

Buenos Aires, 18 de diciembre de 2019

BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.

Av. Corrientes 1174, piso 3º Ciudad de Buenos Aires, Argentina.

INFORME INICIAL TRIMESTRAL COMPLETO**INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Títulos Calificados	Calificación
Endeudamiento	A

Nota 1: Las definiciones de calificaciones se encuentran al final del dictamen.

Fundamentos principales de la calificación:

- El banco decidió posicionar su negocio en el Sector Corporativo dejando de operar en la Banca Minorista. Es por ello, que realizó la transferencia de sus sucursales y de los empleados vinculados con dicha operatoria al Banco Macro.
- Los indicadores de capitalización de la entidad resultan ajustados.
- La calidad de activos de la entidad es neutral respecto de su solvencia.
- Se considera adecuada la Política de Administración de la Entidad.
- A futuro, el banco proyecta que el desprendimiento de las sucursales y de la Banca Minorista residual generará un ahorro por menores gastos de estructura (gastos fijos de mantenimiento de las sucursales y baja de la nómina de empleados) y como una disminución del costo de oportunidad que generaba la movilización del efectivo. Esto le permitirá al banco lograr una mayor especialización en sectores de negocio corporativos en los cuales se especializa.
- La liquidez de la entidad es adecuada.

Analista Responsable	Hernán Arguiz harguiz@evaluadora.com
Consejo de Calificación	Julieta Picorelli Hernán Arguiz Matías Rebozov
Manual de Calificación	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Instrumentos de Deuda Emitidos por Instituciones Financieras
Último Estado Contable	Estados Contables al 30 de septiembre de 2019

II. CAPITULOS BASICOS DE LA CALIFICACION:

A cada concepto se le ha asignado un valor en una escala de 1 (mejor calificación) a 11 (peor calificación).

1. POSICIONAMIENTO DE LA ENTIDAD

1.1. Evolución del sistema financiero en su conjunto. Perspectivas de concentración bancaria, y de competencia por parte de entidades no financieras nacionales y/o entidades financieras del exterior.

En septiembre de 2019 los indicadores de solvencia para el conjunto de bancos continuaron en niveles elevados. La integración de capital (RPC) alcanzó 16,3% de los activos ponderados por riesgo (APR), aumentando 1,7 p.p. interanual (i.a.). El cociente entre la RPC y la exigencia de capital totalizó 184% (14,1 p.p. i.a.).

Los ratios de liquidez del sistema financiero se mantuvieron elevados en septiembre. El indicador amplio de liquidez se ubicó en 57,6% de los depósitos totales.

Los depósitos en pesos del sector privado disminuyeron 2,8% en términos reales en septiembre (+2,9% nominal). Esta caída recogió una reducción en los depósitos a plazo que fue atemperada por el incremento en las cuentas a la vista. Los depósitos del sector privado en moneda extranjera cayeron 19,3% con respecto a agosto. En este contexto, los depósitos totales del sector privado representaron 59,2% del fondeo total —pasivo más patrimonio neto— del sistema financiero a septiembre.

El saldo de crédito en pesos al sector privado disminuyó 1,4% real en septiembre (+4,4% nominal) y los préstamos en moneda extranjera se redujeron 12,7% —en moneda de origen—. El financiamiento bancario al sector privado representó 41,9% del activo total en el mes, mientras que el crédito al sector público se situó en 9,7% del activo total.

La irregularidad de las financiaciones al sector privado alcanzó 4,8% de la cartera, aumentando 0,1 p.p. respecto del mes anterior (+2,5 p.p. i.a.). La mora de los préstamos a las empresas se incrementó 0,3 p.p. hasta representar 5% de esta cartera (+3,7 p.p. i.a.). Por su parte, el coeficiente de morosidad de los préstamos a las familias disminuyó 0,2 p.p. hasta 4,6% (+0,9 p.p. i.a.). En septiembre el provisionamiento total de la cartera de crédito siguió en valores elevados, alcanzando 99% de la cartera irregular al sector privado —77% al considerar las provisiones netas de las mínimas normativas sobre la cartera regular—. Se estima que en septiembre la cartera irregular no cubierta con provisiones representó 4,4% de la RPC.

A septiembre, las ganancias nominales acumuladas en los últimos 12 meses para el sistema financiero agregado representaron 4,4% del activo (ROA) y 40,2% del patrimonio neto (ROE).

1.2. Posicionamiento de la entidad en distintos productos y mercados en los que actúa.

El banco decidió reposicionar estratégicamente su negocio dejando de operar en la Banca Minorista para concentrarse en el sector corporativo.

