



INFORME

DISCIPLINA DE MERCADO

- .Ámbito de aplicación
- .Estructura de Capital
- .Suficiencia de Capital
- .Riesgo de Crédito
- .Exposiciones relacionadas con derivados y riesgo de crédito de contraparte
- .Titulización
- .Riesgo de Mercado
- .Riesgo Operacional
- .Riesgo de tasa de interés
- .Remuneraciones



MAPA DE NAVEGACIÓN DE INFORME DISCIPLINA DE MERCADO



BLOQUE	PÁGINA
<i>b</i> _{ST} Ámbito de aplicación	Pág. 4
<i>b</i> _{ST} Estructura de Capital	Pág. 5
<i>b</i> _{ST} Suficiencia de Capital	Pág. 13
<i>b</i> _{ST} Exposición al riesgo y su evaluación	Pág. 17
<i>b</i> _{ST} Riesgo de Crédito	Pág. 26
<i>b</i> _{ST} Cobertura del Riesgo de Crédito	Pág. 37
<i>b</i> _{ST} Exposiciones relacionadas con derivados y riesgo de crédito de contraparte	Pág. 37
<i>b</i> _{ST} Titulización	Pág. 38
<i>b</i> _{ST} Riesgo de Mercado	Pág. 43
<i>b</i> _{ST} Riesgo Operacional	Pág. 45
<i>b</i> _{ST} Riesgo de tasa de interés	Pág. 49
<i>b</i> _{ST} Remuneraciones	Pág. 50



Introducción

Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos

Banco de Servicios y Transacciones S.A. (bST) presenta a través de este documento su política de gestión de riesgos y suficiencia de capital, cumpliendo con las mejores prácticas en cuanto a transparencia y divulgación de información según las disposiciones establecidas en la com. "A" 5394 y complementarias.

La información que se detalla a continuación brinda una clara visión del perfil de riesgo que la Entidad posee, así como también políticas referidas a la identificación, seguimiento y mitigación de dichos riesgos.

Políticas de Gestión de Riesgos

El modelo de Gestión de Riesgos BST se basa en los siguientes principios:

Independencia de la función de riesgos respecto al negocio. bST ha creado en su estructura organizacional la Gerencia de Gestión de Riesgos (GGR), cuya principal función es la centralización de controles y monitoreo, dependiendo directamente del Directorio de la Entidad.

bST **Participación directa de la Alta Dirección.** Otro principio fundamental es el reporte constante a miembros del Directorio sobre la situación particular y general del riesgo al que está sujeta la Entidad a través del Comité de Gestión de Riesgos

bST **Actualización constante de procesos de control y monitoreo.** La Gerencia de Gestión de Riesgos está enfocada en la constante actualización del modelo afrontando eventuales modificaciones del contexto normativo y del negocio.

bST **Ejecución de un sistema de seguimiento y control.** El desarrollo de un Panel de Control Integral junto al MIS de Gestión de Riesgos conforman un sistema de reporting y seguimiento de los principales riesgos que impactan en el negocio:

- bST* Riesgo de Crédito
- bST* Riesgo de Titulización
- bST* Riesgo de Mercado (Moneda y Precio)
- bST* Riesgo de Tasa de Interés
- bST* Riesgo de Liquidez
- bST* Riesgo Operacional
- bST* Riesgo Reputacional
- bST* Riesgo Estratégico



Ámbito de Aplicación



La Entidad de mayor rango del grupo a la que se aplica la norma sobre “Capitales Mínimos de las Entidades financieras” es el Banco de Servicios y Transacciones S.A. (bST).

bST consolida sus estados contables con la sociedad administradora de fondos comunes de inversión BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A., de la cual no posee participación accionaria alguna. De acuerdo a su tamaño, BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A., posee un perfil bajo de riesgo e incidencia en la exigencia de capitales. La Gerencia de Gestión de Riesgos de bST controla los principales riesgos a los cuales está expuesta BST Asset Management S.G.F.C.I. S.A. como son el Riesgo Reputacional, el Riesgo Operacional y el Riesgo de Mercado. A continuación se detallan algunos de los indicadores que se monitorean mensualmente:

bST **RR5 - Rentabilidad FCI - Max Dispersión Positiva**

Muestra el máximo desvío de la rentabilidad obtenida mediante fondos comunes de inversión propios con respecto al promedio de los demás fondos de similares características en el mercado.

bST **RR6 - Rentabilidad FCI - Max Dispersión Negativa**

Muestra el mínimo desvío de la rentabilidad obtenida mediante fondos comunes de inversión propios con respecto al promedio de los demás fondos de similares características en el mercado.

bST **RR7 - Patrimonio Neto FCI - Max Variación Negativa**

Muestra la máxima variación negativa del PN de fondos comunes de inversión propios con respecto al PN de los fondos comunes del mes anterior.

Estructura de Capital

En función a las pautas establecidas en por la com. "A"5369 y complementarias la Entidad utiliza para la determinación de su Responsabilidad Patrimonial Computable (RPC) los instrumentos admitidos como Patrimonio Neto Básico (PNb) y Patrimonio Neto Complementario (PNc), netos de los conceptos deducibles según las siguientes fórmulas:

$$RPC = PNb + PNc$$

donde:

RPC: responsabilidad patrimonial computable -capital regulatorio total-.

PNb: patrimonio neto básico -capital de nivel uno-.

$$PNb = CO_{n1} - CDCO_{n1} + CA_{n1} - CDCA_{n1}$$

donde:

CO_{n1}: capital ordinario de nivel uno.

CDCO_{n1}: conceptos deducibles del capital ordinario de nivel uno.

CA_{n1}: capital adicional de nivel uno.

CDCA_{n1}: conceptos deducibles del capital adicional de nivel uno.

PNc: patrimonio neto complementario -capital de nivel dos-, neto de las deducciones correspondientes

Cada uno de los conceptos arriba mencionados comprende:

Capital ordinario de nivel uno (CO_{n1})	
➤	Capital social -excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1) (8.3.1.)
➤	Aportes no capitalizados -excluyendo primas de emisión (8.2.1.2)
➤	Ajustes al patrimonio (8.2.1.3)
➤	Reservas de utilidades -excluyendo la reserva especial para instrumentos de deuda (8.2.1.4)
➤	Resultados no asignados. El resultado positivo del último ejercicio cerrado se computará una vez que se cuente con dictamen del auditor (8.2.1.5)

<p>➤ Otros Resultados (8.2.1.6):</p> <p>i) 100% de los resultados registrados hasta el último estado contable trimestral que cuente con informe del auditor, correspondiente al último ejercicio cerrado y respecto del cual el auditor aún no haya emitido su dictamen.</p> <p>ii) 100% de los resultados del ejercicio en curso registrados al cierre del último estado contable trimestral, una vez que cuente con informe del auditor.</p> <p>iii) 50% de las ganancias o 100% de las pérdidas, desde el último estado contable trimestral o anual que cuente con informe o dictamen del auditor. Dichos porcentajes se aplicarán sobre el saldo neto acumulado calculado al cierre de cada mes, en tanto no sea de aplicación lo previsto en los dos apartados anteriores.</p> <p>iv) 100% de los quebrantos que no se encuentren considerados en los estados contables, correspondientes a la cuantificación de los hechos y circunstancias informados por el auditor, conforme a lo previsto en las Normas mínimas sobre auditorías externas respecto de los informes con los resultados de las revisiones limitadas de los estados contables, al cierre de cada trimestre.</p>
<p>➤ Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el CON1 (8.2.1.7)</p>
<p>➤ Participaciones minoritarias. Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias sujetas (8.2.1.8) (8.3.1)</p>
<p>Capital adicional de nivel uno (CAN1)</p>
<p>➤ Instrumentos emitidos por la Entidad financiera que cumplan los requisitos previstos en el punto 8.3.2. y no se hallen ya incluidos en el CON1.(8.2.2.1) (8.3.2) (8.3.4)</p>
<p>➤ Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el CA n1.(8.2.2.2)</p>
<p>➤ Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada en poder de terceros, que cumplan los criterios para su inclusión en el CAN1 y que no estén incluidos en el CON1, observando los criterios establecidos en el punto 8.3.5 (8.2.2.3) (8.3.2) (8.3.4)</p>
<p>Patrimonio neto complementario -capital de nivel dos- (PNC)</p>
<p>➤ Instrumentos emitidos por la Entidad financiera que observen los requisitos previstos en el punto 8.3.3. -no incluidos en el PNB-. (8.2.3.1.) (8.3.3) (8.3.4)</p>
<p>➤ Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el PNC.(8.2.3.2.)</p>
<p>➤ Previsiones por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados “en situación normal” y sobre las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas “A”, sin superar el 1,25 % de los activos ponderados por riesgo (8.2.3.3.)</p>
<p>➤ Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetas a supervisión consolidada en poder de terceros, que cumplan los criterios para su inclusión en el PNC y que no estén incluidos en el PNB, observando los criterios establecidos en el punto 8.3.5. (8.2.3.4) (8.3.3)(8.3.4)</p>
<p>Conceptos deducibles del capital ordinario de nivel uno (CDCON1)</p>
<p>➤ Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta que netos de provisiones excedan el 10 % del PNB del mes anterior (8.4.4.1)</p>
<p>➤ Participaciones vinculadas a la aplicación del diferimiento del pago del impuesto (8.4.1.6)</p>
<p>➤ Saldos a favor de corresponsalía en Entidades del exterior que no cuenten con calificación investment grade (8.4.1.2)</p>
<p>➤ Títulos de crédito que no se encuentren físicamente en poder de la Entidad (8.4.1.3)</p>
<p>➤ Títulos emitidos por gobiernos de países extranjeros que no cumplan los requisitos establecidos en el punto 8.4.1.4</p>
<p>➤ Títulos valores y otros instrumentos de deuda subordinados a los demás pasivos , emitidos por otras Entidades Financieras que hayan sido adquiridos hasta el 30.09.06 (8.4.1.5), excepto cuando rijan franquicias para no deducirlas (8.4.1.19)</p>
<p>➤ Accionistas (8.4.1.7)</p>
<p>➤ Inmuebles sin escritura traslativa de dominio(8.4.1.8)</p>
<p>➤ Llave de negocio- incluyendo las contempladas en la valuación de inversiones significativas en el capital de Entidades Financieras no sujetas a supervisión consolidada (8.4.1.9)</p>
<p>➤ Gastos de organización y desarrollo , excepto los expresamente establecidos como no deducibles , netos de amortizaciones acumuladas (8.4.1.10)</p>
<p>➤ Partidas pendientes de imputación (8.4.1.11)</p>
<p>➤ A pedido de la SEFyC se deberán deducir los importes de los activos comprendidos en los estados contables que no reflejen la realidad económica y jurídica de sus operaciones (8.4.1.12)</p>
<p>➤ Diferencias por insuficiencias de constitución de las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad determinadas por la SEFyC (8.4.1.13)</p>
<p>➤ Participaciones en empresas cuyo objeto social sea el desarrollo de actividades de asistencia financiera y en adquisiciones con carácter transitorio de participaciones en empresas para su desarrollo y la posterior venta de la tenencia (8.4.1.14)</p>

➤	El exceso de los límites para la afectación de activos en garantía(8.4.1.15)
➤	El mayor saldo de la asistencia otorgada en el mes cuando los adelantos provistos en las normas sobre " Financiamiento al SPNF" supere el límite autorizado (8.4.1.16)
➤	Ganancias por ventas relacionadas por operaciones de titulización y cesión/ venta de cartera con responsabilidad del cedente (8.4.1.17)
➤	Ajustes de valuación de instrumentos derivados contabilizados a valor razonable cuando haya ganancias y pérdidas no realizadas debidas a variaciones en el riesgo de crédito de la Entidad Financiera.(8.4.1.18)
➤	Inversiones en el capital de Entidades Financieras sujetas a supervisión consolidada(8.4.1.19)
Conceptos deducibles del capital ordinario de nivel uno (CDCOn1)	
➤	Inversiones en instrumentos computables como capital regulatorio en Entidades Financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la Entidad posea hasta el 10 % del capital social ordinario de la emisora (8.4.2.1)
➤	Inversiones en instrumentos computables como capital regulatorio de Entidades Financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la Entidad posea hasta el 10 % del capital social ordinario de la emisora o cuando sea subsidiaria(8.4.2.2)

La Entidad computa como Patrimonio Neto Complementario las Obligaciones Negociables subordinadas Clase I y V. A continuación se detallan los principales términos y condiciones de los instrumentos, pudiendo consultarse los textos completos en sitio web www.bancost.com.ar – información financiera.

