25	3.011,25	0,0%
30500051546	LIFE SEGUROS S.A.	CREDITOS DIVERSOS			2.061,45	2.061,45	2.061,45	0,0%
30712101136	CREDITO DIRECTO S.A.	CREDITOS DIVERSOS			1.937,29	1.937,29	1.937,29	0,0%
30615463708	GENES II SEGUROS DE RETIRO SA	CREDITOS DIVERSOS			702,50	702,50	702,50	0,0%
30711748489	CORVUS CONSULTORES SA	ADELANTOS	180,00%	150,62		150,62	150,62	0,0%
30709674257	EIPOR SA	ADELANTOS	180,00%	67,13		67,13	67,13	0,0%
TOTAL SUJETO A RELACION				182.472,08	5.145,25	187.617,34	187.617,34	1,3%

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)

Inventario físico de los bienes de cambio

Atendiendo a la particularidad de la actividad que desarrolla la Entidad, no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Valores corrientes

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio neto y resultados de acuerdo con las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Participación en otras sociedades

La Entidad no mantiene participaciones en otras sociedades.

Valores recuperables

La Entidad valúa sus activos, pasivos, patrimonio y resultados de acuerdo con las normas emitidas por el B.C.R.A. por cuanto no es de aplicación el presente punto del artículo N° 12 – Capítulo III, Título IV de las normas de C.N.V.

Seguros

A continuación, se detallan las coberturas vigentes a la fecha de la presente:

DETALLE DE SEGUROS CONTRATADOS POR BST

Compañía de Seguro	Cobertura	Concepto	Monto	Vencimiento
SAN CRISTOBAL	Automotores	Passat 2,0	\$ 32.550.000	18/04/2024
SAN CRISTOBAL	Automotores	Taos 1,4	\$ 20.900.000	11/02/2024
LIFE SEGUROS	Robo / Integral bancaria	Por daños patrimoniales a la entidad (incluye infidelidad de empleados)	USD 7.120.000	13/04/2024
SAN CRISTOBAL	Todo Riesgo	Edificio y contenido general Hoffman	USD 16.064.243	16/03/2024
LIFE SEGUROS	Directores y Gerentes	Por daños patrimoniales a la entidad en uso de sus funciones	USD 2.000.000	13/04/2024
LIFE SEGUROS	Responsabilidad Civil Operaciones	Por actividades e instalaciones del Asegurado	USD 3.000.000	13/04/2024
LIFE SEGUROS	Todo Riesgo	Edificio y contenido general	USD 5.774.200	13/04/2024
LIFE SEGUROS	Robo / Integral bancaria	Por daños patrimoniales a la entidad (incluye infidelidad de empleados) + Aumento suma cubierta	USD 7.880.000	14/04/2024
LIFE SEGUROS	Caución	Garantía de alquiler Peron 646 - Piso 4*	USD 1,018,000	05/05/2024
LIFE SEGUROS	Integral de comercio	Edificio y contenido general - Peron 646 - Piso 4*	USD 3.400.000	30/04/2024

Firmado a los efectos de su identificación con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

**INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III,
TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)**

Contingencias positivas y negativas

La Entidad constituye previsiones por riesgo de incobrabilidad sobre su cartera de financiaciones, sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del B.C.R.A.

Con fecha 26 de abril de 2019, la Entidad fue notificada a través de la Resolución N° 150 del BCRA de la finalización del Sumario en lo financiero N°1479 rechazando los descargos presentados y aplicando al Banco una multa de \$18 millones de pesos. Asimismo, en dicha resolución fueron sancionados los miembros del Directorio: Roberto Domínguez, Pablo Bernardo Peralta, Julián Andrés Racauchi, Narciso Muñoz y Juan Manuel Lladó y absueltos: Daniel Marcelo Romero, Santiago González Pini y Matías Agustín Peralta.