Con este fin, en una primera etapa realizó la transferencia de ocho sucursales al Banco Macro en el mes de marzo de 2018. En agosto 2018 acordó el traspaso de las restantes sucursales a excepción de la Sucursal Obelisco. La transferencia incluyó, además de los empleados que realizaban tareas en las sucursales, los empleados vinculados a la operatoria de Banca Minorista que operaban desde Casa Central.

El cambio estratégico le permitirá enfocarse en la Banca Corporativa haciendo especial foco en Banca Empresas, Banca Fiduciaria, Mercado de Capitales, Tesorería y Comercio Exterior, negocios en los cuales el banco cuenta con una extensa trayectoria.

El banco tiene como objetivo expandir la base de clientes orientándose a PyMES, Medianas y Grandes Empresas, Productores Agropecuarios, Empresas Energéticas, de Infraestructura y de la Construcción.

2. SITUACION DE LA ENTIDAD

El grupo homogéneo de entidades contra las que se comparó el Banco incluye entidades que corresponden a la categoría de bancos privados en función de la última información disponible suministrada en la publicación de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias sobre Entidades Financieras.

2.A. CAPITALIZACION

2.A.1. Relación entre capital y activos totales, y entre capital y activos de riesgo; exceso (o déficit) con respecto a los capitales mínimos exigidos por el Banco Central.

	BST	Grupo	Sistema
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	5,6%	11,1%	11,2%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	7,4%	18,2%	15,5%
TOLERANCIA A PERDIDAS	3,1%	11,1%	11,2%

El Banco presentaba, a septiembre de 2019, un nivel de capitalización sobre activos totales y sobre activos de riesgo inferior al grupo homogéneo y al sistema.

La tolerancia a pérdidas, definida como el cociente entre el patrimonio depurado y el activo depurado, se ubica en un nivel inferior a la media del grupo y a la del sistema. Teniendo en cuenta la deuda subordinada emitida por la entidad, la tolerancia a pérdidas ascendería a 6%. El patrimonio depurado se define como el patrimonio contable menos la cartera muy irregular neta de provisiones. El activo depurado se define realizando una corrección idéntica al activo contable.

La entidad es excedentaria respecto de la exigencia de capitales mínimos.

2.A.2. Capacidad de los actuales accionistas de incrementar el capital a fin de atender potenciales requerimientos.

Se considera adecuada la capacidad de los accionistas de incrementar el capital. Es política de los accionistas atender las necesidades de capital de la entidad.

Con fecha 26 de abril de 2018, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en miles de \$ 80.000 mediante capitalización de aporte efectuado por Grupo ST con fecha 21 de marzo de 2018. En consecuencia, el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 379.873. Dicho aumento fue aprobado el 16 de abril por la I.G.J.

A su vez, con fecha 30 de mayo de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 20.000 miles el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.148, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

Con fecha 28 de agosto de 2018 Grupo ST S.A. ha efectuado un aporte irrevocable de capital en efectivo por la suma de \$ 31.352 el cual fue aceptado por Acta de Directorio N° 1.166, ad referendum de la aprobación de la Asamblea de Accionistas de la Entidad.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Banco de Servicios y Transacciones celebrada el 21 de diciembre de 2018 aceptó los aportes irrevocables de capital realizados por el Accionista Grupo ST S.A. por la suma total de \$51.351.700 aumentando de esta manera el capital social, pasando de \$379.873.000 a \$431.224.700.

Adicionalmente, la Asamblea de Accionistas decidió aumentar el capital social en la suma de \$80.000.000 pasando de \$431.224.700 a \$511.224.700.

Con fecha 27 de marzo de 2019 Grupo ST S.A. efectuó un aporte irrevocable de capital por la suma de \$ 24.350 miles. El 29 de abril de 2019, la Asamblea de Accionistas resolvió aumentar su capital social en

\$ 24.350 miles, pasando de \$ 511.225 miles a \$ 535.575 miles, mediante la capitalización del aporte irrevocable.

En la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el 27 de diciembre de 2019 se considerará un aumento del capital social por hasta la suma de \$ 115.000.000, pasando el capital social de \$ 535.574.700 a \$ 650.574.700, mediante capitalización de ciertos pasivos.

2.A.3. Experiencia de la entidad con emisiones de deuda subordinada; posibilidades de recurrir a este instrumento para ampliar el capital.

