

Buenos Aires, 30 de diciembre de 2020

**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:**

- En un contexto donde el BCRA dispuso de medidas para atender las restricciones impuestas por el Gobierno Nacional para enfrentar la pandemia y la actual coyuntura económica, la entidad no ha sufrido cambios significativos en sus resultados.
- BST focaliza su estrategia de negocios en el Sector Corporativo. La decisión de desprenderse de la banca minorista le permitió lograr una mayor especialización en sectores de negocio en los cuales opera.
- El banco tiene un rol activo en el mercado de capitales a través de la estructuración y colocación de instrumentos con oferta pública en el mercado financiero local y también en la estructuración y sindicación de financiamiento privado. Los ingresos por estructuración y colocación crecieron un 80% en los primeros nueve meses respecto al mismo período del año anterior.
- La entidad tiene experiencia en el mercado de banca fiduciaria en Argentina, administrando fideicomisos a sus clientes corporativos, y asesorando en la implementación de esquemas de negocios y garantías a los mismos.
- BST presenta una evolución favorable de sus indicadores de rentabilidad. El banco reflejó resultados positivos en sus últimos 5 trimestres, revirtiendo el desempeño de trimestres anteriores.
- Los indicadores de capitalización de la entidad resultan ajustados. La entidad presenta una evolución favorable de los mismos en los últimos trimestres.
- La calidad de activos de la entidad es neutral respecto de su solvencia.

- La liquidez de la entidad es adecuada.
- Se considera adecuada la Política de Administración de la Entidad.

<b>Analista Responsable</b>	Hernán Arguiz   <a href="mailto:harguiz@evaluadora.com">harguiz@evaluadora.com</a>
<b>Consejo de Calificación</b>	Julieta Picorelli   Hernán Arguiz   Murat Nakas
<b>Manual de Calificación</b>	Manual de Procedimientos y Metodología de Calificación de Instrumentos de Deuda Emitidos por Instituciones Financieras
<b>Último Estado Contable</b>	Estados Contables al 30 de septiembre de 2020

## 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 el actual contexto, el BCRA dispuso una serie de medidas, de las cuales se destacan la atención al público mediante solicitud previa de turno, la suspensión del cobro de comisiones por utilización de cajeros automáticos, la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2020 de la distribución de resultados, la prórroga de vencimientos de tarjetas de crédito, la financiación de saldos impagos de tarjetas de crédito a una tasa máxima del 43%, el otorgamiento de financiaciones a tasa cero a monotributistas, el otorgamiento de financiamiento a MiPyMEs a una tasa de 24%, la fijación de una tasa mínima de depósitos a plazo fijo equivalente al 79% de la tasa de Leliq y controles al mercado de cambios.

Cabe destacar, que al no contar con banca minorista estas medidas tuvieron un impacto menor en la entidad. Por otra parte, el otorgamiento de financiamiento a PYMEs al 24% le permitió a la entidad incrementar el cupo de compra de LELIQs otorgándole un adecuado rendimiento a la operación.

En septiembre 2020 el sistema financiero continuó evidenciando márgenes de liquidez y solvencia por encima de los requisitos regulatorios vigentes, en línea con los estándares recomendados internacionalmente. Esto se dio en un escenario en el que la intermediación con empresas y familias en pesos se expandió a lo largo del tercer trimestre.

El saldo de crédito en pesos al sector privado en términos reales registró una leve reducción mensual de 1% en septiembre (+1,8% nominal), permitiendo cerrar el trimestre con una variación positiva real de 1,6% e interanual (i.a.) de 11,5%, siendo esta última la mayor de los últimos dos años. Este aumento interanual fue explicado fundamentalmente por el desempeño de los documentos y de las tarjetas.

En septiembre el saldo real de los depósitos a plazo en pesos del sector privado se incrementó 2,6%, representando el sexto mes de variación positiva y acumulando en el trimestre un crecimiento de 11,9%. Los depósitos a la vista en pesos del sector privado se redujeron en el mes, haciendo que el saldo real de los depósitos

totales en pesos de dicho sector permanezca sin cambios. Con el objetivo de continuar incentivando el ahorro en moneda nacional, desde noviembre se incrementó la tasa de interés mínima de los depósitos a plazo fijo en pesos: 37% TNA para los depósitos de hasta \$1 millón de personas humanas (44% TEA) y 34% TNA para el resto (39,8% TEA).