1	Emisor:	Banco de Servicios y Transacciones S.A.
2	Tipo de valor negociable emitido:	Clase I y Clase V: Obligaciones Negociables Subordinadas
3	Fechas autorizaciones CNV (del programa, de cada serie y/o clase y fecha del levantamiento de condicionamientos, en su caso):	Programa: Resoluciones N° 15.158 y N° N° 16.532 de la CNV de fechas 25 de agosto de 2005 y 10 de marzo de 2011, respectivamente. Clase 1: Providencia del 16 de Marzo de 2011. Clase 5: Providencia del 9 de Mayo de 2013.
4	Monto autorizado del programa, cada serie y/o clase:	\$500.000.000 \$50.000.000 (Clase 1) \$50.000.000 (Clase 5)
	Moneda:	Pesos
	Programa/ serie y/o clase:	Clase 1 y Clase 5
5	Fecha de colocación de cada serie y/o clase:	23 de Marzo de 2011 (Clase1) 31 de Mayo de 2013 (Clase 5)
6	Para el programa y/o cada clase y/o serie:	
	a)Monto colocado total:	\$50.000.000 (Clase 1) \$50.000.000 (Clase 5)
	b)Monto total en circulación:	\$50.000.000 (Clase 1) \$50.000.000 (Clase 5)
	c)Monto total neto ingresado a la emisora:	\$50.000.000 (Clase 1) \$50.000.000 (Clase 5)
7	Precio de colocación de cada serie y/o clase (en %):	100% (Clase 1) 100% (Clase 5)
8	Tasa de interés de cada serie y/o clase (1) (indicar tasa de referencia):	Flotante + margen del 5,99% anual (Clase1) Flotante + margen del 6,50% anual (Clase 5)
	Flotante	Tasa Badlar Bancos Privados
	Margen s/ tasa flotante	5,99% (Clase1) 6,50% (Clase 5)

9	Fecha de vencimiento del programa y de cada serie y/o clase (en meses):	Programa: 10 de marzo de 2011. Clase 1: a los 84 meses contados desde la fecha de Emisión es decir el 30 de Marzo de 2018. Clase 5: 31 de mayo de 2020.
10	Fecha comienzo primer pago de interés y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:	Clase 1: Primer pago: 30 de septiembre de 2011.Periodicidad: Semestral. Clase 5: Primer pago 30 de noviembre de 2013. Periodicidad: Semestral.
11	Fecha comienzo primera amortización y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:	Clase 1: Único pago al vencimiento: 30 de marzo de 2018. Clase 5: Único pago al vencimiento: 31 de mayo de 2020.
12	Detalle de amortización e interés (detallar por cada serie y clase desde el inicio de cada uno de los servicios de amortización e interés, indicar fecha y monto equivalente en u\$s):	<p>Clase 1: 1er. Servicio de intereses: 30 de septiembre de 2011, Monto pagado: \$ 4.441.034,54.-</p> <p>2do. Servicio de intereses: 30 de marzo de 2012, Monto pagado \$5.633.123,29.-</p> <p>3er. Servicio de intereses: 30 de septiembre de 2012, Monto pagado \$4.724.890,41.-</p> <p>4to. Servicio de intereses: 30 de marzo de 2013, Monto pagado \$5.224.601,50.-</p> <p>5to. Servicio de intereses: 30 de septiembre de 2013, Monto pagado \$5.682.839,04.-</p> <p>6to. Servicio de intereses: 30 de marzo de 2014,</p> <p>7mo. Servicio de intereses: 30 de septiembre de 2014,</p> <p>8vo. Servicio de intereses: 30 de marzo de 2015,</p> <p>9no. Servicio de intereses: 30 de septiembre de 2015,</p> <p>10 mo. Servicio de intereses: 30 de marzo de 2016,</p> <p>11 er. Servicio de intereses: 30 de septiembre de 2016,</p> <p>12 do. Servicio de intereses: 30 de marzo de 2017,</p> <p>13 er. Servicio de intereses: 30 de septiembre de 2017</p> <p>14 to. Servicio de intereses: el 30 de marzo de 2018.</p> <p>Si cualquiera de estos días fuese inhábil, el pago se efectuará el primer día hábil posterior. Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables Subordinadas Clase 1 efectuado en dicho día hábil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo.</p> <p>Amortización Única: el 30 de marzo de 2018 \$ 50.000.000;</p> <p>Clase 5:1er. Servicio de intereses: 02 de diciembre de 2013. Monto pagado \$ 6.088.062,62.-</p> <p>2do. Servicio de intereses: 31 de mayo de 2014,</p> <p>3er. Servicio de intereses: 30 de noviembre de 2014,</p> <p>4to. Servicio de intereses: 31 de mayo de 2015,</p> <p>5to. Servicio de intereses: 30 de noviembre de 2015,</p> <p>6to. Servicio de intereses: 31 de mayo de 2016,</p> <p>7mo. Servicio de intereses: 30 de noviembre de 2016,</p> <p>8vo. Servicio de intereses: 31 de mayo de 2017,</p> <p>9no. Servicio de intereses: 30 de noviembre de 2017,</p> <p>10 mo. Servicio de intereses: 31 de mayo de 2018,</p> <p>11 er. Servicio de intereses: 30 de noviembre de 2018,</p> <p>12 do. Servicio de intereses: 31 de mayo de 2019,</p> <p>13 er. Servicio de intereses: 30 de noviembre de 2019</p> <p>14 to. Servicio de intereses: el 31 de mayo de 2020.</p> <p>Si cualquiera de estos días fuese inhábil, el pago se efectuará el primer día hábil posterior. Cualquier pago adeudado bajo las Obligaciones Negociables Subordinadas Clase 5 efectuado en dicho día hábil inmediatamente posterior tendrá la misma validez que si hubiera sido efectuado en la fecha en la cual vencía el mismo.</p>

		Amortización Única: el 31 de mayo de 2020 \$ 50.000.000.
13	Cotización: (indicar Bolsas y/o Mercados Nacionales o Extranjeros en los que cotiza el programa, cada serie y/o clase)	Bolsa de Comercio de Buenos Aires Mercado Abierto Electrónico
14	Rescate anticipado – Cancelación – Conversión en acciones (Aclarar por cada serie y/o clase si existen incumplimientos en los pagos o refinanciamientos o conversiones):	-----
	Fecha	-----
	Monto equivalente en u\$s	-----
15	Tipo de garantía del programa, cada serie y/o clas:	-----
16	Costos y gastos de emisión del programa, cada serie y/o clase:(en forma global y TIR):	Clase1: Costos y gastos de emisión: \$251.366 TIR: 17,85% Clase 5: Costos y gastos de emisión: \$ 229.723 TIR: 24,12%
17	Otros datos:	N/A
18	Fecha de publicación del prospecto y/o suplementos (indicar lugar y fecha de todas las publicaciones y/o sus modificaciones):	Publicación en Boletín de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires: - Prospecto de Programa: 7 de octubre de 2005 y 15 de marzo de 2011 respectivamente Clase 1 - Suplemento de Precio Clase I: 16 de marzo de 2011. - Aviso de Suscripción: 16 de marzo de 2011. - Aviso Complementario: 22 de marzo de 2011 - Publicación en diario Perfil del Aviso de Suscripción 21 de marzo de 2011. - Publicación en Boletín de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires del Aviso con Resultados de la Colocación 23 de marzo de 2011 - Adenda suplemento de precio: 13 de julio de 2011. - Aviso del primer pago de intereses con fecha 23 de septiembre de 2011 - Aviso del segundo pago de intereses con fecha 22 de marzo de 2012 - Aviso del tercer pago de intereses con fecha 20 de septiembre de 2012 - Aviso del cuarto pago de intereses con fecha 20 de marzo de 2013 - Aviso del quinto pago de intereses con fecha 20 de septiembre de 2013 Clase 5 - Suplemento de Precio Clase 5: 22 de mayo de 2013. - Aviso de Suscripción: 23 de mayo de 2013. - Publicación en diario BAE del Aviso de Suscripción 29 de mayo de 2013. - Publicación en Boletín de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires del Aviso con Resultados de la Colocación 29 de mayo de 2013. - Aviso del primer pago de intereses con fecha 21 de noviembre de 2013.
19	Observaciones:	-----

A continuación se detalla la información cuantitativa correspondiente a la estructura de capital de la Entidad:

Estructura de Capital Consolidado al 31-12-2013

Cód.	Capital Ordinario Nivel 1: instrumentos y reservas	Saldo al 31-12-13
1	Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas	139.873
	Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	139.873
	Aportes no capitalizados (8.2.1.2.)	0
	Ajustes al patrimonio (8.2.1.3.)	0
	Primas de emisión (8.2.1.7.)	0
2	Beneficios no distribuidos	14.998
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6.)	14.998
3	Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)	5.709
	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	5.709
5	Capital social ordinario emitido por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CO n1 del grupo)	5.752
	Participaciones minoritarias en poder de terceros (8.2.1.8)	5.752
6	Subtotal: Capital ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles	166.332
	Capital Ordinario Nivel 1: conceptos deducibles	
7	Ajustes de valoración prudencial (8.4.1.12, 8.4.1.15, 8.4.1.16)	0
8	Fondo de comercio (neto de pasivos por impuestos relacionados) (punto 8.4.1.9)	0
9	Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.10)	20.428
10	Activos por impuestos diferido que dependen de la rentabilidad futura de la entidad, excluidos los procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados)	950
	Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta (netos de las provisiones por riesgo de desvalorización) según punto 8.4.1.1.	950
12	Insuficiencia de provisiones para pérdidas esperadas (punto 8.4.1.13)	0
13	Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de titulización (8.4.1.17)	0
14	Ganancias y pérdidas debidas a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos contabilizados al valor razonable (8.4.1.18)	0
18	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)	0
19	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	0
26	Conceptos deducibles específicos nacionales	
	- Accionistas (8.4.1.7.)	0
	- Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada (8.4.1.19)	0
	- Participaciones en empresas deducibles (8.4.1.14)	0
	- Otras (detallar conceptos significativos) (8.4.1.2., 8.4.1.3., 8.4.1.4., 8.4.1.5., 8.4.1.6, 8.4.1.8., 8.4.1.11)	65
27	Conceptos deducibles aplicados al CO n1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 1 y capital de nivel 2 para cubrir deducciones	0
28	Total conceptos deducibles del Capital Ordinarios Nivel 1	21.443
29	Capital Ordinario Nivel 1 (CO (n1))	144.889

Capital Adicional Nivel 1: instrumentos		
30	Instrumentos admisibles como Capital Adicional de nivel 1 emitidos directamente más las Primas de Emisión relacionadas (8.2.2.1,8.2.2.2,8.3.2.)	0
31	- De los cuales: clasificados como Patrimonio Neto	0
32	- De los cuales: clasificados como Pasivo	0
34	Instrumentos incluidos en el Capital Adicional Nivel 1 (e instrumentos de capital ordinario Nivel 1 no incluido en la fila 5) emitidos por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CA1 de Grupo) (8.2.2.3)	0
36	Capital Adicional de Nivel 1 antes de conceptos deducibles	0
Capital Adicional Nivel 1: conceptos deducibles		
39	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)	0
40	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	0
41	Conceptos deducibles específicos nacionales	0
42	Conceptos deducibles aplicados al adicional nivel 1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 2 para cubrir deducciones	0
43	Total conceptos deducibles del Capital Adicional Nivel 1	0
44	Capital Adicional Nivel 1 (CA n1)	0
45	Patrimonio Neto Básico – Capital de Nivel 1-	144.889
Patrimonio Neto Complementario -Capital Nivel 2: instrumentos y previsiones		
46	Instrumentos admisibles como capital de nivel 2 emitidos directamente más las primas de emisión relacionadas (pto. 8.2.3.1.,8.2.3.2. y 8.3.3)	85.000
48	Instrumentos incluidos en el capital de nivel 2 emitidos por filiales y en poder de terceros (8.2.3.4)	0
50	Previsiones por riesgo de incobrabilidad (pto. 8.2.3.3)	12.047
51	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 antes de conceptos deducibles	97.047
Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: conceptos deducibles		
54	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.1.)	0
55	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	0
56	Conceptos deducibles específicos nacionales	0
57	Total conceptos deducibles del PNC - Capital Nivel 2	0
58	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 (PNC)	97.047
59	CAPITAL TOTAL	241.936
60	Activos Totales ponderados por riesgo	2.250.538
Coeficientes		
61	Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	1,43%
62	Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	1,07%
63	Capital total en porcentaje de los activos	1,34%
Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras entidades financieras	0
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras	0
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados) Ganancia mínima presunta 8.4.1.1	14.902
Límites máximos aplicables a la inclusión de previsiones en el capital de nivel 2		
76	Previsiones admisibles para inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las posiciones sujetas al método estándar (antes de la aplicación del límite máximo)	12.047
77	Límite máximo a la inclusión de previsiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar	23.498

Conciliación al 31-12-2013

Modelo de Conciliación		
	Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio
Activo		
Disponibilidades	402.590	
Títulos Públicos y privados	60.928	
Préstamos	1.240.372	
- Previsión situación normal admisible como CAn2	-12.047	50
Otros Créditos por Intermediación Financiera	505.167	
Créditos por Arrendamientos financieros	6.397	
Participaciones en otras sociedades	16.661	
Créditos Diversos	176.543	
Bienes de Uso	6.199	
Bienes Diversos	25.028	
Bienes Intangibles	20.400	9
Partidas pendientes de imputación	59	26
Activo Total	2.460.345	
Pasivo		
Depósitos	1.281.614	
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	845.411	
Obligaciones Diversas	55.661	
Previsiones	3.141	
Obligaciones negociables subordinadas	104.203	
- Obligaciones negociables subordinadas admisibles como CAn1	85.000	46
- Obligaciones negociables subordinadas no admisibles	19.203	
Partidas pendientes de imputación	12	
Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas	5.752	5
Pasivo Total	2.295.794	
Patrimonio Neto		
Capital Social	139.873	1
Aportes no capitalizados	0	
Ajustes al patrimonio	0	
Reserva de utilidades	5.709	3
Diferencia de valuación no realizada	0	
Resultados no asignados	18.968	2
Patrimonio Neto Total	164.550	
Estado de Resultados		
Ingresos Financieros	578.325	
Egresos Financieros	304.865	
Margen bruto de intermediación	273.460	
Cargo por incobrabilidad	55.378	
Ingresos por servicios	122.584	
Egresos por servicios	36.220	
Resultado monetario por intermediación financiera	0	
Gastos de Administración	296.103	
Resultado monetario por egresos operativos	0	
Resultado neto por intermediación financiera	8.343	
Participación de terceros	4.910	
Utilidades diversas	34.372	
Pérdidas diversas	13.999	
Resultado monetario por otras operaciones	0	
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	23.806	
Impuesto a las ganancias	4.844	
Resultado neto del período/ejercicio	18.962	
- Resultado neto del período/ejercicio admisible como COn1	14.998	2
- Resultado neto del período/ejercicio no admisible	2.865	

Cifras expresadas en miles de pesos

Suficiencia de Capital

Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP)

El ICAAP es una aplicación del proceso interno de validación y medición de la suficiencia de capital de los bancos que requiere que estos identifiquen, cuantifiquen y agreguen todos los riesgos que pueden afectar a la institución.

La Entidad cuenta con un proceso interno, integrado y global, para la evaluación de la suficiencia de capital económico, en función de su perfil de riesgo. El resultado de este proceso interno determina si es necesario el incremento de capital en base a estimaciones propias. Dicho cálculo de capital económico tiene en cuenta los siguientes riesgos:

b_{ST} **Riesgo de Crédito:** Puede definirse como la posible pérdida en la que puede incurrir una Entidad financiera ante un eventual incumplimiento de la contraparte por un contrato de préstamo. Este incumplimiento puede afectar negativamente en sus resultados.

ICAAP Riesgo de Crédito: Para determinar una exigencia de capital para riesgo de crédito con mayor exactitud la metodología aplicada desagrega la cartera de activos en Pago Voluntario, Pago Compulsivo y Cartera Comercial para luego abrir cada una por situación de deudores. Al valor neto de provisiones se le aplica el % de exigencia a integrar por situación y tipo de cartera.

b_{ST} **Riesgo de Titulización:** El Riesgo de Titulización se define como aquel que está asociado a una posible pérdida para la Entidad, debido a la subordinación de los títulos que posee, en función del comportamiento del subyacente fideicomitado. En este sentido, son considerados a los fines de la medición del riesgo de titulización, aquellos fideicomisos donde la Entidad es fiduciante, de los cuales la misma posee tenencia de títulos de deuda y/o certificados de participación.