Con fecha 16 de diciembre de 2010 el Directorio de la Entidad ha decidido aprobar la ampliación del monto de emisión de la Clase I de Obligaciones Negociables Subordinadas no convertibles en acciones aprobada por el Acta de Directorio N° 461 del 23 de abril de 2010, hasta \$ 50.000 miles. La emisión se colocó en marzo de 2011. La entidad colocó en mayo de 2013 la Clase V de Obligaciones Negociables Subordinadas no convertibles en acciones hasta miles de \$ 50.000. En noviembre de 2016 el banco colocó Obligaciones Negociables Subordinadas Clase XI por \$ 75.000 miles y en febrero de 2019 el banco colocó Obligaciones Negociables Subordinadas Clase XII de V/N 3.049.711 UVA (equivalente a \$ 100.000 miles al UVA inicial).

La entidad cuenta con experiencia en la emisión de Obligaciones Negociables subordinadas.

2.B. ACTIVOS

2.B.1. Composición de activos: activos inmovilizados, activos líquidos, títulos públicos, títulos privados, préstamos, otros.

	BST	Grupo	Sistema
INMOVILIZADOS/ACTIVOS	0,4%	1,9%	2,2%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	22,6%	36,8%	24,4%
TITULOS/ACTIVOS	27,4%	18,4%	22,6%
PRESTAMOS/ACTIVOS	24,8%	30,6%	42,5%
OTROS ACTIVOS/ACTIVOS	23,0%	12,1%	7,4%
RESTO/ACTIVOS	1,7%	0,4%	0,9%

El banco mantiene un porcentaje de activos inmovilizados bajo. El nivel de disponibilidades respecto de los activos es inferior al nivel del grupo y similar al del sistema. Su cartera de títulos se ubica en un nivel superior a ambos grupos, de los cuales un porcentaje importante corresponden a Letras de Liquidez del BCRA. La participación de los préstamos es inferior a la de ambos grupos. El banco tiene una porción de sus activos en forma de otros activos superior a la del grupo homogéneo.

Se considera que la composición de activos es acorde a las actividades desarrolladas por la entidad.

2.B.2. Concentración por clientes y grupos económicos.

Los 10 mayores clientes del banco representaban, el 45% de su cartera de préstamos (préstamos, garantías y otras facilidades), en tanto que los 60 principales totalizaban el 81% de la cartera. A partir de los datos anteriores se observa una elevada concentración de préstamos, lo que resulta razonable con el tipo de actividad que desarrolla el banco.

2.B.3. Concentración sectorial.

El 81% de la cartera de préstamos de la entidad se encuentra concentrada en el sector de empresas pequeñas, medianas y grandes, en tanto que el 19% restante se encuentra en préstamos personales y tarjetas de créditos.

2.B.4. Préstamos a empresas y grupos económicos vinculados; nivel de riesgo implícito. Cumplimiento de la normativa.

La asistencia a vinculados representa un porcentaje poco significativo del total de financiamientos. Se considera que los préstamos a vinculados, dada su escasa significatividad, no generan un riesgo implícito de deterioro de la calidad de los activos del banco.

2.B.5. Relaciones entre la cartera irregular y cartera total; porcentaje de la cartera irregular cubierta con garantías preferidas.

	BST	Grupo	Sistema
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	15,1%	4,1%	3,0%
CARTERA MUY IRREG./TOTAL	12,7%	2,5%	1,6%
GTIAS PREF./CARTERA IRREG.	22,5%	0,0%	0,0%

El porcentaje de la cartera irregular sobre la cartera total, es superior al del grupo y al del sistema. El porcentaje de la cartera muy irregular es también superior al del grupo y al del sistema. El banco financia con garantías preferidas el 23% de la cartera irregular. Se observó un salto en el indicador en el último semestre.

Si bien el indicador se encuentra en niveles más elevados que los históricos no se considera que puedan afectar la solvencia de la entidad.

2.B.6. Nivel de provisiones.

	BST	Grupo	Sistema
PREVISIONES/IRREGULAR	46,0%	100,6%	119,3%
PREVISIONES/MUY IRREG.	54,7%	165,9%	222,8%

La entidad presenta un nivel de provisionamiento sobre la cartera irregular inferior al del grupo y sistema. En tanto que el provisionamiento sobre la cartera muy irregular es también inferior a ambos grupos. El banco cumple con las normativas de provisionamiento del BCRA.

2.B.7. Porcentaje de la cartera cubierta con garantías preferidas.

El banco financia el 23% de su cartera con garantías preferidas, nivel superior al del grupo y al del sistema.

2.C. ADMINISTRACIÓN

2.C.1. Gerencia General y el Organo de Administración; Control accionario.

Participación accionaria

Los siguientes cuadros muestran la participación accionaria en el capital social del Banco y sus accionistas.