La Entidad interpuso una medida cautelar para que se postergue el pago de la multa hasta que recaiga sentencia firme y se apeló la resolución ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, entendiendo que existen argumentos válidos y sólidos para apelar la medida y revertir la resolución administrativa por la cual se dispuso la referida sanción. Dicha medida cautelar vencía el 26 de diciembre de 2019 y en consecuencia, se ha solicitado una prórroga del plazo de vigencia de dicha medida en tanto no se ha dictado una resolución definitiva sobre el recurso interpuesto. Con fecha 22 de octubre de 2020 la Cámara interviniente otorgó la prórroga solicitada por un plazo de seis meses adicionales.

Con relación al expediente principal, con fecha 29 de diciembre de 2020 la Sala V de la Cámara Contencioso Administrativo Federal resolvió rechazar el recurso de apelación de la Entidad y sus directores, y confirmar la Resolución N° 150 del Superintendente de Entidades Financieras del BCRA, de fecha 22 de abril de 2019, imponiendo las costas del proceso a bST y los directores.

Como consecuencia de la medida cautelar dictada, la ejecución de la multa que inició el BCRA fue suspendida por el juez actuante con la conformidad del BCRA y en dicho expediente no se han producido novedades a la fecha de los presentes estados financieros.

El 10 de febrero de 2021, se presentó un Recurso Extraordinario Federal ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal, que fue concedido y el expediente fue remitido a la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Como consecuencia de la medida cautelar dictada, la ejecución de la multa que inició el BCRA, Expte. N°26003/19 fue suspendida por el juez actuante con la conformidad del BCRA. Sin perjuicio de ello, a pedido de la abogada del BCRA, el 10 de agosto de 2023 el juez a cargo de la ejecución ofició a la Sala V de la Cámara de Apelaciones a los fines de que informe si la medida cautelar fue prorrogada. Dicho requerimiento aún no fue contestado.

Con fecha 19 de febrero de 2024, la Sala V de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal dio respuesta a otro oficio proveniente del Juzgado Contencioso Administrativo Federal N° 2, Secretaría N° 4, y reiteró lo informado el 28 de agosto de 2023, en relación con la prórroga de la medida cautelar.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

**INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III,
TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)**

Contingencias positivas y negativas (cont.)

Dado las bajas posibilidades de éxito, se procedió a actualizar el monto de la multa según la normativa vigente relacionada más la estimación de los honorarios a favor de los abogados del BCRA, llevando la provisión de \$ 18.000 a \$ 314.665.

No se han producido novedades en el expediente a la fecha de la firma de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Con fecha 15 de septiembre de 2010 la Asociación de Defensa de los Consumidores y Usuarios de la Argentina (“Adecua”) ha iniciado una demanda contra Banco de Servicios y Transacciones S.A. (como continuadora de Credilogros Compañía Financiera S.A.) bajo el expediente nro. 35731/10 que tramita ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial nro.7 Secretaría nro.13. La demanda fue planteada como una acción colectiva al amparo de la noción de derechos de incidencia colectiva (art. 43, 2º párrafo de la Constitución Nacional). Así, la actora se arroga la representación de todos los clientes -personas físicas y personas jurídicas- de Credilogros que hayan contratado préstamos personales y tarjetas de crédito en el ejercicio comprendido entre septiembre del 2000 y el mismo mes del 2010.

Adecua le reclama a Credilogros: (i) el cese del cobro a sus clientes de los importes referidos al seguro colectivo de vida de deudores que excedan el valor del corriente en plaza; (ii) la restitución de lo pagado por los clientes de Credilogros por importes referidos al seguro colectivo de vida de deudores que excedan el valor del corriente en plaza; (iii) la nulidad de las cláusulas del seguro de vida colectivo de deudores; (iv) la integración de los contratos y la contratación de seguros de vida colectivo por medio de una licitación abierta a todas las aseguradoras autorizadas por el organismo de control y la adjudicación a la aseguradora que ofrezca el menor precio.