En el marco de las medidas adoptadas por el BCRA para enfrentar los efectos de la pandemia, que incluyen la modificación de los parámetros para clasificar a las personas deudoras y mecanismos de alivio financiero, en septiembre el ratio de irregularidad del crédito se ubicó en 4,5%, reduciéndose 0,3 p.p. con respecto al mes anterior. Las provisiones contables atribuibles a préstamos en situación irregular representaron 104,8% de la cartera de crédito en dicha situación.

Con respecto a los márgenes de solvencia, la integración de capital (RPC) del conjunto de entidades totalizó 23,7% de los activos ponderados por riesgo (APR) en el mes, 0,4 p.p. más que en agosto. La posición agregada de capital (RPC neta de exigencia mínima de capital) se incrementó 5,8 p.p. de la exigencia normativa en septiembre, hasta 179%. La liquidez amplia se mantuvo en torno a 66% de los depósitos en el mes (61,6% para partidas en pesos y 84,3% para moneda extranjera).

En los primeros 9 meses del año el sistema devengó resultados totales integrales en moneda homogénea equivalentes a 2,5% anualizado (a.) del activo (ROA) y a 16,8%a. del patrimonio neto (ROE). En el tercer trimestre el ROA alcanzó 1,9%a., menor que en los dos trimestres previos.

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

BST focaliza su estrategia de negocios en el Sector Corporativo. La decisión de desprenderse de la banca minorista le permitió lograr una mayor especialización en los sectores de negocio en los que opera.

La estrategia se especializa 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, en diversos sectores como ser Productores Agropecuarios, Empresas Energéticas, de Infraestructura y de la Construcción.

El banco tiene un rol activo en el mercado de capitales a través de la estructuración y colocación de instrumentos con oferta pública en el mercado financiero local y también en la estructuración y sindicación de financiamiento privado.

La entidad tiene experiencia en el mercado de banca fiduciaria en Argentina, administrando fideicomisos a sus clientes corporativos, y asesorando en la implementación de esquemas de negocios y garantías a los mismos.

## 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.*

	<b>BST</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
CAPITAL/ACTIVOS TOTALES	8,2%	12,6%	13,3%
CAPITAL/ACTIVOS RIESGO	10,0%	20,4%	18,6%
TOLERANCIA A PERDIDAS	8,2%	12,6%	13,3%

El Banco presentaba, a septiembre de 2020, 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. 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 presenta una evolución favorable en los indicadores de capitalización en los últimos trimestres.

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 27 de diciembre de 2019, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar su capital social en \$ 112.775 mediante la capitalización del pasivo que registra la Entidad por las obligaciones negociables clase 11 y clase 12 y de titularidad de Grupo ST.

Con fecha 26 de agosto de 2020, por Resolución N° 127/2020 de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, resolvió autorizar a la Entidad a aumentar su capital social por la suma de \$ 112.775, mediante la capitalización de las Obligaciones Negociables Subordinadas Clases XI y XII. Por lo tanto, el capital social paso de \$ 535.575 a \$ 648.350.

*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.*

	<b>BST</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
INMOVILIZADOS/ACTIVOS	1,7%	2,4%	3,0%
DISPONIBILIDADES/ACTIVOS	14,9%	35,0%	24,1%
TITULOS/ACTIVOS	28,3%	19,1%	20,2%
PRESTAMOS/ACTIVOS	20,0%	23,1%	40,5%
OTROS ACTIVOS/ACTIVOS	33,2%	19,4%	10,9%
RESTO/ACTIVOS	1,8%	0,9%	1,3%

El banco mantiene un porcentaje de activos inmovilizados bajo. El

nivel de disponibilidades respecto de los activos es inferior al nivel del grupo y 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 (principalmente Operaciones de Pase, y activos financieros entregados en garantía al sector privado financiero por pases pasivos).

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 42% de su cartera de préstamos (préstamos, garantías y otras facilidades), en tanto que los 60 principales totalizaban el 84% 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 89% de la cartera de préstamos de la entidad se encuentra concentrada en el sector de empresas pequeñas, medianas y grandes, en tanto que el 11% corresponde a la cartera clasificada como consumo.

#### *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 financiaciones. 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.*

	<b>BST</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
CARTERA IRREGULAR/TOTAL	8,8%	4,9%	5,4%
CARTERA MUY IRREG./TOTAL	8,7%	3,7%	4,3%

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. Se observa una mejora en el indicador respecto a trimestres anteriores.

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.*

	<b>BST</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
PREVISIONES/IRREGULAR	102,1%	153,0%	96,3%
PREVISIONES/MUY IRREG.	102,9%	206,4%	120,1%

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 inferior a ambos grupos. La totalidad de la cartera irregular y muy irregular se encuentra provisionada. 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.