SOCIEDAD : BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.		
Nombre - Razón Social	Cantidad de Acciones	% de Participación y derecho a voto
Grupo ST S.A.	532.762.893	99,47%
ST Inversiones S.A.	2.811.807	0,53%
Total	535.574.700	100,00%

SOCIEDAD : GRUPO ST SA		
Nombre - Razón Social	Cantidad de Acciones	% de Participación y derecho a voto
ST Inversiones S.A.	219.366.576	85,17%
Pablo Bernardo Peralta	13.434.678	5,22%
Roberto Domínguez	13.434.678	5,22%
Abus las Américas I S.A.	8.832.486	3,43%
Eduardo Ruben Oliver	2.489.024	0,97%
Total	257.557.442	100,00%

SOCIEDAD : ST Inversiones S.A.		
Nombre - Razón Social	Cantidad de Acciones	% de Participación y derecho a voto
Pablo Bernardo Peralta	74.248.615	50,00%
Roberto Domínguez	74.248.615	50,00%

Directorio

El siguiente cuadro presenta una lista de los miembros del Directorio, todos los cuales residen en la República Argentina, y cargo que cada uno de ellos ocupa.

Nombre	Cargo
Roberto Domínguez	Presidente
Pablo Bernardo Peralta	Vicepresidente
Marcelo Guillermo Testa	Director Titular
Julián Andrés Racauchi	Director Titular
Juan Manuel Lladó	Director Titular
Santiago González Pini	Director Suplente

Autoridades. Antecedentes

Roberto Domínguez: Presidente. Argentino. Contador Público egresado de la Universidad Nacional de Mar del Plata. Fue Auditor Externo de entidades financieras (1979-1987), Asesor Económico Financiero de la Federación de Bancos Cooperativos (1985-1997), Titular del Estudio Dr. Roberto Domínguez (1987-2002). También se desempeñó como asesor en temas del sistema financiero del Banco Mundial (1991-1997). Fue Accionista, Vicepresidente y Director Ejecutivo de Duff & Phelps de Argentina – Calificadora de riesgo (1992-1999) y Presidente de Associated Auditors S.A. (1997-2001). Participó en la reestructuración y privatización de entidades financieras en el ámbito local y regional (1989-2001). Actualmente es Director Titular de Crédito Directo S.A., ST Inversiones S.A., Grupo ST S.A., Tecevall Agente de Valores S.A., CMS de Argentina S.A., Liminar S.A., Liminar Energía S.A., Gestión de Préstamos y Cobranzas S.A., Orígenes Seguros de Retiro S.A., Orígenes Seguros S.A. y Crown Point Energía S.A.

Pablo Bernardo Peralta: Vicepresidente. Argentino. Cuenta con una vasta experiencia en el sistema financiero, donde se desempeñó, entre otras posiciones ejecutivas, como Gerente General de Bansud–Banamex, Gerente Principal Comercial de Banco Río de la Plata S.A., Vicepresidente de Visa Argentina, Director de Banelco, Grupo Siembra, DelVal, Pionero Fondos Comunes de Inversión, APDT, Inter Rio Holding y SIASA Administradora Fiduciaria. Actualmente es Director Titular de Crédito Directo S.A., ST Inversiones S.A., Grupo ST S.A., Tecevall Agente de Valores S.A., CMS de Argentina S.A., Liminar S.A., Liminar Energía S.A., Gestión de Préstamos y Cobranzas S.A.,

Orígenes Seguros de Retiro S.A., Orígenes Seguros S.A. y Crown Point Energy Inc.

Marcelo Guillermo Testa: Director Titular. Argentino. Es Contador Público egresado de la Universidad de Buenos Aires. Fue director y gerente del Heller Financial Bank a cargo de Administración, Sistemas y Operaciones. Fue consultor nacional e internacional en temas relacionados con sistemas financieros, bancos y mercados de capitales, gerente general del Banco Roca y gerente de administración del Banco Buenos Aires Building Society. Actualmente, es Director Titular de Grupo ST S.A.

Julián Andrés Racauchi: Director Titular. Argentino. Es Abogado egresado de la Universidad de Belgrano. Actualmente es Director Titular de Orígenes Seguros de Retiro S.A., Orígenes Seguros S.A., Crédito Directo S.A., ST Inversiones S.A., Grupo ST S.A., CMS de Argentina S.A., Liminar Energía S.A., Gestión de Préstamos y Cobranzas S.A., Abus Securities S.A. y Abus las Américas I S.A.