ICAAP Riesgo de Titulización: Para la determinación de la Exigencia de Capital por Riesgo de Titulización se utiliza la misma metodología aplicada para Riesgo de Crédito. El porcentaje de exigencia por situación es aplicado a cada fideicomiso en donde se cuenta con tenencia de títulos de participación.

b_{ST} **Riesgo de Mercado (Moneda):** Puede definirse como la variación de las cotizaciones de las monedas en cartera de la Entidad, que pueden afectar negativamente en los resultados por diferencias de cotización y/o tenencia de estos activos.

b_{ST} **Riesgo de Mercado (Precio):** Puede definirse como la variación de los precios de mercado de los instrumentos financieros que pueden afectar negativamente en los resultados de la cartera de negociación de la Entidad.

ICAAP Riesgo de Mercado: El cálculo de capital económico por Riesgo de Mercado se encuentra relacionado con el VAR diario máximo de Precio y Mercado.

La metodología VaR son medidas de Riesgo de Mercado que tratan de pronosticar pérdidas potenciales, con un nivel de confianza (probabilidad de que la pérdida real supere a la estimación VaR) para un horizonte de tiempo dado (período de estudio), como consecuencia de cambios en el valor de mercado de una cartera por cambios en los factores de Riesgo que componen la misma.

En síntesis, mide la posible pérdida máxima esperada durante un determinado intervalo de tiempo, bajo condiciones normales del mercado y dentro de un nivel de confianza establecido.

b_{ST} **Riesgo de Tasa de Interés:** Puede definirse como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de una Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en sus ingresos financieros netos y en su valor económico.

ICAAP Riesgo de Tasa de Interés: La metodología para la determinación de capital económico propio (ICAAP) fue desarrollada internamente y es distinta a la medición normativa. Según la mencionada metodología, el monto a exigir de capital por Riesgo de tasa de interés está dado por el máximo impacto de un aumento en las tasas de interés sobre los ingresos financieros previstos por la Entidad para los próximos 12 meses, estimando el efecto que dicha variación provocaría sobre los intereses devengados por sus activos y pasivos. Es un enfoque financiero, de corto plazo. La información utilizada para dicho cálculo contempla:

- Vencimientos futuros de los activos y pasivos de la Entidad para los próximos 12 meses, con apertura mensual.
 - Máxima volatilidad histórica, desde el año 2006 hasta la actualidad, que la tasa BADLAR sufrió de un mes a otro.
-

b_{ST} **Riesgo de Liquidez:** Puede definirse como la incapacidad de la Entidad de cumplir con los flujos de fondos esperados o inesperados, corrientes y futuros y con los colaterales o garantías necesarias, sin afectar para ello sus operaciones diarias o su condición financiera. El nivel de riesgo estará dado principalmente por los descaldes de plazos que puedan producirse entre los activos y los pasivos de la Entidad.

ICAAP Riesgo de Liquidez: El cálculo de capital económico por Riesgo de Liquidez se encuentra relacionado con el cumplimiento de la cobertura de disponibilidades por sobre los pasivos exigibles con vencimientos inferiores a los 180 días desde la medición.

b_{ST} **Riesgo Operacional:** Se entiende por Riesgo Operacional, concepto que incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional, al riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos.

ICAAP Riesgo Operacional: Para el cálculo de ICAAP de Riesgo Operacional se utiliza como base de análisis la historia de eventos informados. De acuerdo a dichas observaciones se calcula una probabilidad de ocurrencia combinada por frecuencia y monto de pérdida para así poder obtener el capital requerido de acuerdo a dicha probabilidad real de ocurrencia basada en eventos pasados.

b_{ST} **Riesgo Reputacional:** Puede definirse al Riesgo Reputacional como aquel que está asociado a una percepción negativa sobre la Entidad financiera por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado relevantes que afecta adversamente la capacidad del banco para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo tales como en el mercado interbancario o de titulización.

ICAAP Riesgo Reputacional: El cálculo de capital económico por Riesgo Reputacional se encuentra relacionado con la sustitución de pasivos, ante la contracción de fuentes de fondeo generada por la percepción negativa sobre la Entidad.

b_{ST} **Riesgo Estratégico:** Puede definirse como el riesgo procedente de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan esa estrategia.

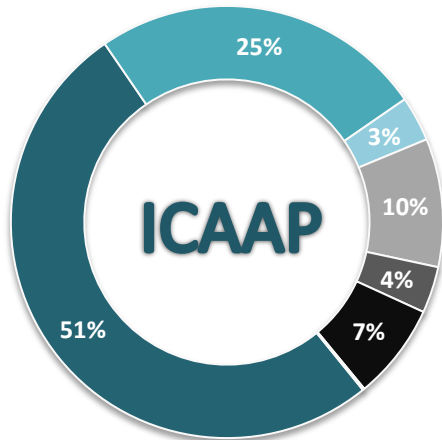
ICAAP Riesgo Estratégico: El cálculo de capital económico por Riesgo Estratégico se encuentra relacionado con los indicadores más relevantes de Gestión de Riesgos en relación al cumplimiento de la estrategia de la Entidad.

Los indicadores miden la distorsión entre las estimaciones definidas en el plan de negocios, versus los datos reales obtenidos al cierre de cada balance mensual.

La metodología para la determinación del capital económico resulta de cuantificar la distorsión entre los valores reales y los esperados de los indicadores antes mencionados.



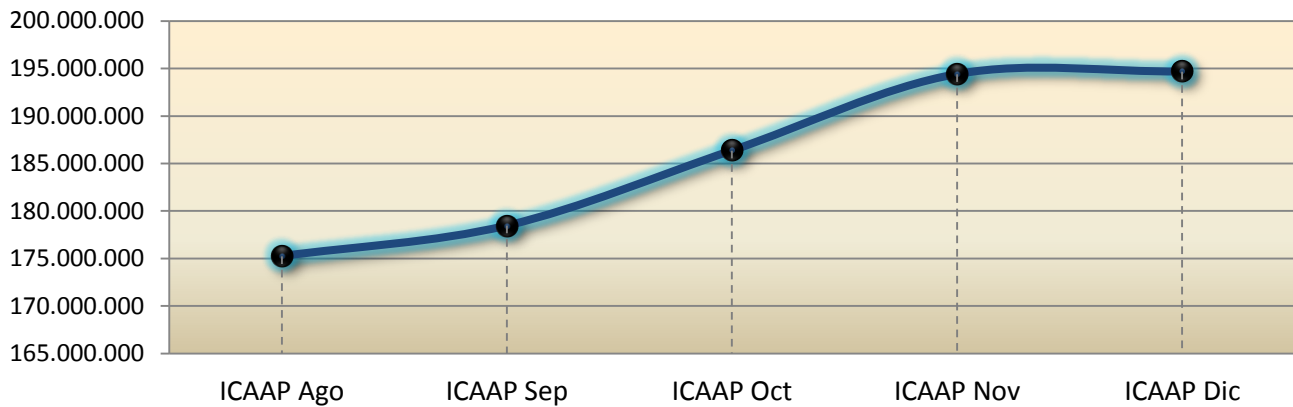
Distribución del Capital Económico al 31-12-2013



- RIESGO DE CRÉDITO
- RIESGO DE TITULIZACIÓN
- RIESGO OPERACIONAL
- RIESGO TASA DE INTERÉS
- RIESGO DE MERCADO
- RIESGO ESTRATEGICO

Como se ve claramente los dos riesgos más significativos en términos de Exigencia de Capital son el Riesgo de Crédito y de Titulización representando 3 / 4 partes del ICAAP Total.

Evolución Capital Económico



A pesar de notar un leve incremento en el monto de Capital Económico Propio, este cálculo nunca supero al Capital Normativo a integrar.

Exposición al riesgo y su evaluación

Requisito general de divulgación cualitativa

La política de riesgos de Banco de Servicios y Transacciones (bST) está orientada a mantener un perfil bajo y predecible para el conjunto de sus riesgos, constituyendo su modelo de gestión de riesgos un factor clave para la consecución de los objetivos estratégicos de la Entidad.

Los procesos de control y gestión de los riesgos en bST están adaptados a todas las dimensiones del negocio como así también a las actividades que soportan dicho negocio.

El principal objetivo que persigue el modelo es la detección, cuantificación, monitoreo, y mitigación de los riesgos identificados. Dicho objetivo conlleva tareas de relevamiento, definición metodológica, medición constante, notificación a alta gerencia y Directorio, y seguimiento de planes de acción mitigantes.

El control y monitoreo de riesgos de bST se realiza de forma centralizada por la Gerencia de Gestión de Riesgos con responsabilidades de alcance global.

Para efectivizar los controles sobre los riesgos de tasa de interés, liquidez, moneda y liquidación, la Entidad cuenta con un Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez el cual supervisa el riesgo de tasa, precio y liquidez en el ámbito de la Alta Gerencia y Directorio. Se reúne semanalmente con el objetivo de analizar la evolución de los mercados y revisar las posiciones activas y pasivas del Banco.

Los principales lineamientos que utiliza para administrar los diversos riesgos son:

- bST Establecer límites para el control de la liquidez,*
- bST Realizar análisis de brechas: descalce por moneda, tasa de interés y plazo de vencimiento,*
- bST Diversificar las fuentes de financiamiento,*
- bST Mantener un adecuado nivel de activos líquidos,*
- bST Realizar pruebas de estrés ante cambios extraordinarios de las condiciones de mercado,*
- bST Realizar análisis de sensibilidad y simulaciones ante cambios de tasas y/o precios,*
- bST Contar con plan de contingencia de liquidez,*
- bST Tomar posiciones en los diferentes activos y pasivos dentro de los límites permitidos por la Entidad rectora, fijando políticas de captación y tasas,*
- bST Tomar medidas correctivas en función a la evolución de los mercados,*
- bST Dictar políticas y procedimientos acordes con los lineamientos generales establecidos por el Directorio y proponer los cambios que crea conveniente.*

Asimismo el Área Financiera, tiene entre sus funciones elevar al Directorio para su aprobación las políticas y procedimientos que permitirán controlar y limitar la exposición de la Entidad al riesgo de liquidez, descalces de tasa de interés y riesgo de precio, así como los límites de créditos para operar con los Bancos, Financieras y Casas de Cambio.

Gestión de Riesgos

Complementariamente el B.C.R.A. ha emitido la Comunicación “A” 5203 sobre “Lineamientos para la gestión de riesgos en las Entidades financieras” estableciendo que las Entidades financieras deberán contar con un proceso integral para la gestión de riesgos, que incluya la vigilancia por parte del Directorio y de la Alta Gerencia para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar todos los riesgos significativos. En función a ello, Banco de Servicios y Transacciones S.A. ha puesto en funcionamiento el Comité de Gestión de Riesgos.

El Comité de Gestión de Riesgos es responsable de delinear las estrategias para la gestión del riesgo, en base a la información y desarrollo de modelos y realizar el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia relacionadas con la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y/o de activos y pasivos, operacional, de cumplimiento y de reputación, entre otros. Asimismo, asesora al Directorio sobre el perfil de riesgo de la Entidad y posibles acciones de mitigación.

Adicionalmente, y reforzando la importancia que la gestión integral de riesgos tiene para la Entidad, se ha creado la Gerencia de Gestión de Riesgos, la cual

depende del Directorio y reporta al Director de Compliance. Sus objetivos son:

- Realizar el seguimiento de múltiples indicadores de gestión para monitorear cada uno de los riesgos que detalla la Comunicación “A” 5203 emitida por el B.C.R.A y disposiciones complementarias
- Emitir y circularizar mensualmente el MIS de Gestión de Riesgos al Comité, miembros de Alta Gerencia y Directorio.
- Definir escenarios y medidas de sensibilidad para la implementación de análisis de stress test.
- Definir el marco metodológico para la gestión del riesgo de mercado
- Estimar los modelos de admisión y seguimiento para el riesgo de crédito.
- Supervisar la implementación de un marco de gestión integral para identificar, medir, limitar y controlar los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta la Entidad, sujeto a las consideraciones del Directorio.
- Revisar las políticas y estrategia de gestión específica de cada riesgo en función al marco integral.

Comités de Riesgo



Comité de Gestión de Riesgos

b_{ST} **Objetivo**

Este comité será responsable de delinear las estrategias para la gestión del riesgo, en base a la información y desarrollo de modelos y realizar el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia relacionadas con la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y/o de activos y pasivos, de tasa de interés, operacional, de titulización, de concentración, estratégico, y de reputación entre otros. Asimismo, asesora al Directorio sobre el perfil de riesgo del Banco y posibles acciones de mitigación.

b_{ST} **Responsabilidades**

Este Comité será responsable de delinear las estrategias para la gestión del riesgo, en base a la información y desarrollo de modelos y realizar el seguimiento de las actividades de la Alta Gerencia. Asimismo, asesora al Directorio sobre el perfil de riesgo del Banco y posibles acciones de mitigación.

b_{ST} **Funciones**

- Proponer al Directorio la estructura organizacional adecuada para el Banco de acuerdo a los “Lineamientos para la “Gestión de Riesgos” en las Entidades financieras” establecidos en la comunicación “A” 5398, promoviendo la división organizativa entre las funciones de:
 - _ Originación y Administración
 - _ Gestión del Riesgo
 - _ Admisión y Control del Riesgo.
- Aprobar y supervisar la implementación de un marco de gestión integral para identificar, medir, limitar y controlar los diferentes tipos de riesgos a los que está expuesta el Banco, sujeto a las consideraciones del Directorio.
- Revisar las políticas y estrategia de gestión específica de cada riesgo en función al marco integral.
- Revisar los reglamentos y conformación de los comités de riesgo específicos con el fin de adecuarlos y alinearlos al marco de gestión integral de riesgos.