<b>BANCO DE SERVICIOS Y TRANSACCIONES S.A.</b>	
<b>Nombre - Razón Social</b>	<b>% de Participación y derecho a voto</b>
Grupo ST S.A.	99,57%
ST Inversiones S.A.	0,43%
Total	100,00%

<b>GRUPO ST SA</b>	
<b>Nombre - Razón Social</b>	<b>% de Participación y derecho a voto</b>
ST Inversiones S.A.	89,42%
Pablo Bernardo Peralta	3,62%
Roberto Domínguez	3,62%
Abus las Américas I S.A.	2,38%
Eduardo Ruben Oliver	0,97%
Total	100,00%

<b>ST Inversiones S.A.</b>	
<b>Nombre - Razón Social</b>	<b>% de Participación y derecho a voto</b>
Pablo Bernardo Peralta	50,00%
Roberto Domínguez	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.

<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>
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 participan 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 así como la administración fiduciaria de garantías e inversiones acordes a las necesidades específicas de los clientes. Brinda también servicios de agencia de garantía y administrativos en el marco de préstamos sindicados.

La gerencia de Mercado de Capitales por su parte interviene como organizador y colocador de deuda tanto pública como privada para corporaciones y Pymes. Particular mención merece su intervención en emisiones Pyme CNV avaladas

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 BDO Becher & Asociados. 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.*

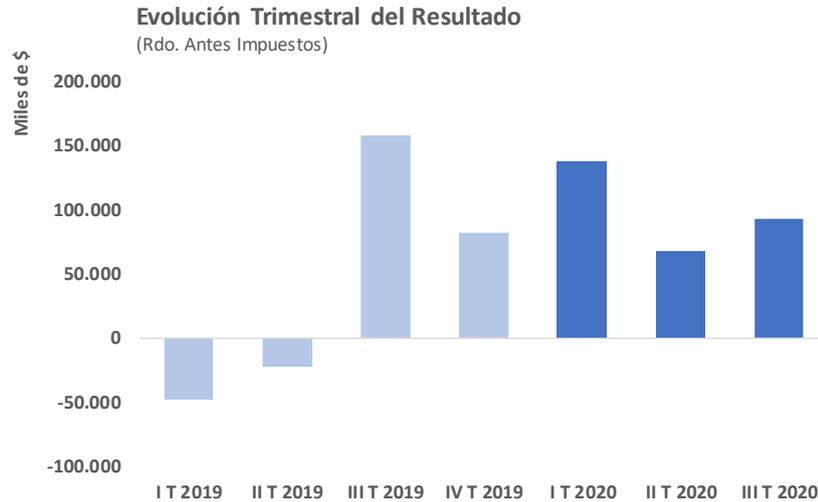
La entidad cumple con todas las normas en materia prudencial establecidas por el BCRA. La entidad no tiene planes de saneamiento pendientes de aprobación por parte del BCRA, ni pendientes de cumplimiento.

## **2.D. UTILIDADES**

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

	<b>BST</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
UTILIDAD/PATRIMONIO	22,3%	43,4%	37,1%
UTILIDAD/ACTIVOS	1,8%	5,5%	4,9%

La entidad presentó indicadores de rentabilidad más bajos que los grupos, pero se observa una tendencia favorable en la evolución de los resultados.



Como se puede observar, la entidad revirtió el resultado trimestral negativo respecto del primero semestre del año anterior, manteniendo la rentabilidad en los últimos cinco trimestres.

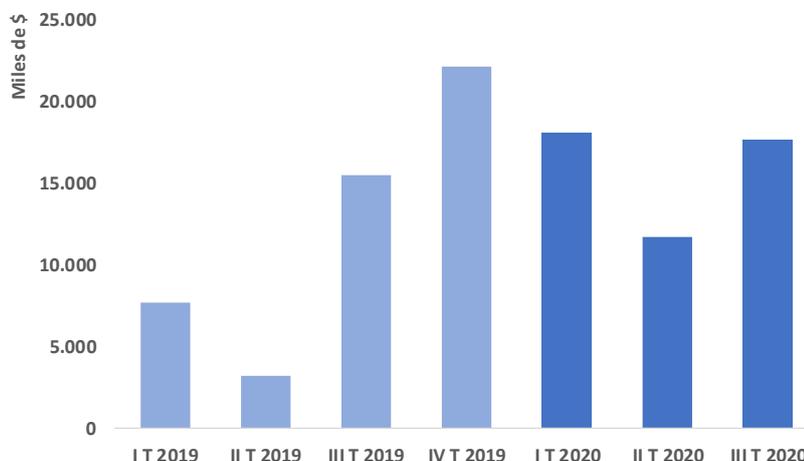
BST focaliza su estrategia de negocios en el Sector Corporativo. La entidad se especializa en sectores de negocios corporativos en los cuales se destaca (Banca Empresas, Mercado de Capitales, Banca Fiduciaria, etc) y en aplicar los recursos a la optimización de los servicios y productos ya brindados 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.