Juan Manuel Lladó: Director Titular. Argentino. Es abogado egresado de la Universidad de Buenos Aires y posee un Master en Finanzas de la Universidad del CEMA. Ha sido Gerente de Asuntos Legales y Gerente de Banca Fiduciaria y Negocios Asociados de Banco de Servicios y Transacciones S.A., Gerente de Asuntos Legales en Credilogros Cía. Financiera S.A., y previamente abogado en Klein & Franco Abogados. Actualmente es Director Titular de Grupo ST S.A., Crédito Directo S.A., Gestión de Préstamos y Cobranzas S.A., Liminar Energía S.A. y Crown Point Energía S.A. Adicionalmente, se desempeña como Gerente de Asuntos Legales en Orígenes Seguros de Retiro S.A. y en Orígenes Seguros S.A.

Santiago González Pini: Fue operador en la mesa de dinero de Telefónica Argentina S.A., Managing Director a cargo de productos derivados para corporativos y soberanos latinoamericanos en Citibank NA NY, tesorero en Citibank NA Argentina, ocupó el cargo de director en Merrill Lynch S.A. Asimismo, ocupó el cargo de gerente corporativo en Banco de Servicios y Transacciones S.A. y el cargo gerente general en BAF SECURITIES S.A.C.F.O.

Estructura Organizativa

Existen tres niveles bien definidos que se complementan y trabajan en equipo con el fin de cumplir con los objetivos del Banco:

Directores: Tienen a su cargo la definición de políticas y el control de su ejecución.

Áreas de Negocios: Gerentes, oficiales de negocio y demás colaboradores que participen de forma directa en actividades vinculadas con los negocios del Banco.

Áreas de Soporte: Personas que cumplen tareas operativas, administrativas, de asesoramiento y de control, que no están vinculadas en forma directa a la generación de ingresos dentro del Banco.

2.C.2. Análisis de las distintas políticas (comerciales y financieras) y planes de negocios.

El Banco desarrolla principalmente actividades de banca comercial, brindando una amplia variedad de productos y servicios bancarios a pequeñas, medianas y grandes empresas, focalizándose en servicios tales como préstamos comerciales, Banca Fiduciaria, Mercado de Capitales, Tesorería y comercio Exterior. Estas áreas de negocios que reportan a la Gerencia General de Banca Corporativa.

BST desarrolla su actividad canalizada en unidades de negocios especializadas. Adicionalmente, desde la Gerencia de Banca Corporativa se desarrollan relaciones comerciales con inversores institucionales internacionales para generar oportunidades de trading brindando acceso a productos financieros locales, líneas de fondeo directas, líneas para compra de cartera con o sin recurso, líneas de Repo, servicios de Banca Fiduciaria para préstamos cross border y asociaciones para participar en tramos locales de colocaciones internacionales.

El sector de Banca Fiduciaria tiene como objetivo generar valor agregado mediante el asesoramiento, diseño e implementación de esquemas de financiamiento y administración fiduciaria acordes a las necesidades específicas de los clientes.

El Sector de Medianas y Grandes Empresas opera con empresas de todos los sectores económicos incluyendo empresas relacionadas al rubro agropecuario, energía, consumo, construcción, infraestructura, automotriz, telefonía, entre otros.

El Banco definió la estrategia comercial orientada a solucionar los problemas de tesorería de sus clientes, se ocupa de maximizar el rendimiento de los excedentes de fondos de las empresas con distintas opciones de inversión. Desde el punto de vista de asistencias financieras otorgan líneas de crédito mediante los instrumentos habituales del sistema, con calificaciones crediticias a sola firma, como así también con garantías varias, como flujos de fondos o créditos a cobrar por parte de sus clientes, entre los que podemos mencionar cheques de terceros de pago diferido, facturas, cesión de contratos, certificados, flujos de ventas con tarjetas de crédito, etc.



2.C.3. Proceso de toma de decisiones: otorgamiento de préstamos; calificación de los préstamos acordados; sistemas de medición del riesgo global del portafolio. Frecuencia y características de la revisión de decisiones. Delegación de funciones por actividad y por sucursales. Concentración de autoridad.

El Directorio del Banco establece la política crediticia en la cual no sólo se fijan los parámetros de aprobación de créditos individuales o la distribución de los activos de riesgo del Banco, sino que también se plasman el pensamiento estratégico de los accionistas sobre los tipos de facilidades de crédito a otorgar, los segmentos de mercado sobre los cuales actuar, así como las acciones de recupero y castigo de los créditos.

El Directorio del Banco otorga facultades específicas a los diferentes Comités de Créditos, a saber Comité de Créditos de Directorio, Comité de Créditos Senior y Comité de Créditos Junior, con montos que varían de acuerdo con la calificación del cliente y la naturaleza de la operación.

La política de créditos del Banco es desarrollada, implementada y administrada por la Gerencia de Riesgos.