- Monitorear la gestión integral de riesgos realizada por las Gerencias y presentar los resultados de la evaluación al Directorio, para su análisis y toma de decisiones.
- Revisar y evaluar anualmente su reglamento y conformación, presentando al Directorio las modificaciones para su aprobación.
- Definir y aprobar políticas generales de cobertura y control frente al riesgo.
- Validar escenarios y medidas de sensibilidad para la implementación de análisis de stress test.
- Validar la metodología, el desarrollo y aprobar la implantación de modelos de riesgo crediticio.
- Realizar seguimientos y análisis periódicos de Pérdidas Esperadas, Previsiones y Capital Económico.
- Promover acciones de actualización normativa y control de cumplimiento normativo.

b_{ST} **Integrantes**

- Presidente del Comité: Vicepresidente de la Entidad
- Secretario del Comité: Gerente Gestión de Riesgos
- Director
- Director
- Gerente General
- Gerente de Control
- Gerente Banca Corporativa
- Gerente de Riesgos
- Gerente de Riesgo Operacional

Invitado

- Gerente de Auditoria Interna

Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez

La constitución del Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez responde a la necesidad de contar con un ámbito específico donde se traten todos los temas relacionados con la posición financiera de la Entidad y los riesgos que esa posición pueda acarrear.

Su funcionamiento es de vital importancia para facilitarle al Directorio de la Entidad el tratamiento de dichos temas, así como el seguimiento de las directivas fundamentales que el máximo órgano de conducción dictamine.

b_{ST} **Objetivo**

Es el responsable de definir las políticas relativas a la posición financiera del Banco y el riesgo vinculado con esa posición.

b_{ST} **Responsabilidades**

- Dictar políticas y procedimientos acordes con los lineamientos generales que apruebe el Directorio.
- Tomar posiciones en los diferentes activos y dentro de los límites permitidos por el Banco rectora.
- Fijar políticas de captación y las tasas de interés tanto activas como pasivas.

- Tomar decisiones respecto del descalce de plazos entre la cartera activa y pasiva, dentro de los límites fijados.
- Tomar las medidas correctivas que considere necesario cuando un evento exterior cambie sustancialmente las condiciones del mercado e informar al Directorio de dicha situación.
- Tomar todas las decisiones de índole operativo que considere necesario a fin de facilitar el logro de los objetivos que se haya propuesto el Banco, priorizando siempre el principio de prudencia y la ética de negocios que debe enmarcar cualquier acción que el Banco realice.

*b*_{ST} **Integrantes**

- Presidente del Comité: Presidente de la Entidad
- Secretario del Comité: Gerente Gerencia Financiera
- Gerente General
- Gerente Banca Corporativa
- Gerente Mercado de Capitales
- Gerente de Control

Invitados

- Personal de la Gerencia Financiera
- Personal de Gerencia Mercado de Capitales
- Personal de Mercado de Capitales
- Gerente de Gestión de Riesgos

.Comité de Riesgo Operacional

*b*_{ST} **Objetivo**

Analizar el perfil de riesgo operacional del Banco y definir las medidas estratégicas a tomar con fines de mitigar los riesgos y aumentar la eficiencia.

*b*_{ST} **Responsabilidades**

- Definir y ejecutar las estrategias de prevención, control, seguimiento e información de riesgo operacional.
- Establecer las prioridades operativas para la gestión del riesgo operacional.
- Aprobar las metodologías y sistemas de medición del riesgo operacional. Aprobar los sistemas y aplicaciones que contribuyen a la mitigación de riesgos.
- Aprobar la reingeniería de procesos consecuente con los riesgos detectados y gestionados.
- Acordar las acciones de corrección urgentes que se deriven de riesgos graves, pérdidas efectivas derivadas de riesgo operacional y amenazas definidas, tanto las detectadas en el ámbito del propio Banco como en el sector financiero.
- Seguir de forma permanente la implantación de las medidas correctoras de riesgo operacional.

- Analizar la evolución de la exposición al riesgo de las distintas Unidades y procesos del Banco, así como de los planes de acción de mitigación que se encuentren en proceso de implantación.
- Supervisar el grado de implantación de los lineamientos generales para la gestión del riesgo operacional.
- Establecer las prioridades operativas para la gestión del riesgo operacional.

*b*_{ST} **Integrantes**

Presidente: Director

- Secretario: Gerente de Riesgo Operacional
- Gerente de Control
- Gerente Banca Corporativa
- Gerente Gerencia Financiera
- Gerente de Gestión de Riesgos
- Gerente de Operaciones

Invitado

- Gerente de Auditoría Interna

Comité de Auditoría

*b*_{ST} **Ámbito de actuación del Comité**

El Comité actuará en todo lo relacionado con las actividades desarrolladas por la Auditoría Interna y Externa del Banco.

*b*_{ST} **Responsabilidades**

- Realizar el análisis de las observaciones emanadas de la Auditoría Interna .
- Efectuar el seguimiento de la instrumentación de las recomendaciones de modificación a los procedimientos.
- Coordinar las funciones de control interno y externo que interactúan en el Banco financiera (Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora, Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, calificadoras de riesgo, organismos de contralor del exterior, etc.).
- Supervisar la aprobación por el Directorio de los estados contables trimestrales y toda información de carácter contable con propósito de divulgación externa, el cumplimiento de las normas Legales y reglamentarias sobre los mismos. La idoneidad e independencia del auditor externo. El desempeño de la función de Auditoría Interna y externa y el funcionamiento del sistema de control interno.
- Dado el rol de monitoreo del Comité de Auditoría, el mismo podrá requerir la realización de auditorías e investigaciones sobre temas específicos con emisión de informes especiales.

*b*_{ST} **Funciones**

- Vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno definidos en el Banco, a través de su evaluación periódica.
- Efectuar las sugerencias para la mejora de la efectividad de los controles internos.
- Tomar conocimiento del planeamiento de la Auditoría Externa y efectuar, en su caso, los comentarios sobre la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos de auditoría a efectuar.
- Revisar y aprobar el programa de trabajo anual del sector de Auditoría Interna, de acuerdo con lo dispuesto por las Comunicaciones “A” 2525 y “A” 2529 del BCRA Vigilar el grado de cumplimiento del plan anual de Auditoría Interna.
- Revisar los informes emitidos por la Auditoría Interna.
- Considerar las observaciones detectadas por los auditores externos e internos sobre las debilidades de control interno, y efectuar las recomendaciones para su corrección.
- Considerar las acciones correctivas instrumentadas por la Gerencia General, tendientes a regularizar o minimizar las citadas debilidades.
- Tomar conocimiento de los resultados obtenidos por la Comisión Fiscalizadora del Banco en la realización de sus tareas, según surja de sus respectivos informes.
- Mantener comunicación constante con los funcionarios de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias responsables del control del Banco, a fin de conocer sus inquietudes, los problemas detectados en las inspecciones actuantes en el Banco, así como el monitoreo de las acciones llevadas a cabo para su solución.
- Tomar conocimiento de los estados contables anuales, trimestrales y los informes del auditor externo emitidos sobre éstos, así como toda la información contable relevante.
- Revisar periódicamente el cumplimiento de las normas de independencia de los auditores externos.

*b*_{ST} **Integrantes**

- Presidente: Director
 - Secretario del Comité: Gerente Auditoría Interna.
 - Director
- Invitado
- Responsable de Auditoría General
 - Gerente de Gestión de Riesgos

Comité de Créditos del directorio

*b*_{ST} **Objetivos**

Es la autoridad crediticia que evalúa y aprueba créditos a otorgar y el riesgo asociado.

*b*_{ST} **Responsabilidades**

Establecer las políticas/ reglas de riesgo comercial.
Definir una metodología de análisis y evaluación.

Asegurar la respectiva documentación.
Definir la reglamentación operativa.
Definir las estrategias de seguimiento de créditos irregulares y su recuperación.
Efectuar un análisis de factibilidad de las operaciones de alta complejidad y/o gran tamaño.

*b*_{ST} Integración

- Presidente del Comité: Presidente
- Secretario del Comité: Gerente de “Riesgos Empresas” (Sin Voto)
- Gerente General
- Gerente de “Riesgos”
- Gerente de “Banca Corporativa”
- Gerente de “Convenios”
- Gerente de “Empresas” (sin voto)
- Gerente Gerencia “Financiera” (Sin Voto).

*b*_{ST} Funciones

Aprobar riesgos crediticios superiores a **\$ 4.000.000 “Sola Firma”** para todo tipo de cliente (Persona Física, Jurídica, Entidades Financieras, Sociedades de Bolsa, Institucionales y Sector Público No Financiero), y hasta el límite máximo individual permitido por las normas del BCRA respecto a Fraccionamiento del Riesgo Crediticio. Con el objetivo de asemejar las distintas líneas a riesgo a “Sola Firma” se tendrá en cuenta la siguiente matriz de ponderación:

Comité de créditos Senior

*b*_{ST} Objetivo

Este Comité actuará en todo lo relacionado con las decisiones sobre créditos en los montos que les correspondan de acuerdo a sus responsabilidades

*b*_{ST} Responsabilidades

Recomendar los riesgos superiores a las facultades de este Comité al Comité de Créditos del Directorio. Aprobar riesgos **hasta \$ 4.000.000 “Sola Firma”** para empresas y para los generadores de operaciones de consumo con sus líneas de crédito correspondiente.

*b*_{ST} Integración

- Presidente: Gerente General
- Secretario del Comité: Gerente de “Riesgos Empresas”
- Gerente de Riesgos
- Gerente “Banca Corporativa”
- Gerente “Empresas”
- Gerente de “Convenios”
- Gerente de “Red y Marketing”
- Gerente Gerencia “Financiera” (*)
- Responsable “Riesgos Individuos”
- Gerente de “Gestión de Riesgos”

Comité de créditos junior

*b*_{ST} **Objetivo**

Este Comité actuará en todo lo relacionado con las decisiones sobre créditos en los montos que les correspondan de acuerdo a sus responsabilidades

*b*_{ST} **Responsabilidades**

Convocar a todos los Oficiales que sea necesarios para sesionar.

Recomendar los riesgos superiores a las facultades de este Comité al Comité de Créditos Senior.

Aprobar riesgos hasta \$ 1.000.000 en empresas con un plazo máximo de 12 meses.

Para operaciones de Leasing este plazo podrá ser de hasta 36 meses.

Con el objetivo de asemejar las distintas líneas a riesgo a **“Sola Firma”** se tendrá en cuenta la siguiente matriz de ponderación:

*b*_{ST} **Integración**

- Presidente: Gerente de “Riesgos Empresas”
- Secretario: Gerente “Empresas”
- Gerente de “Convenios”

Riesgo de crédito

En cuanto a Riesgo de Crédito, el Área de Riesgos tiene como función la evaluación y análisis de las transacciones individuales de clientes, para lo cual considera aspectos como:

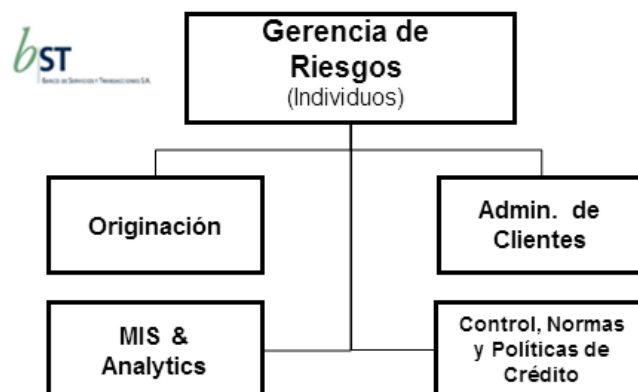
- b*ST El entorno económico,
- b*ST La situación financiera,
- b*ST La historia de cumplimiento,
- b*ST Las clasificaciones asignadas por las demás Entidades del sistema financiero y la de la propia Entidad,
- b*ST La calidad de la dirección,
- b*ST Las garantías recibidas,
- b*ST La constitución de provisiones según normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

En función a lo anterior emite opinión acerca de la propuesta referida a los límites de contraparte para ser elevados para su consideración por el Comité de Crédito del Directorio Sénior en función al monto del riesgo.

Por su parte, el Área Operativa tiene a su cargo verificar que toda transacción que se realice se encuentre dentro de los límites aprobados por el Directorio en cuanto a exposición de moneda, inversión, financiamiento y plazo, además de controlar que las operaciones estén instrumentadas adecuadamente, con la documentación respaldatoria que corresponda.

Estructura

La Gerencia de Riesgos de Créditos, que depende de la Gerencia General, se divide en Riesgos Individuos y Riesgos Empresas. A su vez, la Gerencia de Riesgos Individuos está conformada de la siguiente manera:



El mercado objetivo de la Banca de Individuos es aquel compuesto por personas físicas, que perciban ingresos demostrables o verificables a través de herramientas objetivas de evaluación de su capacidad de repago, tal como se especifica en el Manual de Riesgos de Préstamos de Consumo y Tarjetas de Crédito de la Entidad.

La Entidad posee actualmente diferentes modelos estadísticos para la toma de decisión (scores), dependiendo principalmente de la etapa del ciclo de vida del crédito:

Etapa del vida del crédito	Descripción Score	Tipo de Score	Tipo de desarrollo	Población objetivo	Productos crediticios
Originación	Score Clientes Nuevos (*)	Sociodemográfico	A Medida	Prospectos	Préstamo o TC
	Score Clientes Conocidos (*)	Comportamental y Sociodemográfico	A Medida	Clientes existentes	Préstamo o TC
Fraudes	Score Fraudes en la Originación	Sociodemográfico y Bureau	A Medida	Prospectos	Préstamo o TC
Administración de Clientes	Score BHV y Score BHV Arg	Comportamiento	A Medida	Clientes existentes	Préstamo o TC o Upgrade Límite
Cobranzas	Score de Cobranzas	Comportamiento	A Medida	Clientes existentes en mora bucket 1	Préstamo o TC
Todas las etapas	Score de Veraz	Sociodemográfico y Bureau	Genérico de Bureau	Clientes nuevos y existentes	Préstamo o TC

(*) Los Score de originación son combinados con Score de Bureau conformando un nivel de Riesgo Dual

Los Scores detallados, con excepción del Score Veraz, son desarrollados con proveedores externos de amplia experiencia en la materia, validados y monitoreados mensualmente por la Gerencia de Riesgos.

Adicionalmente, el procedimiento de desarrollo de los modelos se encuentra documentado y aprobado por el comité de Créditos del Directorio.

Previo al cálculo del score correspondiente al ciclo de vida del crédito, se aplican reglas de pre-filtrado (preselección). A continuación se mencionan ejemplos de las mismas:

b_{ST} Variables: Rechaza las calificaciones cuando el motor detecta la ausencia del valor de alguna variable significativa.

b_{ST} Requisitos: Rechaza las calificaciones cuando el cliente no cumple Requisitos mínimos, por ejemplo: Atrasos en Base Propia, Marca de Indeseable, Industrias o actividades Prohibidas, Antecedentes Negativos Significativos en CENDEU (Actual o Histórico), Edad Máxima / Mínima del solicitante, Antigüedad Laboral Mínima Requerida, etc.

b_{ST} Informes: El modelo consulta cuatro Bureau de Crédito y rechaza por información negativa en función del perfil de riesgo definido.