El banco tiene un rol activo en el mercado de capitales a través de la estructuración y colocación de instrumentos con oferta pública en el mercado financiero local y también en la estructuración y sindicación de financiamiento privado.

### Ingresos Estructuración y Colocación de Emisiones



Los ingresos por estructuración crecieron un 80% en los primeros nueve meses del ejercicio actual respecto al mismo período del año anterior.

La entidad también tiene experiencia en el mercado de banca fiduciaria en Argentina, administrando fideicomisos a sus clientes corporativos, y asesorando en la implementación de esquemas de negocios y garantías a los mismos.

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

	BST	Grupo	Sistema
FINANCIEROS	53,8%	65,4%	61,2%
CARGO POR INCOBRABILIDAD	5,3%	6,0%	7,3%
SERVICIOS	0,3%	2,0%	5,6%
GASTOS DE ADMINISTRACION	40,6%	26,6%	25,9%
PERDIDAS DIVERSAS	0,0%	0,0%	0,0%

El rubro de gastos de administración presenta una participación relativa superior a la del grupo y a la del sistema; la incidencia de los gastos financieros es inferior a la del grupo homogéneo y a la del sistema. Los cargos por incobrabilidad participan en los costos en una proporción inferior al grupo homogéneo. 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	21,4%	45,7%	33,6%

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

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

	<b>BST</b>	<b>Grupo</b>	<b>Sistema</b>
TITULOS/PASIVOS	30,8%	21,9%	23,3%

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**

<b>Plazo</b>	<b>%</b>
hasta 30 días	75,3%
de 31 a 90 días	7,0%
de 91 a 180 días	10,1%
de 181 a 360 días	3,0%
más de 1 año	4,5%

**Concentración de pasivos**

<b>Plazo</b>	<b>%</b>
hasta 30 días	87,6%
de 31 a 90 días	11,8%
de 91 a 180 días	0,2%
de 181 a 360 días	0,4%
más de 1 año	0,0%

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

*2.E.4. Concentración de depósitos.*

Los primeros 10 clientes concentran el 79% del total de depósitos, mientras que los primeros 60 clientes concentran el 97%. 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	10,4%	12,9%	15,9%
Cartera irregular/cartera total	5,3%	5,3%	5,3%
Resultado/activos	2,7%	3,2%	3,9%

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	9,8%	11,8%	14,1%
Cartera irregular/cartera total	9,8%	9,8%	9,8%
Resultado/activos	1,8%	2,2%	2,6%

### 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
<b>7.3.1. POSICIONAMIENTO</b>	<b>10%</b>		<b>4,00</b>	<b>0,40</b>
7.3.1.1. Evolución del sistema	50%	5	2,50	
7.3.1.2. Evolución del segmento	50%	3	1,50	
<b>7.3.2.1. CAPITALIZACION</b>	<b>25%</b>		<b>3,58</b>	<b>0,89</b>
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	
<b>7.3.2.2. ACTIVOS</b>	<b>15%</b>		<b>4,00</b>	<b>0,60</b>
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	
<b>7.3.2.3. ADMINISTRACION</b>	<b>10%</b>		<b>2,70</b>	<b>0,27</b>
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	
<b>7.3.2.4. UTILIDADES</b>	<b>10%</b>		<b>4,50</b>	<b>0,45</b>
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	
<b>7.3.2.5. LIQUIDEZ</b>	<b>10%</b>		<b>4,50</b>	<b>0,45</b>
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	
<b>3. SENSIBILIDAD</b>	<b>20%</b>		<b>2,00</b>	<b>0,40</b>
7.3.3.2.2. Flujo de fondos proyectado	100%	2	2,00	
<b>Suma de Ponderaciones</b>	<b>100%</b>			<b>3,46</b>

### 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 2020 | [www.cnv.gob.ar](http://www.cnv.gob.ar)
- Información de Entidades Financieras, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Publicada por el BCRA
- Informe sobre Bancos a septiembre de 2020 | [www.cnv.gob.ar](http://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.