Para los préstamos comerciales, el Banco analiza individualmente a cada cliente por analistas especializados con la ayuda de un programa de computación que analiza los rubros del balance y estados de resultados, así como una proyección del flujo de fondos del solicitante, en un todo de acuerdo con las reglamentaciones del BCRA.

2.C.4. Política de personal.

La dotación de personal es en su mayoría profesionales con títulos de grado y postgrado que cuentan con una trayectoria en el mercado financiero y bancario. Los estudios del personal tienen una participación equilibrada entre los siguientes niveles:

- Nivel terciario, siendo importante destacar que existen profesionales de diversas ramas (Contadores, Lic. en Administración, Abogados, Ingenieros, Lic. en Economía y Lic. en Sistemas).
- Personal en su mayoría de áreas de soporte, el cual cuenta con estudios secundarios completos, cursos de especialización y experiencia en el sistema financiero.

Las políticas de remuneraciones las fija el Directorio. El reclutamiento y desarrollo de personal será responsabilidad del Directorio en forma conjunta con cada uno de los gerentes de área.

El Banco presenta una política de personal acorde a su tipo de actividad.

2.C.5. Auditoría interna: mecanismos de control implementados; nivel de ejecución de tales controles.

Comité de Auditoría

La auditoría del banco es interna. La frecuencia de las sesiones ordinarias del Comité de Auditoría es mensual. No obstante ello, cuando las necesidades del negocio lo exijan, este comité sesiona con carácter extraordinario.

Atribuciones y Operatoria

Los objetivos principales del Comité de Auditoría son:

- Revisar permanentemente el adecuado funcionamiento del control interno a fin de satisfacer el cumplimiento de los siguientes objetivos: efectividad y eficiencia de las operaciones, confiabilidad de la información contable, cumplimiento de leyes y normas aplicables.
- Mantener una comunicación permanente con los Funcionarios de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, de los Auditores Externos y de las calificadoras de riesgos.
- Evaluar los procesos manuales y computarizados y de la organización general.

2.C.6. Auditoría externa: Opinión del Auditor Externo.

Los auditores del banco son KPMG ARGENTINA-FINSTERBUSH PICKENHAYN SIBILE. Se considera adecuada la política de auditoría externa.

2.C.7. Participación del banco en otras sociedades financieras o no; rol que juegan tales empresas en la estrategia y resultados de la entidad.

El rubro Participación en Otras Sociedades representa un porcentaje bajo del total del activo. La participación del banco en otras sociedades no cumple un rol importante en la estrategia.

2.C.8. Cumplimiento, seguimiento y observancia de la normativa del Banco Central.

La entidad cumple con todas las normas en materia prudencial establecidas por el BCRA. La entidad no tiene planes de saneamiento pendientes de aprobación por parte del BCRA, ni pendientes de cumplimiento.

2.D. UTILIDADES

2.D.1. Nivel de las utilidades respecto del patrimonio neto y del total de activos.

	BST	Grupo	Sistema
UTILIDAD/PATRIMONIO	10,3%	37,1%	27,0%
UTILIDAD/ACTIVOS	0,6%	4,1%	3,0%

La entidad presentó indicadores de rentabilidad ajustados, pero positivos, revirtiendo los resultados negativos de los últimos trimestres.

En base a la decisión de focalizarse en la Banca Corporativa, la entidad desactivo los negocios vinculados a la Banca Minorista. La menor originación en el segmento minorista desde inicio de 2018, complementado luego con la transferencia de las sucursales, afecto los resultados negativamente por la pérdida de devengamiento de intereses producto del traspaso de una parte de los activos (cartera de préstamos) y mantenimiento, por otro lado, de los gastos asociados a la administración de dicha cartera hasta su liquidación final.

A futuro, el banco proyecta que el desprendimiento de las sucursales y de la Banca Minorista residual generará un ahorro por menores gastos operativos y de estructura (gastos fijos de mantenimiento de las sucursales y baja de la nómina de empleados) y como una disminución del costo de oportunidad que generaba la movilización del efectivo.

Cabe destacar que en los primeros nueve meses del actual ejercicio el banco tuvo un resultado positivo, incluso podría ser mayor si no se considerasen los resultados de las operaciones discontinuadas.

El nuevo foco le permitirá al banco lograr una mayor especialización en sectores de negocio corporativos en los cuales se destaca (Banca Empresas, Mercado de Capitales, Banca Fiduciaria, etc) y aplicar los recursos a la optimización de los servicios y productos ya brindados y al desarrollo de nuevas propuestas tendientes a satisfacer las necesidades del sector corporativo.

2.D.2. Composición de las utilidades: por intermediación financiera, por servicios, por otros conceptos.