Si se cumple con las reglas previas, se continúa con el cálculo del score interno y el mismo es combinado con el score de Veraz con el objetivo de definir el **nivel de riesgo dual** del cliente/prospecto. Si no se cumple con el punto de corte mínimo establecido para ambos scores, la decisión es de rechazo.

Mediante el nivel de riesgo dual, y dependiendo del producto financiero en cuestión, se define la asignación máxima de oferta a la que el cliente podría acceder, considerando la relación cuota/ingreso máxima permitida, que incluye el compromiso mensual del cliente en el sistema financiero. En esta instancia el cliente podría ser rechazado por su alto compromiso de mercado o elevado nivel de endeudamiento.

En el caso que sea aprobado y, si el cliente decide tomar la oferta, se exigirá presentar documentación respaldatoria que certifique su identidad y la información declarada previamente.

Toda nueva oferta o cambio de condiciones en el producto financiero de clientes existentes, es definido mediante una calificación automatizada a través del Motor de Decisión Crediticia. El sistema permite la conexión automática con las bases internas y los proveedores de información de mercado (Bureaus), brindando la posibilidad de decidir la aprobación/rechazo y las condiciones asociadas en cuestión de segundos, sin requerir de la intervención manual.

A continuación se presenta un listado y breve descripción de todos los informes gerenciales sobre administración del riesgo de crédito, indicando dependencia generadora.

Informe Gerencial	Dependencia Generadora	Breve Descripción
Generación PC	Riesgo Individuos => MIS & Analytics	Principales indicadores de calidad de originación de pago compulsivo : morosidad vintage, first/third payment default, etc.
Generación PV	Riesgo Individuos => MIS & Analytics	Principales indicadores de calidad de originación de pago voluntario : morosidad vintage, first/third payment default, Approval Rate, % conversión, mix de riesgos de la venta, etc.
Portfolio	Riesgo Individuos => MIS & Analytics	Principales indicadores de cartera : stock, roll rate, mora +30/+90 coincident, mora +30/+90 lagged, is-was, etc.
MIS Tarjetas	Riesgo Individuos => MIS & Analytics	Principales indicadores de Tarjetas de crédito : exposición, cuentas activas, pago mínimo, saldos, morosidad +30/+90/+120, etc.
Modelos	Riesgo Individuos => MIS & Analytics	Principales indicadores de monitoreo de los modelos estadísticos utilizados para la toma de decisión: tablas de performance, análisis de características, análisis de exclusiones, indicadores de estabilidad, etc.
Informe Comité Dealers	Riesgo Individuos => Originación	Informe generado para Comité mensual de Dealers , donde se evalúa performance de los dealers y evolución de los cambios aplicados previamente
Informe Control de Legajos	Riesgo Individuos => Control y Políticas	Informe de Control muestral de los legajos , donde se analiza e informa los legajos que no han sido confeccionados según la política vigente, asignando un indicador por sucursal y su desvío del objetivo, con principales errores detectados
Informe Excepciones	Riesgo Individuos => Control y Políticas	Informe de Excepciones , donde se analiza e informa las excepciones del mes, la evolución mensual, los principales motivos, la conversión asociada, etc.

Por otro lado, mensualmente se elaboran informes AD-HOC y particularmente un informe donde se permite analizar la morosidad asociada dependiendo del nivel de riesgo interno y del nivel de riesgo dual (interno vs Bureau), para las principales agrupaciones. Estos informes se realizan por el área MIS & Analytics y son remitidos a la Gerencia de Riesgos Individuos.

En caso de observarse desvíos significativos, se analiza el área de decisión afectada con su posible impacto, y se procede a la realización de la propuesta de cambio correspondiente (por ejemplo, redesarrollo del score en cuestión).

Los cambios en los scores, así como los cambios de estrategias de originación/mantenimiento, son aprobados en Comité de Créditos del Directorio donde la Gerencia de Riesgos presenta los requerimientos del negocio y el resultado teórico de las propuestas de variación sobre las reglas de negocio.

Para la correcta apreciación del impacto, se utilizan diferentes mecanismos de análisis / implementación en función de la complejidad de las modificaciones a realizar sobre dichas reglas:

1) Análisis What If (impacto en W. Off , tasa de aprobación y oferta)

En este tipo de análisis se simula el escenario del cambio propuesto con una muestra representativa de casos. Esto permite entender si el impacto asociado es el esperado o si el cambio propuesto requiere de nuevos ajustes. Este proceso iterativo se producirá hasta que el impacto asociado cumpla las expectativas propuestas.

2) Implementaciones Champion – Challenger

Para asegurar que el *back testing* con el escenario base presupuestado se comporte en la práctica igual al entorno de análisis, las estrategias con mayor sensibilidad de impacto son implementadas en entornos Champion-Challenger (Campeón – Desafiante). Esto implica que en forma aleatoria, un porcentaje representativo de los calificados, serán evaluados por la estrategia propuesta. Al cabo de un tiempo definido, se podrá monitorear si los KPIs se comportan de la manera esperada, y la estrategia propuesta (Challenger) puede pasar a ser la estrategia definitiva (Champion).

Proceso de determinación de provisionamiento facultativo

Carteras de consumo cedidas con responsabilidad

Al realizarse una cesión de cartera, la Gerencia de Riesgos Individuos provee, en función del comportamiento histórico, una proyección conservadora de Morosidad esperada de la cartera cedida (“Previsión Facultativa Original”).

A partir de la cesión, cada una de las carteras cedidas se exponen a un proceso de revisión mensual por el cual se calcula la “Previsión facultativa recalculada”:

a) Para las carteras que poseen más de 12 meses desde la originación: el 100% de provisionamiento de los capitales con atrasos mayores o iguales a 90 días; Más el 5% de provisionamiento de los capitales con atrasos mayores o iguales a 30 días y menores a 90 días; Más el 1% de provisionamiento de los capitales con atrasos menores a 30 días; Más el 1% de provisionamiento de los capitales sin atrasos.

b) Para las carteras que poseen menos de 12 meses y 6 ó más meses desde la Originación se provisionará el 100% de los capitales con atrasos mayores o iguales a 30 días.

c) Para las carteras que poseen menos de 6 meses y 3 ó más meses desde la Originación se provisionará la pérdida esperada en función del Score de Comportamiento BHV ($PE = \{1 - \text{score}/1000\} * \text{Capital}$). Cuando el Score no se encuentre calculado por no contar con antigüedad suficiente para el cálculo se provisionará el porcentaje proyectado de mora +30 de las últimas 6 cosechas disponibles por producto y nivel de riesgo al momento de la venta. Las carteras con Score F por morosidad serán provisionadas en un 50% del capital residual.

d) Para las carteras que poseen menos de 3 meses se provisionará el porcentaje proyectado de mora +30 de las últimas 6 cosechas disponibles por producto y nivel de riesgo al momento de la venta.

Siempre y cuando la sumatoria de a, b, c y d exceda el requerimiento de provisionamiento normativo se liberará la Previsión Facultativa Original y se constituirá la “Previsión Facultativa Recalculada”. En caso de que no se cumpla la condición precedente, se mantendrá la Previsión Facultativa Original, a menos que la Previsión Normativa exceda en valores nominales a la Previsión Facultativa Original en cuyo caso se liberará la Previsión Facultativa Original constituyéndose la Previsión Normativa.

En adición a lo anterior en Abril de 2013 el Comité de Riesgos de crédito ha decidido incrementar las provisiones adicionales sobre cartera cedida con recurso hasta el monto equivalente al resultado generado por cada una de las operaciones de cesión, desafectándolas a medida que operan los vencimientos de los flujos comprometidos. Esta política permite a la entidad tener coberturas adicionales sobre el riesgo de incobrabilidad de sus carteras de consumo.

Riesgo de Crédito - Empresas

La Gerencia de Riesgos de Créditos, que depende de la Gerencia General, se divide en Riesgos Individuos y Riesgos Empresas. A su vez, la Gerencia de Riesgos Empresas está conformada por el Gerente y los analistas de crédito.

Respecto del proceso de selección y calificación del cliente correspondiente a la cartera comercial, las áreas comerciales son las que elevan para su aprobación al Directorio, los sectores detectados, con mayor potencial de crecimiento y / o estabilidad en el mediano plazo, dentro del contexto económico, previo análisis en forma conjunta con el Área de Riesgos, para la determinación de los sectores económicos del mercado objetivo.

Asimismo, se seleccionarán las empresas que se ajusten a la política de riesgos de la Entidad dentro del sector elegido, que presenten buenas perspectivas de evolución, como target para realizar negocios.

El análisis de un sector económico en particular incluirá como mínimo los siguientes aspectos:

- b_{ST}* Situación en el contexto económico local e internacional.
- b_{ST}* Perspectivas de crecimiento.
- b_{ST}* Nivel de concentración en términos de las empresas participantes.
- b_{ST}* Estructura de financiamiento utilizada por empresas del sector.
- b_{ST}* Lista de empresas más representativas del sector.
- b_{ST}* Niveles de rentabilidad promedio.
- b_{ST}* Fortalezas y debilidades que en general se encuentran en las empresas del sector.
- b_{ST}* Estrategia de originación para las empresas en particular.

En cuanto al proceso de calificación del cliente, el paso inicial para realizar el análisis de la empresa, requiere el vuelco de las cifras de los dos últimos balances anuales como mínimo, obteniendo los principales indicadores referidos a la situación económica, financiera y patrimonial de la empresa.

En forma adicional se deberá obtener información reciente referida a cifras de ventas postbalance, deudas bancarias y financieras actualizadas.

La evaluación del riesgo crediticio debe incluir, además del análisis de los estados contables, la evolución de las principales variables de la economía y del sector donde actúa el cliente, cumpliendo con las disposiciones establecidas por el BCRA.

El informe debe expresar no solo la situación de la empresa en el pasado, sino fundamentalmente su posibilidad de generar fondos para poder cancelar el endeudamiento en el cual está incurriendo, respetando los plazos previstos.

Una vez elaborado el informe de análisis de riesgo, el mismo es tratado junto a la propuesta comercial en el Comité de Créditos, quien deberá definir si se realizará la aprobación del crédito así como las condiciones del mismo.

Respecto de las carteras comerciales, las mitigaciones del riesgo tienen que ver con los límites establecidos de concentración, tanto de principales clientes como de sectores económicos.

Dichos controles son monitoreados mensualmente por la Gerencia de Gestión de Riesgos.

A continuación se detalla la información cuantitativa correspondiente a riesgo de crédito:

Valores al cierre y promedios de las exposiciones brutas al riesgo de crédito por tipo de posición crediticia.

Categoría por exposición	Valores	
	al 31-12-13 en saldos	al 31-12-13 en promedios
Disponibilidades	424.053	181.993
Gobiernos y bancos centrales	65.104	111.511
Entidades financieras del país y del exterior	318.540	324.708
Cartera minorista	788.700	787.182
Empresas del país y del exterior	363.092	427.232
Con otras garantías hipotecarias	84	86
Préstamos morosos	61.181	61.181
Participaciones en el capital de empresas	16.661	16.511
Demás activos	161.580	170.077
Titulizaciones	79.784	79.347
Garantías otorgadas	89.157	89.157
Operaciones de cobertura a término	2.015	2.015
	2.369.951	2.251.000

Cifras expresadas en miles de pesos

Distribución geográfica de las exposiciones, desglosadas por zonas significativas según las principales tipos de exposiciones crediticias

Zona Geográfica	Disponibilidades	Gob. y bcos centrales	Ent. Financ. del país y del exterior	Cartera minorista	Empresas del país y del exterior	Con otras gtías hipot.	Pr. morosos	Particip. en el capital de empresas	Demás activos	Titulizaciones	Gtías otorgadas	Op. de cobertura a término	TOTAL
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	411.935	58.940	318.540	426.926	363.092	84	9.758	16.661	130.391	79.784	73.174	2.015	1.891.300
Provincia de Buenos Aires	6.914	3.052	0	223.341	0	0	31.351		24.004		11.524		300.186
Provincia de Córdoba	331	148	0	10.942	0	0	2.362		1.202		638		15.623
Provincia de Catamarca	0	27	0	373	0	0	72		59		3		534
Provincia de Corrientes	0	15	0	6.101	0	0	624		83		11		6.834
Provincia del Chaco	346	67	0	20.040	0	0	1.751		255		514		22.973
Provincia del Chubut	0	2	0	323	0	0	65		139		0		529
Provincia de Formosa	0	0	0	1.385	0	0	305		95		3		1.788
Provincia de Entre Ríos	0	1	0	802	0	0	281		159		3		1.246
Provincia de Jujuy	0	0	0	1.363	0	0	293		77		4		1.737
Provincia de La Pampa	0	2	0	174	0	0	81		51		3		311
Provincia de la Rioja	0	0	0	2.059	0	0	188		58		3		2.308
Provincia de Mendoza	865	554	0	19.230	0	0	3.231		1.120		390		25.390
Provincia de Misiones	394	245	0	8.091	0	0	1.037		238		368		10.373
Provincia del Neuquén	767	411	0	12.490	0	0	1.319		873		497		16.357
Provincia de Río Negro	0	114	0	3.106	0	0	265		102		4		3.591
Provincia de Salta	224	2	0	15.577	0	0	1.980		481		364		18.628
Provincia de San Juan	558	5	0	10.940	0	0	1.995		260		447		14.205
Provincia de San Luis	899	512	0	8.645	0	0	1.420		398		439		12.313
Provincia de Santa Cruz	0	0	0	167	0	0	69		64		3		303
Provincia de Santa Fe	820	497	0	16.056	0	0	2.374		1.114		760		21.621
Provincia de Santiago del Estero	0	289	0	162	0	0	64		66		4		585
Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur	0	0	0	56	0	0	65		115		0		236
Provincia de Tucumán	0	221	0	351	0	0	231		176		1		980
Total General	424.053	65.104	318.540	788.700	363.092	84	61.181	16.661	161.580	79.784	89.157	2.015	2.369.951

Cifras expresadas en miles de pesos

Clasificación de las exposiciones por sector económico o tipo de contraparte, desglosando los principales tipos de exposiciones.