La demanda no posee un monto de reclamo determinado y dicho monto se encuentra relacionado directamente con las operaciones efectivamente alcanzadas por los contratos de seguro de vida colectivo que se debaten en la causa -cuestión que surgirá de la etapa probatoria. No obstante ello, a pedido de Banco de Servicios y Transacciones S.A. , el Estudio Contable Iglesias, Rohvein y Asociados preparó la base de usuarios y consumidores involucrados en esta demanda. De dicho informe resulta que, de la base de usuarios y consumidores involucrados, correspondiente a los años 2007 a 2011, el monto de capital total actualizado de los productos involucrados en esta demanda asciende a la suma de \$ 389.338.

Con fecha 7 de junio de 2012 “PADEC – Prevención, asesoramiento y defensa del consumidor” inició una demanda contra bST, invocando representación colectiva por las sumas cobradas en concepto de emisión de resumen, gestión de cobranza, IVA y seguros de vida por saldo deudor alegando que dicho obrar resultaría ilícito. Como consecuencia de ello reclama la devolución a los titulares de tarjeta de crédito VISA las sumas percibidas por los cargos y comisiones, objetos de la acción desde el año 2007 y la aplicación de una multa civil por daño punitivo. La causa tramita en el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial nro. 7 , Secretaria Nro. 13. La demanda no posee un monto de reclamo determinado y no han existido en la causa avances al respecto. No obstante ello, a pedido de Banco de Servicios y Transacciones S.A., los asesores letrados estimaron que el monto actualizado podría ascender a la suma de \$ 9.882.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

**INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 12, CAPITULO III,
TITULO IV DE LAS NORMAS DE LA C.N.V. (cont.)**

Contingencias positivas y negativas (cont.)

Con fecha 14 de abril de 2007 Consumidores Damnificados Asociación Civil (ex Damnificados Financieros) ha iniciado una demanda contra Banco de Servicios y Transacciones S.A. (como continuadora de Credilogros Compañía Financiera S.A.) bajo el expediente nro. 6186/2007 que tramita ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial nro.8 Secretaria nro.15. La demanda fue planteada como una acción colectiva al amparo de la noción de derechos de incidencia colectiva (art. 43, 2° párrafo de la Constitución Nacional). Así, Damnificados Financieros Asociación Civil para su defensa, se arroga la representación de todos los clientes -personas físicas- de Credilogros que hayan contratado mutuos en el ejercicio comprendido entre abril del 2004 y el mismo mes del 2007.

Consumidores Damnificados Asociación Civil reclama: la devolución de la parte de las cuotas que los clientes hayan pagado de más por no haberse disminuido el precio del seguro de vida conforme se iba abonando el mutuo; (ii) la restitución de lo pagado por los clientes de Credilogros en concepto de “comisiones por obtención de seguro de vida”, “complemento por seguro de vida”, u otros cargos análogos; (iii) la distribución entre los clientes Credilogros de aquellas sumas de dinero concernientes a “participaciones de utilidades” pagadas a Credilogros por las compañías de seguros de vida colectivos contratadas y que no hayan sido entregadas a los mencionados clientes; (iv) la nulidad de las pólizas de seguros de vida colectivos vigentes a la fecha de la demanda que se encuentren alcanzadas por los hechos explicados; (v) que se celebren nuevos contratos de seguro sin los vicios comentados; y (vi) que Credilogros cese la conducta denunciada a futuro.

La demanda no posee un monto de reclamo determinado y dicho monto se encuentra relacionado directamente con las operaciones efectivamente alcanzadas por los contratos de seguro de vida colectivo que se debaten en la causa -cuestión que surgirá de la etapa probatoria. No obstante ello, del informe pericial actuarial surge que el monto de los premios cobrados en exceso ascendería a \$ 74.883 en concepto de capital, lo cual actualizado por el contador Luis Martínez desde el 30 de junio de 2010 al 31 de diciembre de 2023 conforme tasa activa BNA devengó intereses por el importe de \$ 341.451 ascendiendo el total de capital a intereses a la suma de \$ 468.058, por este último monto se han constituido las provisiones del caso.