Las utilidades provienen principalmente de los resultados por inversiones en títulos públicos, y en menor medida por intermediación financiera e ingresos por comisiones. La entidad presenta una exposición alta a los resultados de sus inversiones. Se considera que las utilidades por servicios son más estables que las utilidades financieras.

2.D.3. Costos de la entidad; principales rubros de costos. Evolución.

	BST	Grupo	Sistema
FINANCIEROS	67,5%	56,0%	57,5%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	4,1%	5,7%	6,3%
SERVICIOS	0,6%	2,8%	6,8%
GASTOS DE ADMINISTRACION	27,9%	35,5%	29,5%
PERDIDAS DIVERSAS	0,0%	0,0%	0,0%

El rubro de gastos de administración presenta una participación relativa inferior a la del grupo y similar a la del sistema; la incidencia de los gastos financieros es superior a la de los grupos de referencia. Los cargos por incobrabilidad participan en los costos en una proporción inferior a la que tienen los grupos. Se considera que la estructura de costos no representa ningún riesgo para la solvencia de la entidad.

2.E. LIQUIDEZ

2.E.1. Disponibilidades en relación a depósitos totales: requerimientos legales; requerimientos técnicos, excedente.

	BST	Grupo	Sistema
DISPONIB./DEPOSITOS	31,6%	50,6%	34,0%

La entidad mantiene un nivel de disponibilidades en relación con los depósitos inferior al del grupo y al sistema. Se considera adecuado el nivel de disponibilidades que presenta la entidad.

2.E.2. Títulos valores, privados y públicos que coticen en mercados institucionales, en relación al total de pasivos.

	BST	Grupo	Sistema
TITULOS/PASIVOS	29,0%	20,6%	25,5%

La entidad mantiene un nivel de títulos superior a la tenencia del grupo y a la del sistema.

2.E.3. Descalce de plazos entre activos y pasivos; su impacto sobre la liquidez.

Concentración de activos

Plazo	%
hasta 30 días	74,4%
de 31 a 90 días	6,5%
de 91 a 180 días	4,9%
de 181 a 360 días	7,1%
más de 1 año	7,1%

Concentración de pasivos

Plazo	%
hasta 30 días	88,1%
de 31 a 90 días	9,0%
de 91 a 180 días	0,4%
de 181 a 360 días	0,1%
más de 1 año	2,5%

La entidad presenta descalces de corto plazo, hasta los 90 días.

2.E.4. Concentración de depósitos.

Los primeros 10 clientes concentran el 61% del total de depósitos, mientras que los primeros 60 clientes concentran el 92%. Esta elevada concentración ha sido una característica de la entidad y está relacionada con el tipo de actividad que desarrolla.

3. SENSIBILIDAD FRENTE A ESCENARIOS ALTERNATIVOS PARA LA ECONOMIA ARGENTINA.

Escenario I, escenario actual con mayor probabilidad de ocurrencia

- Los principales supuestos utilizados para las proyecciones de la entidad en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:
- Los depósitos crecen un 5% por año para todos los años proyectados.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular se mantiene.
- Se mantienen los niveles actuales de provisionamiento respecto de la cartera irregular.
- Los spreads se mantienen en los niveles actuales.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo resultados a través de dividendos.

Principales Indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	6,0%	6,4%	6,8%
Cartera irregular/cartera total	9,0%	9,0%	9,0%
Resultado/activos	0,7%	0,6%	0,7%

Escenario II, escenario más desfavorable con menor probabilidad de ocurrir.

Los principales supuestos utilizados para las proyecciones del banco en los próximos tres años en este escenario son los siguientes:

- Los depósitos no crecen en los años proyectados.
- Se consideró que la entidad mantiene los niveles actuales de liquidez.
- El nivel de cartera irregular crece un punto porcentual por año.
- Se mantienen los niveles actuales de provisionamiento respecto de la cartera irregular.
- El costo del fondeo de plazo fijo aumento un punto porcentual respecto del escenario base.
- Los resultados propios de la entidad se capitalizan en su totalidad, no distribuyendo dividendos.

Principales indicadores

Indicadores	Año 1	Año 2	Año 3
Tolerancia a pérdidas	5,5%	5,4%	5,2%
Cartera irregular/cartera total	16,1%	16,1%	16,1%
Resultado/activos	-0,1%	-0,1%	-0,2%

III. CALIFICACION FINAL

En función de los puntajes asignados, tal como se detallan en el cuadro que se muestra a continuación, y las ponderaciones respectivas se obtiene un puntaje global para la Entidad de 3.46.