Categoría por exposición	Saldos al 31-12-13	Actividad
Disponibilidades	424.053	Financiero
Total Disponibilidades	424.053	
Gobiernos y bancos centrales	65.104	Público
Total Gobierno y bancos centrales	65.104	
Entidades financieras del país y del exterior	318.540	Financiero
Total Entidades financieras del país y del exterior	318.540	
Cartera minorista	3.459	Agropecuario
Cartera minorista	20.466	Comercio
Cartera minorista	38.440	Construcción
Cartera minorista	413.472	Individuos
Cartera minorista	64.608	Industria y Minería
Cartera minorista	248.255	Servicios
Total cartera minorista	788.700	
Empresas del país y del exterior	93.527	Agropecuario
Empresas del país y del exterior	18.598	Comercio
Empresas del país y del exterior	1.734	Construcción
Empresas del país y del exterior	62.852	Industria y Minería
Empresas del país y del exterior	186.381	Servicios
Total empresas del país y del exterior	363.092	
Con otras garantías hipotecarias	84	Individuos
Total con otras garantías hipotecarias	84	
Préstamos morosos	716	Agropecuario
Préstamos morosos	103	Construcción
Préstamos morosos	1.187	Industria y Minería
Préstamos morosos	1.413	Servicios
Préstamos morosos	57.762	Individuos
Total préstamos morosos	61.181	
Participaciones en el capital de empresas	16.661	Servicios
Total participaciones en el capital de empresas	16.661	
Demás activos	3	Agropecuario
Demás activos	1	Comercio
Demás activos	8	Construcción
Demás activos	76	Industria y Minería
Demás activos	1.701	Individuos
Demás activos	159.791	Servicios
Total demás activos	161.580	
Titulizaciones	79.784	Individuos
Total titulizaciones	79.784	
Garantías otorgadas	71.949	Construcción
Garantías otorgadas	372	Servicios
Garantías otorgadas	16.836	Individuos
Total garantías otorgadas	89.157	
Operaciones de cobertura a término	2.015	Financiero
Total operaciones de cobertura a término	2.015	
Total exposiciones por actividad	2.369.951	

Cifras expresadas en miles de pesos

Desglose de la cartera según plazo residual por tipos de exposiciones crediticias

Exposición crediticia	Cartera Vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Disponibilidades	0	424.053	0	0	0	0	0	424.053
Gobiernos y bancos centrales	23	55.070	47	2.003	2.319	3.351	2.291	65.104
Entidades financieras del país y del exterior	0	272.540	2.000	2.000	15.400	22.000	4.600	318.540
Cartera minorista	8.295	289.693	140.924	100.868	140.515	101.193	7.212	788.700
Empresas del país y del exterior	17.919	114.916	70.363	134.026	6.839	9.678	9.351	363.092
Con otras garantías hipotecarias	70	1	2	3	5	3	0	84
Préstamos morosos	12.880	2.845	3.846	4.355	12.057	19.209	5.989	61.181
Participaciones en el capital de empresas	0	16.661	0	0	0	0	0	16.661
Demás activos	0	161.580	0	0	0	0	0	161.580
Titulizaciones	2.106	31.661	2.486	2.978	2.566	34.291	3.696	79.784
Garantías otorgadas	10	313	1.411	4.318	7.934	61.074	14.097	89.157
Operaciones de cobertura a término	0	334	274	1.407	0	0	0	2.015
Total por plazo residual	41.303	1.369.667	221.353	251.958	187.635	250.799	47.236	2.369.951

Cifras expresadas en miles de pesos

Información de préstamos vencidos por sector económico, con sus provisiones específicas. Dotación de provisiones específicas y deuda dada de baja durante el período.

Sector	Deuda con deterioro	Deuda vencida	Provisión específica	Dotación provisión	Deuda dada de baja
	en miles de \$ (*)	en miles de \$	pr deter. en miles de \$	específica en cantidades (*)	en miles de \$
Agropecuario	1.424	1.424	713	3	981
Comercio	0	0	0	0	
Construcción	0	0	0	0	
Individuos	52.922	24.889	26.059	28.880	24.873
Industria y Minería	623	623	179	4	1.431
Servicios	2.060	2.060	801	8	21
Total general	57.029	28.996	27.752	28.895	27.306

* Se considera como "Cartera deteriorada" aquellas deudas con situación de 3 a 6 según ESD.

Cifras expresadas en miles de pesos

Información de la cartera con mora mayor a 90 días por zona geográfica con sus previsiones específicas

Zona geográfica	Deuda	Previsión
Ciudad Autónoma de Buenos Aires	12.054	6.141
Provincia de Buenos Aires	29.401	14.023
Provincia de Catamarca	47	23
Provincia de Córdoba	1.900	896
Provincia de Corrientes	271	117
Provincia de Entre Ríos	300	157
Provincia de Formosa	176	82
Provincia de Jujuy	126	65
Provincia de La Pampa	87	52
Provincia de La Rioja	147	70
Provincia de Mendoza	2.386	1.158
Provincia de Misiones	984	470
Provincia de Río Negro	152	73
Provincia de Salta	1.266	551
Provincia de San Juan	1.832	906
Provincia de San Luis	1.195	572
Provincia de Santa Cruz	68	39
Provincia de Santa Fe	2.283	1.156
Provincia de Santiago del Estero	70	47
Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur	18	8
Provincia de Tucumán	190	105
Provincia del Chaco	1.051	526
Provincia del Chubut	38	20
Provincia del Neuquén	987	495
Total general	57.029	27.752

Cifras expresadas en miles de pesos

Movimiento de provisiones.

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldos al 31/12/2013	Saldos al 31/12/2012
			Aplicaciones	Desafectaciones		
REGULARIZADORAS						
- DEL ACTIVO						
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	34.136	54.749 (1)	41.766	955 (4)	46.164	34.136
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	4.928	614 (1)	1.157	3.725 (3)	660	4.928
Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad	73	15 (1)	-	24 (4)	64	73
Participaciones en otras sociedades	419	-	-	44	375	419
Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	718	1.058 (2)	191	21 (4)	1.564	718
Total	40.274	56.436	43.114	4.769	48.827	40.274
- DEL PASIVO						
Compromisos eventuales	2.330	378	-	1.844	864	2.330
Otras contingencias	1.228	1.440	145	246	2.277	1.228
Total	3.558	1.818 (2)	145	2.090 (4)	3.141	3.558
Total	43.832	58.254	43.259	6.859	51.968	43.832

(1) Incluido en el rubro "Cargo por incobrabilidad" del estado de resultados por miles de \$ 55.378

(2) Importe por miles de \$ 2.191 incluido en el rubro "Pérdidas diversas - Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones". Importe por miles de \$ 685, incluido en gastos de administración

(3) Importe por miles de \$ 3.725, incluido en el rubro "Resultado neto de Títulos Públicos y Privados".

(4) Importe por miles de \$ 3.090, incluido en el rubro "Utilidades diversas - Provisiones desafectadas".

Cifras expresadas en miles de pesos

Exposiciones con cobertura de riesgo sujetas al método estándar.

Categoría por exposición - en miles de pesos -	Valores	
	info al 31-12-13	en promedios
Disponibilidades	307.494	148.014
Gobiernos y bancos centrales	12.310	88.897
Entidades financieras del país y del exterior	402.077	412.556
Cartera minorista	757.422	727.238
Empresas del país y del exterior	369.014	442.321
Con otras garantías hipotecarias	90	93
Préstamos morosos	56.172	56.172
Participaciones en el capital de empresas	15.847	15.598
Demás activos	160.335	145.403
Titulizaciones	89.547	88.923
Garantías otorgadas	28.841	7.528
Operaciones de cobertura a término	1.586	1.586
	2.200.735	2.134.329

(*) No se cuenta con exposiciones con cobertura de riesgo.

Cobertura del Riesgo de Crédito

La cobertura del Riesgo de Crédito para la cartera comercial, se encuentra dada por las garantías admitidas por la Entidad para este tipo de préstamos.

Existen dos clases:

- Las personales, que consideran las condiciones del solicitante o de las personas físicas o jurídicas que ofrecen su garantía y se instrumentan mediante avales o fianzas.
- Las instrumentadas a través de la cesión de derechos reales (hipoteca, prenda o warrant) o de Pagarés, facturas, certificados de obra u otros documentos transmisibles por endoso o cesión pública o privada.

Algunas de estas garantías son consideradas como “Preferidas”, de acuerdo a normativas vigentes de BCRA, lo cual dan una mayor probabilidad de cobro debido a su definición de autoliquidables (en el caso de las “preferidas A”).

La cobertura del Riesgo de Crédito al 31 de diciembre de 2013, contemplando solamente las garantías preferidas, representaba el 8,93 % de la cartera comercial total.

Tipo de garantía. Com. "A" 5369 Pto. X.2.2	Exposición	Riesgo que cubren
Certificado de depósito de la propia Entidad	53	Empresas del país y del exterior
Títulos valores con volatilidad publicada	20.309	Empresas del país y del exterior
Certificado de depósito de la propia Entidad	12.667	Garantías otorgadas
Total de exposiciones cubiertas con garantías admitidas	33.029	

Cifras expresadas en miles de pesos

Exposiciones relacionadas con derivados

En lo que respecta a exposiciones relacionadas con derivados, la Entidad concierta con habitualidad transacciones de futuros de cambio mediante OTC. Los objetivos de las transacciones concertadas son Trading y Cobertura por tipo de cambio tanto de operaciones de clientes como del capital propio de la Entidad.

Cuando las transacciones se realizan teniendo como contrapartes a clientes, el límite se determina según la calificación crediticia del mismo.

Cuando las transacciones se realizan teniendo como contraparte BCRA el límite es hasta el 125% de la RPC.

En el caso de contrapartes Entidades financieras, se establece un límite de hasta 7 veces el límite de línea clean según calificación crediticia.

En las transacciones efectuadas el riesgo que se asume es el riesgo de mercado relacionado a la volatilidad del tipo de cambio. Adicionalmente se asume el riesgo crediticio de las contrapartes, parcialmente mitigado por la estructura de garantías del MAE. En el caso de las transacciones concertadas con clientes, las modalidades son dos, o se afecta línea de crédito del cliente o bien se establece un porcentaje de garantía, según la calificación del cliente, línea de crédito disponible, historial, monto, plazo y demás condiciones particulares de la transacción.

Costo de reposición positivo bruto de contratos, exposición crediticia actual neta, colateral admitido, activos admitidos como garantías y valores nominales de derivados de crédito, exposición potencial futura.

VN (dolares)	V.Reposición	Valor Nominal	Exp.Crediticia	Exp. Potencial futura
29.000	210.896	201.465	2015	0

- No existen garantías recibidas contra estas operaciones.
- Todos los contratos son de liquidación diaria sin entrega de suybayacente.

Cifras expresadas en miles de pesos

Derivados crediticios para cartera propia por OCT	
Protección adquirida	
Valor Nominal	Exigencia
201.465	2.015

Cifras expresadas en miles de pesos

Titulización

El objetivo principal de la Entidad en la actividad de titulización de la cartera de créditos propia, es el desarrollo de una fuente de financiamiento en el mercado doméstico. Este tipo de transacciones permite financiar la actividad de la Entidad sin hacer uso de las propias líneas de crédito.

Teniendo en cuenta la estructura legal de los fideicomisos donde la Entidad actúa como fiduciante, el historial de colocaciones primarias exitosamente colocadas, la estructura financiera de los fideicomisos con las reservas de liquidez constituidas en las mismas, a Entidad no asume riesgos de liquidez por las carteras titulizadas.

Funciones desempeñadas por la Entidad en procesos de titulización. Para el caso de las titulizaciones de cartera propia: originador, organizador, fiduciante, administrador, y colocador. En los casos en emisiones de valores fiduciarios por parte de terceros clientes, la Entidad puede asumir una o varias funciones; ejemplo: fiduciario, organizador, colocador y/o inversor.

La Entidad aplica el mismo procedimiento para monitoreo y seguimiento tanto para las carteras propias en libros como para las carteras securitizadas por la Entidad en fideicomisos financieros. El riesgo de crédito de los activos subyacentes es transferido al mercado por la

totalidad de la emisión colocada a terceros en la oferta pública primaria, (en una primera instancia) y complementariamente mediante la oferta o negociación secundaria a terceros, en el caso en que existieran partidas sin colocar en negociación primaria.

En los casos en que la Entidad es tenedor de títulos subordinados el riesgo que asume es hasta la concurrencia de los valores nominales de la tenencia o exposición en libros propios.

Para las transacciones de titulación de terceros, se analizan previamente las condiciones de emisión de los valores fiduciarios rendimiento, calificación y plazo; la composición de los activos subyacentes y

la exigencia de capital en el caso en que la Entidad decida invertir; así como la estructura de subordinación de los valores fiduciarios y la calificación de riesgo asignada. El objetivo principal es la prestación de servicios a clientes relacionados con las actividades de banca fiduciaria, organización y colocación o distribución de valores fiduciarios, como contraprestación de ingresos por comisiones asociadas a las actividades mencionadas.

En cuanto al método utilizado por la Entidad para la determinación de los requisitos de capital para sus actividades de securitización, la Entidad aplica la Comunicación "A"5369 y complementarias del BCRA.

Políticas contables respecto a la actividad de titulación

La Entidad ha adoptado como criterio general dar de baja los activos sujetos a titulación bajo el régimen de oferta pública al momento de la firma del contrato de cesión de dichos activos a un fideicomiso, registrando la incorporación de los valores fiduciarios a emitir por su valor nominal. En esta instancia la Entidad no reconoce resultado alguno.

Al momento de la colocación de las titulaciones bajo el régimen de oferta pública, BST registra los resultados correspondientes a los títulos colocados en función a los precios surgidos de las ofertas recibidas. En el caso de adquisición el valor de incorporación está determinado por el precio de la compra.

En la medida en que la Entidad conserva y/o adquiere títulos de deuda de fideicomisos financieros los mismos son valuados según la renta devengada al cierre de cada período según las

condiciones contractuales de cada especie, generando el correspondiente resultado.

En el caso de la tenencia de certificados de participación de fideicomisos con oferta pública los mismos son valuados al valor patrimonial proporcional determinado sobre la base de los estados contables auditados de cada fideicomiso.

La tenencia de certificados sobre fideicomisos privados es valuada en función al valor de recupero de la cartera fideicomitada.

A la fecha la Entidad se encuentra en proceso de elaboración de su Plan de Negocios, estimando titulaciones por alrededor de 700 millones de pesos de cartera de consumo y de 150 millones de pesos de cartera correspondiente a valores negociables.