Con fecha 20 de junio de 2022 el Directorio de la Entidad , en el marco del proyecto de mudanza de las oficinas de la Sociedad resolvió aprobar la propuesta de acondicionamiento integral del inmueble de Av Corrientes 1174 en el que funcionaron sus oficinas, de manera de poder devolver el inmueble en perfectas condiciones de uso. Por ello se ha constituido una provisión de desmantelamiento cuyo valor actual al 31 de diciembre de 2023 asciende a \$ 50.800.

La Entidad no posee otras situaciones contingentes al 31 de diciembre de 2023 cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

PERSPECTIVAS

Escenario internacional

Con varios frentes de incertidumbre abiertos, el contexto internacional se mantuvo desafiante al cierre del año pasado e inicios del 2024. Persisten las dudas en torno al sendero de crecimiento a nivel global, con expectativas de dinámica relativamente débil para la actividad económica, con sesgo a la baja. Esto se da en un escenario de presiones inflacionarias persistentes y, por lo tanto, aún marcado por el ciclo de políticas monetarias más restrictivas, sobre todo en economías desarrolladas. Aunque perdura una situación de incertidumbre respecto a la intensidad y duración del corriente ciclo de política monetaria, para estas economías se dio cierto ajuste hacia una perspectiva de tasas de interés más altas por más tiempo, evidenciándose cierto desfase respecto a los emergentes. A esto se le suma el riesgo de menor crecimiento en China (además de las preocupaciones respecto al mercado inmobiliario en ese país) y la presencia de tensiones geopolíticas (guerra en Ucrania y, más recientemente, la situación en Medio Oriente y la posibilidad de que sigan escalando las tensiones). Estos focos de riesgo pueden eventualmente gatillar dinámicas negativas de forma abrupta, con potencial impacto sobre la estabilidad financiera a nivel mundial, dada la eventual interacción con diversas vulnerabilidades preexistentes. Estas vulnerabilidades son en general producto del período de amplia liquidez y bajas tasas de interés tras la crisis financiera internacional de 2008-2009 y la creciente relevancia de los fondos de inversión a nivel internacional (cuyo comportamiento amplifica el ciclo financiero internacional y hace que aumente la correlación entre la evolución de los activos de economías emergentes y la situación de los mercados en economías desarrolladas).

En los mercados financieros se destaca en los últimos meses la tendencia a la suba de los rendimientos de los instrumentos del Tesoro norteamericano (de particular relevancia para la deuda emergente), en un contexto de alta volatilidad esperada en términos históricos para este segmento de mercado. En este contexto, el dólar, que se había depreciado levemente contra el resto de las principales monedas en el primer semestre del 2023, retomó la tendencia a la apreciación observada en 2021-2022; se revalorizó 3,6% entre julio y octubre, aunque luego mostró cierto retroceso en el mes de noviembre.

En lo que respecta a los activos de mayor riesgo relativo, los principales índices accionarios de economías desarrolladas muestran resultados mixtos hacia fines del 2023 (aunque en general acumularon un avance en el total del año), con avances en EE.UU. y leves retrocesos en Europa y Japón, generando cautela respecto a su comportamiento futuro.

Escenario local

La actividad económica cayó en Argentina en el segundo semestre del 2023 afectada por la sequía de fines 2022-principios de 2023, con impacto directo entre sectores vinculados al agro. Por su parte, durante la última parte del año pasado la economía se desarrolló en un contexto de mayor volatilidad en los mercados financieros, en función del ciclo electoral. A la mayor volatilidad se le sumó la recalibración del tipo de cambio oficial, con efecto sobre la inflación. Estos factores, a priori contractivos para la demanda interna, fueron morigerados por el conjunto de políticas de ingreso implementadas por el Gobierno Nacional: una serie de medidas impositivas y cambiarias tendientes a fortalecer los recursos fiscales, mejorar la balanza comercial y la acumulación de reservas.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

Tras la recalibración del tipo de cambio oficial a mediados de agosto y diciembre, el BCRA implementó subas en la estructura de tasas de interés para anclar las expectativas cambiarias y propender hacia retornos reales positivos en inversiones en moneda local, con el objetivo último de preservar la estabilidad financiera y cambiaria en este contexto más desafiante. Mantuvo además la Línea de Financiamiento a la Inversión Productiva (LFIP), principal herramienta de crédito dirigida a MIPYMES. En los mercados financieros, el BCRA extendió las operaciones de mercado abierto con el fin de acotar la volatilidad y auspiciar una mayor liquidez.