En el dictamen no se consideró el punto 2.A.4. Existencia de garantías explícitas sobre las operaciones (o parte de ellas), debiendo opinarse sobre la calidad de las mismas, reponderándose el resto de las calificaciones asignadas: Al no ser un banco estatal o una sucursal o representación de un banco del exterior no se presentan garantías explícitas sobre las operaciones de la entidad que pudieran ser evaluadas.

	Pond.(a)	Puntaje asignado (b)	(a) * (b)	Pond. por rubro
7.3.1. POSICIONAMIENTO	10%		4,00	0,40
7.3.1.1. Evolución del sistema	50%	5	2,50	
7.3.1.2. Evolución del segmento	50%	3	1,50	
7.3.2.1. CAPITALIZACION	25%		3,58	0,89
7.3.2.1.1 Relación capital - activos	70%	4	2,80	
7.3.2.1.3. Capacidad incrementar capital	15%	2	0,30	
7.3.2.1.4. Deuda subordinada	10%	3	0,30	
7.3.2.1.6. Garantías explícitas	5%	0	0,00	
7.3.2.2. ACTIVOS	15%		4,00	0,60
7.3.2.2.1. Composición de activos	10%	3	0,30	
7.3.2.2.2. Concentración por clientes y grupos	5%	5	0,25	
7.3.2.2.3. Concentración sectorial	5%	3	0,15	
7.3.2.2.6. Préstamos a vinculados	15%	3	0,45	
7.3.2.2.11. Cartera irregular y garantías	25%	5	1,25	
7.3.2.2.12. Previsiones y cartera dada de baja	25%	4	1,00	
7.3.2.2.15. 50 principales clientes	15%	4	0,60	
7.3.2.3. ADMINISTRACION	10%		2,70	0,27
7.3.2.3.1. Gerencia General, Control accionari	15%	3	0,45	
7.3.2.3.2. Políticas y planes de negocios	10%	3	0,30	
7.3.2.3.3. Proceso de toma de decisiones	15%	3	0,45	
7.3.2.3.4. Política de personal	5%	3	0,15	
7.3.2.3.5. Auditoría interna	15%	3	0,45	
7.3.2.3.6. Auditoría externa	15%	1	0,15	
7.3.2.3.11. Participación en otras sociedades	10%	3	0,30	
7.3.2.3.13. Cumplimiento normativa del BCRA	15%	3	0,45	
7.3.2.4. UTILIDADES	10%		4,50	0,45
7.3.2.4.1. Nivel de las utilidades	40%	6	2,40	
7.3.2.4.4. Composición de las utilidades	30%	4	1,20	
7.3.2.4.5. Costos de la entidad	30%	3	0,90	
7.3.2.5. LIQUIDEZ	10%		4,50	0,45
7.3.2.5.1. Disponibilidades	20%	3	0,60	
7.3.2.5.2. Títulos valores, privados y públicos	20%	3	0,60	
7.3.2.5.5. Descalce de plazos	30%	4	1,20	
7.3.2.5.6. Concentración de depósitos	30%	7	2,10	
3. SENSIBILIDAD	20%		2,00	0,40
7.3.3.2.2. Flujo de fondos proyectado	100%	2	2,00	
Suma de Ponderaciones	100%			3,46

CALIFICACION FINAL

Se otorga una calificación al Endeudamiento del BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A. en Categoría A.

DEFINICION DE LA CALIFICACIÓN OTORGADA

CALIFICACION OTORGADA – Endeudamiento: A: El instrumento de deuda cuenta con una muy baja probabilidad de incumplimiento de los términos pactados. Muy buena capacidad de pago. En el más desfavorable escenario económico previsible, el riesgo de incumplimiento es bajo.

INFORMACIÓN UTILIZADA

- Estados Contables de Banco de Servicios y Transacciones correspondientes al 30 de septiembre de 2019 | www.cnv.gob.ar
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos a septiembre de 2019 | www.cnv.gob.ar

A la fecha, el Agente de Calificación no ha tomado conocimiento de hechos que impliquen una alteración significativa de la situación económica financiera del Banco de Servicios y Transacciones S.A. y que, por lo tanto, generen un aumento del riesgo para los acreedores actuales o futuros de la empresa.

La información cuantitativa y cualitativa suministrada por el Banco de Servicios y Transacciones S.A. se ha tomado como verdadera, no responsabilizándose la Calificadora de los errores posibles que esta información pudiera contener.

Este Dictamen de Calificación no debe considerarse una recomendación para adquirir, negociar o vender los Títulos emitidos o a ser emitidos por la entidad, sino como una información adicional a ser tenida en cuenta por los acreedores presentes o futuros de la misma.