A continuación se exponen las titulaciones vigentes en las cuales la Entidad interviene como Fiduciario o Fiduciante:

Titulaciones con oferta pública de Banco de Servicios y Transacciones S.A. vigentes al 31-12-2013					
FIDEICOMISO	TIPO DE FIDEICOMISO	FIDUCIANTE	BIENES FIDEICOMITIDOS	FIDUCIARIO	EMISION ORIGINAL
Fideicomiso Financiero Individual Cardón I	Financiero Público	Cosas Nuestras S.A.	Flujo de fondos BG y Créditos titularizados	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	20.000.000
Fideicomiso Financiero Crédito Facil	Financiero Público	Coop. De Crédito, Consumo y Vivienda Obelisco Ltda. Y Facil y Ya S.A.	Préstamos personales	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	26.000.000
Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie I	Financiero Público	Coop de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda., Credymand S.A. y Promotora Social Vida SA	Préstamos personales	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	45.000.000
Fideicomiso Financiero Consumo Vida Serie II	Fideicomiso Público	Coop de Crédito, Consumo y Serviciales La Plata Ltda., Credymand S.A. y Promotora Social Vida SA	Préstamos personales	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	42.000.000
Fideicomiso Financiero Palmares IX	Financiero Público	Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Palmares Ltda.	Créditos	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	42.000.000
Fideicomiso Financiero Palmares X	Fideicomiso Público	Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Palmares Ltda.	Créditos	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	42.000.000
Fideicomiso Financiero Palmares XI	Fideicomiso Público	Cooperativa de Vivienda, Crédito y Consumo Palmares Ltda.	Créditos	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	42.000.000
Fideicomiso Financiero RHUO IV	Financiero Público	Guía laboral Empresa de S. Eventuales S.R.L. Pertenecer S.R.L. Servicios S.A. GPS Slam	Créditos Presentes y Futuros originados por facturas por servicios	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	24.090.092
Fideicomiso Financiero RHUO V	Financiero Público	Guía laboral Empresa de S. Eventuales S.R.L. Pertenecer S.R.L. Servicios S.A. GPS Slam	Créditos Presentes y Futuros originados por facturas por servicios	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	25.125.275
Fideicomiso Financiero RHUO VI	Financiero Público	Guía laboral Empresa de S. Eventuales S.R.L. Pertenecer S.R.L. Servicios S.A. GPS Slam	Créditos Presentes y Futuros originados por facturas por servicios	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	29.397.438
Fideicomiso Financiero Sicom Créditos V	Fideicomiso Público	Sicom S.A.	Préstamos personales con código de descuento	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	30.435.760
Best Consumer Finance Serie XXI	Financiero Público	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	86000000
Best Consumer Finance Serie XXII	Financiero Público	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	99.000.000
Best Consumer Finance Serie XXIII	Financiero Público	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	97.000.000
Best Consumer Finance Serie XXIV	Financiero Público	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	100.000.000
Best Consumer Finance Serie XXV	Financiero Público	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	75.000.000
Best Consumer Finance Serie XXVI	Financiero Público	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	75.000.000
Best Consumer Finance Serie XXVII	Financiero Público	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	91.000.000
Best Consumer Finance Serie XXVIII	Financiero Público-colocado el 03-07-2013	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	144.200.000
Best Consumer Finance Serie XXIX	Fideicomiso público-en tramo privado	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	91.000.000
Best Consumer Finance Serie XXX	Fideicomiso público-en tramo privado	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	126.000.000
Best Consumer Finance Serie XXXI	Fideicomiso público-en tramo privado	Banco de Servicios y Transacciones S.A.	Préstamos personales	Equity Trust Company (Argentina) S.A.	92.400.000

La situación de la cartera al 31 de diciembre de la cartera titulizada en fideicomisos financieros con oferta pública es la siguiente:

CLASIFICACION DE LA CARTERA TITULIZADA AL 31-12-2013- en miles de pesos-						
FIDEICOMISO	SALDO SEGÚN DIAS DE ATRASO					TIPO DE EXPOSICIÓN
	DE 0 A 79 DÍAS	%	MÁS DE 90 DÍAS	%	TOTAL CARTERA	
SERIE BEST CONSUMER	376.297	92%	33.761	8%	410.058	PRESTAMOS DE CONSUMO

A continuación se detallan las titulaciones de cartera propia en fideicomisos financieros con oferta pública durante el año 2013:

RESUMEN DE LA ACTIVIDAD DE TITULIZACIÓN DEL AÑO 2013 EN FIDEICOMISOS DE OFERTA PUBLICA					
FIDEICOMISO	MONTO DE EMISIÓN EN \$				TIPO DE EXPOSICIÓN
	VRD A	VRD B	CP	TOTAL	
F.F. BEST CONSUMER XXVII	73.000.000	13.000.000	5.000.000	91.000.000	PRESTAMOS DE CONSUMO
F.F. BEST CONSUMER XXVIII	117.000.000	19.000.000	8.200.000	144.200.000	PRESTAMOS DE CONSUMO
F.F. BEST CONSUMER XXIX	75.000.000	15.000.000	1.000.000	91.000.000	PRESTAMOS DE CONSUMO
F.F. BEST CONSUMER XXX	110.000.000	15.000.000	1.000.000	126.000.000	PRESTAMOS DE CONSUMO
F.F. BEST CONSUMER XXXI	90.000.000	1.400.000	1.000.000	92.400.000	PRESTAMOS DE CONSUMO
TOTAL	465.000.000	63.400.000	16.200.000	544.600.000	

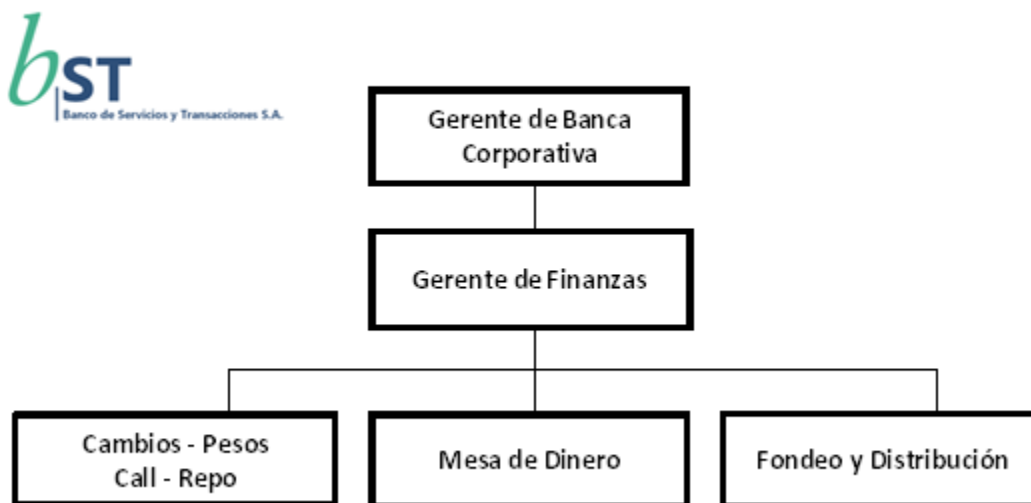
A continuación se expone las posiciones de titulizaciones de cartera propia con oferta pública en libros de la Entidad y en otros libros, con la exigencia de capital requerida en caso de corresponder:

POSICION DE TITULIZACIONES AL 31-12-2013								
FIDEICOMISO	ESPECIE	POSICIONES DENTRO DE BALANCE		POSICIONES FUERA DE BALANCE	EXIGENCIA DE CAPITAL			
		V RESIDUAL	VALUACIÓN AL 31/12/2013 -en miles de pesos	V RESIDUAL	PONDERADOR 0 %	PONDERADOR 75 %	PONDERADOR 100%	TOTAL EXIGENCIA
F.F. BEST CONSUMER XXI (*)	CP	7.630.960	11.632	4.769.040	0	0	1.019.201	1.019.201
F.F. BEST CONSUMER XXII	VRD B	-	-	230.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXII	CP	-	-	17.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXIII	VRD B	-	-	5.310.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXIII	CP	-	-	16.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXIV	VRD B	-	-	8.500.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXIV	CP	-	-	14.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXV	VRD B	-	-	6.330.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXV	CP	-	-	4.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVI	VRD B	-	-	9.330.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVI	CP	-	-	6.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVII	VRD A	-	-	31.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVII	VRD B	-	-	13.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVII	CP	-	-	5.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVIII	VRD A	-	-	57.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVIII	VRD B	-	-	19.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXVIII	CP	-	-	8.200.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXIX	VRD A	-	-	45.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXIX	VRD B	-	-	15.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXIX	CP	-	-	1.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXX	VRD A	-	-	80.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXX	VRD B	-	-	15.000.000	-	-	-	-
F.F. BEST CONSUMER XXX	CP	1.000.000	4.067	-	0	2.835.803	3.267.169	6.102.973
F.F. BEST CONSUMER XXXI	VRD A	-	0,86	90.000.000	0	2.278.724	1.239.529	3.518.254
F.F. BEST CONSUMER XXXI	VRD B	-	0,13	14.000.000	0	354.468	192.816	547.284
F.F. BEST CONSUMER XXXI	CP	-	0,01	1.000.000	0	25.319	13.773	39.092
				105.000.000				

(*) Fideicomiso constituido con anterioridad a la aplicación de la com. "A" 5369

Riesgo de mercado

La estructura que gestiona el riesgo de mercado como así también, el riesgo de liquidez y de tasa de interés se expone en el siguiente cuadro:



bST define el riesgo de mercado como la incertidumbre a la que están expuestos los resultados futuros como consecuencia de los cambios de valor en los portafolios de la Entidad que se producen por distintas causas. Asimismo, este riesgo surge como consecuencia de la posición en monedas diferentes, tasas de interés, acciones y títulos.

La estimación de las pérdidas potenciales generadas por cambios adversos de los mercados, es el elemento más importante para el control del riesgo.

En este contexto, el manejo prudente considera dos objetivos primordiales:

bST Medición, manejo y control de las posiciones de liquidez, tasa de interés, monedas, títulos y acciones que conllevan riesgos de mercado.

bST Acatamiento de restricciones legales y regulaciones. El B.C.R.A. establece normas para el control y regulación de las posiciones de liquidez, los descalces de tasa de interés y los riesgos de precio.

Para el logro de estos objetivos se cuenta con:

- Un Sistema de Límites específico definidos por el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez y el Comité de Gestión de Riesgos.
- El establecimiento de un proceso que dirige las estrategias para ser ejecutadas dentro de esos límites.
- La presencia de varios mecanismos de reporte que establezcan la efectividad de esas estrategias y los controles.

Los límites están destinados a acotar la exposición en los distintos tipos de riesgos.

Estos límites son revisados con la periodicidad que las condiciones de la economía y del mercado así lo determinen, adecuándolos a los nuevos escenarios y arbitrando los medios conducentes a la eliminación de desfases.

El otorgamiento de los límites en los distintos tipos de riesgos podrá estar relacionado a un porcentaje determinado sobre el resultado operativo o el patrimonio de la Entidad.

A los efectos de limitar los resultados adversos sobre las posiciones de la Entidad, en monedas, tasa de interés, acciones, títulos y bonos, se instrumentan mecanismos sistemáticos de reportes confiables y periódicos, que provean información precisa y en tiempo a los funcionarios y que a su vez genera alertas sobre un porcentaje cercano al límite establecido.

La Gerencia Financiera implementa las estrategias y políticas aprobadas por el Directorio en la materia. Las actividades están enmarcadas en la obtención y administración de los recursos que se requieran para el normal desarrollo de las actividades de la Entidad, llevando a cabo los actos necesarios a dichos fines, dentro de las pautas establecidas por los Estatutos y reglamentaciones.

La Gerencia de Gestión de Riesgos es la encargada de monitorear los indicadores definidos por el Comité de Gestión de Riesgos, tanto de precio como de moneda extranjera, como así también del cálculo de capital económico propio por riesgo de mercado.

Exigencia por Riesgo de Mercado al 31-12-2013

Requerimiento por	Exigencia en miles de \$
Activos nacionales	1.423
Activos extranjeros	0
Posiciones en moneda extranjera	157
Exigencia total de riesgo de mercado	1.580

Cifras expresadas en miles de pesos

Riesgo Operacional

En lo que respecta al Riesgo Operacional, el Banco utiliza de forma combinada las siguientes metodologías propuestas por Basilea y el BCRA:

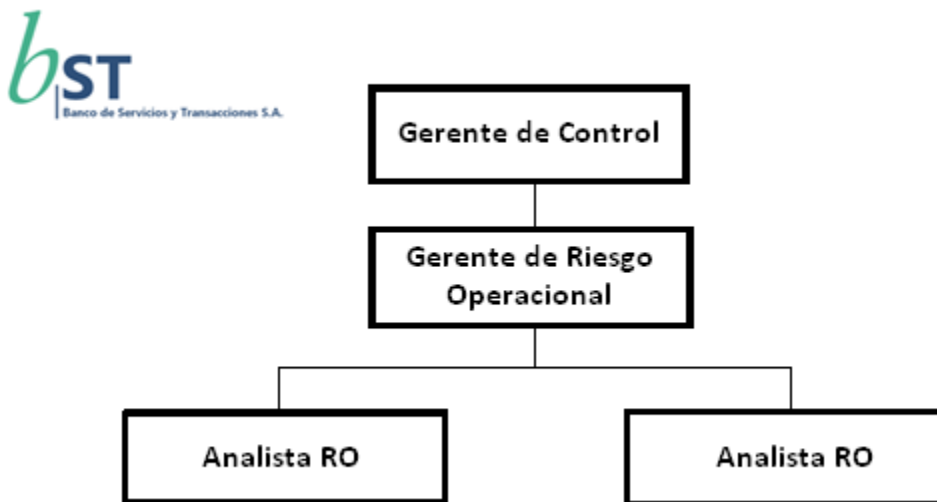
b_{ST} Metodologías cuantitativas basadas en identificación, registro de pérdidas derivadas de riesgo operacional en una Base de Datos de Pérdidas y análisis evolutivo de las mismas.

b_{ST} Metodologías cualitativas consistentes en la identificación y evaluación de riesgos operacionales y controles existentes en los procesos que permiten obtener mapas de riesgos operacionales.

En el punto dedicado a Riesgo Operacional, se describen de forma detallada, estrategias y procesos, estructura y organización de la unidad encargada de la gestión de dicho riesgo y los sistemas de información y medición utilizados.

Estructura

La estructura dentro de la organización que gestiona el riesgo de operacional se expone en el siguiente cuadro. A su vez el control y monitoreo de dicho riesgo está a cargo de la Gerencia de Gestión de Riesgos.