El Tesoro Nacional continuó accediendo al mercado de capitales local para refinanciar los vencimientos de deuda pagadera en pesos. En línea con lo anterior, en los distintos segmentos del mercado secundario de títulos públicos se verificó una creciente volatilidad en las cotizaciones, acentuada en cada una de las etapas del proceso electoral, en parte contenida por las intervenciones del BCRA para mantener el normal funcionamiento de los mercados. Los rendimientos de los principales segmentos de bonos soberanos evidenciaron la preferencia de los inversores en los bonos duales y vinculados al dólar en detrimento de la deuda con ajuste CER. Por su parte, en el mercado secundario los bonos en dólares tuvieron ampliaciones en los rendimientos desde fin de junio, a pesar de la mejora que se dio en las cotizaciones recientemente, luego del resultado de las elecciones.

El monto de financiamiento al sector privado a través del mercado de capitales local (incluyendo, entre los principales instrumentos, obligaciones negociables —ON— sin considerar canjes, pagarés, cheques de pago diferido y fideicomisos financieros -FF-) cedió marginalmente en términos reales en lo transcurrido del segundo semestre del 2023, mientras que creció 47% real inter anual, siendo el principal impulsor el crecimiento de los pagarés y en segundo lugar las ON, mientras que los cheques crecieron en menor cuantía (reducen así su ponderación en el financiamiento al sector privado).

Las ON continuaron siendo uno de los principales instrumentos de financiamiento en el mercado local, con ponderación cercana a un tercio de los flujos del año, siendo los principales colocadores los sectores de petróleo y energía, seguidos por el de telecomunicaciones. Discriminadas por moneda, las colocaciones vinculadas al dólar (dollar-linked), explicaron casi 2/3 del monto en el periodo, con plazos que en promedio superaron a los 45 meses. Por su parte, las colocaciones en dólares (con plazos crecientes, superando los 30 meses en promedio) ampliaron su participación al 22% del flujo total. En contrapartida, las operaciones en pesos (con plazos cayendo a un promedio de 14 meses), tuvieron una ponderación más marginal sobre los flujos totales este período (14%). Respecto a las condiciones de colocación, mientras que para el segmento dollar-linked los rendimientos en promedio se recortaron cerca de 6p.p. hasta valores negativos, para las colocaciones en dólares tuvieron una reducción más acotada. En las ON colocadas en pesos, en contraposición, se verificó una ampliación en los rendimientos de corte (en un contexto de aumento tanto de la tasa Badlar Bancos Privados -usualmente tomada como base para el cálculo de los cupones- como del margen sobre esta tasa).

En este contexto el sistema financiero local se mantuvo sin cambios significativos en el último tramo del año. Se observó un incremento en los márgenes agregados de cobertura de las entidades —liquidez y solvencia—, que se encuentran alcanzando niveles máximos de los últimos 10 años, en un marco general de exposiciones a riesgo que se mantienen acotadas y con mayores desafíos potenciales más en el margen.

La actividad de intermediación del sistema financiero siguió manteniendo un desempeño débil en los últimos meses del 2023, con una disminución del saldo real del crédito bancario al sector privado en pesos y leve incremento del financiamiento al sector público (este último se mantiene en valores similares al promedio observado en el conjunto de las otras economías de la región —netos de los depósitos de igual sector. El ratio de irregularidad del crédito al sector privado se mantiene cerca del

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

3%, similar valor al promedio de otros países de la región. En el análisis de las exposiciones a riesgo propios de la operatoria financiera, la potencial vulnerabilidad asociada al riesgo de crédito continúa siendo la más importante para el agregado de las entidades de cara al comienzo de 2024, aunque se debe resaltar los altos niveles de solidez del agregado de entidades, a lo que se suma los limitados y decrecientes niveles de endeudamiento del sector privado local.