En el ámbito específico del Riesgo Operacional, la Gerencia de **Riesgo Operacional** es el responsable del control y gestión del mencionado riesgo. Será por tanto responsabilidad directa de esta unidad tanto la adopción de cuantas medidas se estimen necesarias para el adecuado seguimiento e información del Riesgo Operacional y su evaluación y corrección.

Asimismo, es el encargado de ejecutar la **estrategia de Riesgo Operacional** fijada por el Directorio, proponiendo las mejoras oportunas en el marco de la prevención de los riesgos operacionales y la mejora continua.

El modelo organizativo a adoptar por la Entidad se basará en seis niveles de responsabilidad directamente relacionados y dos Comités de apoyo para la toma de decisiones. Se enumeran a continuación dichos niveles y sus funciones asociadas:

- A. Directorio:** es el responsable de que la Entidad cuente con una estrategia adecuada para la gestión del Riesgo Operacional.
- B. Comité de Riesgo Operacional:** es el órgano encargado de definir las políticas de administración y seguimiento del riesgo de la Organización, y de asegurar que la estrategia de riesgos sea implantada a través del desarrollo de los procedimientos adecuados y con el soporte y compromiso de recursos necesarios. En el ámbito específico del Riesgo Operacional, es el responsable de la vigilancia permanente del funcionamiento óptimo de la Organización en el ámbito operativo (procesos y personas) y el responsable de la adopción de cuantas medidas se estimen necesarias para el adecuado seguimiento e información del Riesgo Operacional y su evaluación y corrección.
- C. Comité de Auditoría:** es el órgano encargado de supervisar y aprobar las líneas maestras de control y auditoría en la Entidad.
- D. Gerencia de Riesgo Operacional:** es responsable de la **definición de metodologías y soluciones** necesarias para la correcta identificación y evaluación del Riesgo Operacional, así como de la realización de *funciones de control* sobre el correcto despliegue de dichas metodologías y soluciones en el ámbito de la Entidad.
- E. Unidades de Negocio y Soporte:** son responsables de identificar, gestionar e informar los Riesgos Operacionales de su actividad y cuantos procesos estén a su cargo.
- F. Auditoría Interna:** es la encargada de revisar el cumplimiento del modelo de identificación, medición y gestión del Riesgo Operacional establecido.

Respecto a la metodología para el control y la gestión del riesgo operacional el bST utiliza en forma combinada las siguientes metodologías propuestas por Basilea y el BCRA:

- Metodologías cuantitativas basadas en identificación, registro de pérdidas derivadas de riesgo operacional en una Base de Datos de Pérdidas y análisis evolutivo de las mismas.
- Metodologías cualitativas consistentes en la identificación y evaluación de riesgos operacionales y controles existentes en los procesos que permiten obtener mapas de riesgos operacionales.

Los ítems más relevantes relacionados con la comunicación y control para monitorear el cumplimiento de las políticas establecidas son las siguientes:

- Se mantiene una línea de comunicación directa con las distintas áreas de la Entidad coordinando con las mismas la captura de eventos de pérdida operacional, para garantizar la coherencia e integridad de los datos.

- Se analizan, revisan y validan los eventos incorporados a la Base de Eventos de Pérdidas.
- Trimestralmente, antes de generar el Régimen Informativo al BCRA, se envía a las Gerencias los eventos de pérdida informados para su análisis y evaluación.
- Se analiza la evolución de los indicadores de riesgo operacional definidos.
- En el Comité de Riesgo Operacional se definen las acciones de corrección urgentes que se deriven de los riesgos o de amenazas detectadas. También se analiza la evolución de la exposición al riesgo de las distintas áreas de la Entidad, así como de los planes de acción de mitigación que se encuentren en proceso de implantación.
- Auditoría Interna incluye en su plan anual la revisión del ciclo Riesgo Operacional.

*b*ST Sistemas de Información

Los informes de gestión generados para realizar el seguimiento del Riesgo Operacional tienen como objetivo sintetizar en una foto sencilla los datos más relevantes del perfil de riesgo y su evolución, a través de la utilización de una herramienta informática diseñada para acompañar la gestión de riesgos de la Entidad.

A través de sus diferentes módulos, el sistema contiene las funcionalidades necesarias para:

- La identificación de los riesgos, su análisis y valorización
- La asociación de los riesgos a los distintos ciclos y procesos
- El alta de los controles asociados
- El monitoreo del plan de acción
- La evaluación periódica del nivel de riesgo
- La generación de una base de eventos
- La generación de indicadores
- La generación del Régimen Informativo para el BCRA
- La elaboración de reportes

Así, entre sus principales funciones podemos mencionar las siguientes:

- Definir y desarrollar las metodologías de medición del Riesgo Operacional. Definir los requerimientos y administración de soluciones informáticas que soportan las anteriores metodologías.
- Realizar todas las tareas necesarias para la adecuada implantación e integración en la gestión de las herramientas que soportan la medición (tales como Mapa de Riesgos Operacionales, Base de Datos de Pérdida, Indicadores de Riesgo Operacional o Planes de Acción).
- Definir la política de comunicación y reporting a generar a las distintas unidades y gerencias sobre la exposición a riesgos para los procesos gestionados por ellas y emitir los informes periódicos correspondientes sobre exposición al Riesgo Operacional.

- Definir e implantar (conjuntamente con las unidades y gerencias objeto de análisis) los procedimientos de captura de eventos de pérdida operacional para garantizar la coherencia e integridad de los datos.
- Mantener permanentemente actualizado el Mapa de Procesos, sirviendo éste como base de la identificación de riesgos y controles en la Metodología de Mapa de Riesgos Operacionales.
- Mantener permanentemente actualizada la evaluación cualitativa del Mapa de Riesgos Operacionales y validar la homogeneidad de los resultados de dicho mapa teniendo en cuenta el resto de las metodologías utilizadas.
- Analizar, revisar y validar, los eventos incorporados a la Base de Datos de Eventos de Pérdidas.
- Identificar las partidas contables en las que se registran los eventos de pérdida operacional detectados, así como la realización de los correspondientes cuadros / conciliación contable de los mismos, en los casos en que esto sea posible.
- Analizar la evolución de los indicadores de Riesgo Operacional (KRIs) y su coherencia con otras herramientas como Base de Datos de Eventos de Pérdidas y el Mapa de Riesgos Operacionales.
- Validar el cálculo de capital realizado en concepto de Riesgo Operacional para la Entidad de Servicios y Transacciones.
- Detectar las necesidades de información/formación y coordinar las acciones formativas, así como promover la cultura de Riesgo Operacional en la Organización.
- Coordinar las acciones necesarias para implantar los distintos Planes de Acción tendientes a mitigar la exposición al Riesgo Operacional.
- Controlar el cumplimiento de los Planes de Acción.
- Priorizar las acciones a tomar a partir de los riesgos identificados en las metodologías de medición de Riesgo Operacional.
- Mantener permanentemente actualizado el presente Marco de Gestión del Riesgo Operacional.



Riesgo de Tasa de interés



La estructura organizativa que gestiona el Riesgo de Tasa de Interés esta anteriormente detallada en el apartado de Riesgo de Mercado. A su vez el control y monitoreo de dicho riesgo está a cargo de la Gerencia de Gestión de Riesgos.

El margen financiero puede ser afectado por las variaciones en las tasas de interés sobre los descalses en los vencimientos o en la repactación de tasas de interés sobre los activos y pasivos en un período dado.

Mientras el hecho de hacer coincidir activos y pasivos de similar sensibilidad al cambio de tasa de interés reduce el riesgo asociado, también puede traer aparejado dejar de aprovechar el beneficio del posicionamiento consciente, anticipando cambios en la tasa de interés.

El margen financiero puede ser generado y ampliado creando desbalances en los vencimientos o en la periodicidad del cambio de los precios en los activos y pasivos de la Entidad.

Por tal motivo se deberá cumplir la política de fijación del precio de los activos, acorde a las condiciones y características de los pasivos.

Medir el riesgo de tasa de interés significa cuantificar el impacto que producirían las fluctuaciones en las tasas de interés que signifiquen pérdidas en el valor económico de la Entidad y pérdida en resultados. Esto implica cuantificarlo, estática y dinámicamente, en todos sus componentes para realizar la gestión del mismo.

La metodología desarrollada para la gestión de este riesgo es la denominada “análisis de gaps”, que consiste básicamente en agrupar los montos nominales según las fechas de vencimiento y apreciación de los activos y pasivos en intervalos fijos de tiempo (buckets), a partir de lo cual se puede estimar la sensibilidad del balance ante movimientos en los tipos de interés.



Remuneraciones



Organismos que supervisan la remuneración

La Entidad cuenta con un Comité de RRHH, Ética e Incentivos al personal el cual se compone de la siguiente forma:

- Presidente del Comité: Presidente de la Entidad
- Secretario del Comité Gerente de Recursos Humanos
- Gerente General
- Responsable de Capacitación y Desarrollo

En Carácter de Invitados forman parte del Comité:

- El Gerente de Auditoría Interna
- El Gerente de Gestión de Riesgos

La frecuencia de reuniones es trimestral el primer miércoles de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

En cuanto a asesoramiento externo la Entidad tiene contratado al Estudio Dr. Roberto Domínguez SA para la liquidación de sueldos. El Estudio indicado está contratado para esta tarea desde el año 2003. La Entidad no tiene ni subsidiarias ni filiales en el exterior.

Política de Remuneraciones e Incentivos

Existe una política única que abarca la totalidad de los empleados distribuidos en la Casa Central y las 35 casas ubicadas en las distintas localidades del País.

Cabe destacar que la Entidad se encuentra incluida dentro del convenio bancario que rige la actividad, el cual se cumple en su totalidad.

bST entiende que la retribución por el trabajo es un aspecto muy importante en las relaciones laborales y el desarrollo profesional, y como tal debe ser considerado.

La Entidad tiene como aspiración el pago de salarios competitivos de mercado, desarrollando una estructura salarial interna que guarde equidad en relación a las tareas, los conocimientos y los niveles de responsabilidad requeridos para las distintas funciones.

Durante todo el año 2013 el Comité de RRHH, Ética e Incentivos al Personal ha trabajado a fin de ajustar las políticas, el cálculo y el control de los incentivos a las disposiciones establecidas en la Comunicación "A" 5301 que regulan el pago de incentivos y remuneraciones variables.

La Entidad no posee empleados vinculados con funciones de Riesgo y Cumplimiento que reciban remuneración variable. Los empleados de todas estas áreas reciben remuneraciones fijas, a fin de no ser influida su gestión por la mayor o menor venta.

Las remuneraciones variables están vinculadas a factores que tienen en cuenta el resultado del negocio a largo plazo.

Se tienen en cuenta entre otros los siguientes aspectos:

b_{ST} Rentabilidad real del negocio que se genera

b_{ST} Indicadores de cobranza

b_{ST} Resultados de las auditorías

Estas medidas afectan los incentivos y variables a pagar en cuanto se trasladan a índices que multiplican en más o menos el resultado obtenido por la producción realizada.

Evaluaciones de Desempeño

La Entidad ha desarrollado un sistema de evaluación de Desempeño que se realiza en forma anual y abarca a todo el personal. A efectos de la misma se divide el personal de la Entidad en dos grupos de acuerdo con el siguiente criterio:

b_{ST} Empleados con personal a cargo y

b_{ST} Empleados sin personal a cargo.

En los dos casos se evalúan competencias que tienen que ver con la organización y competencias que tienen que ver con el puesto.

En lo referido a las competencias que tiene que ver con la organización son las mismas para todo el personal y son las siguientes:

- Orientación al cliente (interno/externo)
- Orientación a resultados
- Trabajo en equipo
- Flexibilidad y adaptación a los cambios
- Calidad de trabajo/Control Interno
- Comunicación

En lo referido a las competencias que tienen que ver con el puesto, las correspondientes a los empleados con personal a cargo son las siguientes:

- Toma de decisiones

- Capacidad de planificación y organización
- Liderazgo
- Desarrollo del equipo de trabajo

En lo referido a las competencias que tienen que ver con el puesto, las correspondientes a los empleados sin personal a cargo son las siguientes:

- Responsabilidad y Compromiso
- Iniciativa
- Capacidad para aprender
- Relaciones interpersonales

Existe una correlación entre la remuneración de cada persona en función del desempeño individual y el desempeño global de toda la Entidad.

En la medida que los indicadores de desempeño sean adversos este elemento es tenido en cuenta en los aumentos discrecionales que tienen que ver con la performance. Los aumentos de convenio se otorgan a todo el personal.

La Entidad sólo paga remuneraciones en efectivo. No se abonan remuneraciones ni en acciones ni en instrumentos vinculados a acciones u otras formas.

Pueden recibir remuneración variable los siguientes grupos de empleados:

- Empleados de sucursales
- Empleados de la Gerencia de Cobranzas
- Empleados de la Gerencia de Marketing
- Empleados de la Gerencia Corporativa
- Empleados de la Gerencia de Empresas
- Empleados de la Gerencia de Agro
- Algunos Gerentes

Cada grupo de empleados de acuerdo con la segmentación anterior tiene un esquema de incentivos definido con el objeto de optimizar la gestión del sector del cual depende.

En todos los casos la remuneración variable representa un porcentaje menor de la remuneración total. En promedio este porcentaje fue menor al 6% de las remuneraciones totales para el año 2013.

Comités celebrados

El Comité de RRHH, Ética e Incentivos al Personal se reunió cuatro veces durante el año 2013, en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre respectivamente. Los miembros del Comité no cobran ninguna remuneración adicional por esta tarea.

Indemnizaciones por despido

Durante el año 2013 solamente hubo dos casos de despidos. De estos dos casos uno fue con causa, y por lo tanto no hubo indemnización. Por el despido sin causa la liquidación final pagada ascendió a un neto de \$ 111.157,- correspondiendo un importe de \$94.280,- a conceptos indemnizatorios.

Remuneraciones variables

Durante el año 2013 recibieron remuneración variable en promedio 200 personas que representan el 48,6% de la dotación promedio.

Los meses en los que más personas recibieron variable fueron Enero y Octubre, en los cuales recibieron variable 220 personas.

Desglose del monto de remuneraciones otorgadas durante el ejercicio

Durante el ejercicio 2013 la masa salarial fija pagada fue de \$ 70,2 millones, y la parte variable fue de \$ 3,9 millones. En definitiva la parte variable representó un 5,27% de la masa total.