En materia de tasas de interés y como ya se mencionara, el BCRA siguió actuando dentro de su objetivo estructural de propender hacia retornos reales positivos sobre las inversiones en moneda local. Esto se dio en un contexto de disminución del fondeo vía depósitos del sector privado en términos reales en el agregado de bancos, sumado a un leve acortamiento de la madurez de los depósitos en moneda nacional y cierto incremento de la volatilidad de las colocaciones. No obstante esta evolución, el sistema de forma agregada sigue manteniendo elevados indicadores de cobertura de liquidez, observando en exceso las recomendaciones internacionales en esta materia.

Nuestra Entidad

Banco de Servicios y Transacciones S.A. (BST) nació en el 2002, a partir de la adquisición del Heller Financial Bank, (entidad autorizada a operar como Banco Mayorista en la Argentina) subsidiaria de GE Capital. Desde entonces focalizó su actividad en productos de alto valor agregado para el segmento corporativo, contando entre sus unidades bancas especializadas en segmentos de empresas, mercado de capitales, leasing, banca fiduciaria, inversiones y trading.

En 2010, al absorber Banco de Servicios y Transacciones S.A. a Credilogros Compañía Financiera S.A. se le da a la Entidad que surge de la fusión el carácter de Banco Comercial, lo que la habilita para realizar todas las actividades de intermediación financiera incluidas en la Ley de Entidades Financieras (Ley 21.526 Art. 21), sin las limitaciones que tenía anteriormente en lo que hace a captación de depósitos.

Durante el año 2018 BST ha comenzado un proceso de reposicionamiento estratégico de su negocio, concentrándose en el sector corporativo, en pos de un crecimiento sólido y sustentable. Para cumplir exitosamente con este objetivo, el Banco se aboca a profundizar su participación en la Banca Corporativa, con especial foco en Banca Empresas, Banca Fiduciaria, Mercado de Capitales, Tesorería y Comercio Exterior, negocios en los cuales la entidad cuenta con una extensa trayectoria.

El negocio de banca corporativa focaliza sus operaciones activas en préstamos directos, préstamos sindicados, acuerdos, factoring y garantías sobre empresas de mediana y gran envergadura, destacándose clientes de diversos sectores, entre otros, del sector agropecuario, energético e infraestructura.

BST brinda servicios de organización, estructuración, colocación y administración de fideicomisos financieros y no financieros, pudiendo actuar como fiduciario, fiduciante o ambos a la vez. El Banco es un reconocido líder por su activa participación en el Mercado de Capitales, por su habilidad para estructurar y colocar deuda pública y privada, segmentos en los que se encuentra excelentemente posicionado, a las emisiones tradicionales de ON, se les ha adicionado la habilidad de estructurar ON para pymes con y sin garantías, convirtiendo al banco en un jugador pionero en este segmento.

La mesa de dinero ágil y flexible provee soluciones a clientes locales y del exterior para sus necesidades de inversión en instrumentos de deuda pública y/o privada, inclusive en soluciones de cobertura de riesgo de cambio. La Entidad ha logrado posicionar su mesa como un importante y activo participante en términos de intermediación y arbitraje de cambios y bonos.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente

La estructura flexible, eficiente y profesional de la Entidad, permiten asegurar que el Banco continúe su proceso de ampliación de las relaciones comerciales, consolidando y creando productos y negocios, optimizando las relaciones con clientes a través de la implementación de constantes mejoras operativas y tecnológicas que aseguren la calidad de servicio, con el fin de posicionarse como una Entidad líder, en constante búsqueda de la consolidación del crecimiento del nivel de las actividades y de los resultados.

Firmado a los efectos de su identificación
con el informe de fecha 8 de marzo de 2024

Becher y Asociados S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 21
Natalia Belén Grosso
Socio
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 385 F° 089

Francisco Guillermo José González Fischer
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 324 F° 110

Roberto Domínguez
Presidente