



INFORME DISCIPLINA DE MERCADO

- Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos
- Exposición al Riesgo y su Evaluación
 - Gestión de Riesgos
 - Comités de Riesgos

Riesgos

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Contraparte
- Riesgo de Concentración
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Operacional
- Riesgo de Tasa de Interés
- Riesgo de Titulización
- Riesgo Reputacional
- Riesgo Estratégico
- Suficiencia de Capital
 - Medición
 - Reporting

Introducción

Objetivo

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 por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.).

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 de BST se basa en los siguientes principios:

bst Independencia de la función gestión de riesgos respecto al negocio

BST ha creado en su estructura organizacional a la Gerencia de Gestión de Riesgos (GGR), cuya principal función es la centralización de los 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 de los riesgos a los 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 permanente

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:

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

Exposición al Riesgo y su Evaluación

La política de riesgos de 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 la Alta Gerencia y Directorio, y seguimiento de planes de acción mitigantes.

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

Para supervisar los controles sobre los riesgos de tasa de interés, liquidez, moneda y liquidación, la Entidad cuenta además con el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez. El mismo se reúne semanalmente con el objetivo de analizar la evolución de los mercados y revisar las posiciones activas y pasivas del Banco, en el ámbito de la Alta Gerencia y Directorio.

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

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

El B.C.R.A. en su comunicado “A” 5398 y disposiciones complementarias sobre “Lineamientos para la gestión de riesgos en las Entidades financieras”, ha establecido 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, BST ha puesto en funcionamiento el Comité de Gestión de Riesgos y la Gerencia 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 BST le da a la gestión de riesgos, ha creado la **Gerencia de Gestión de Riesgos**, la cual depende del Directorio y reporta al Director de Compliance. Sus objetivos son:

- bst** Realizar el seguimiento de múltiples indicadores de gestión para monitorear cada uno de los riesgos que detalla la Comunicación “A” 5398 y disposiciones complementarias.
- bst** Emitir y circularizar mensualmente el M.I.S. de Gestión de Riesgos al Comité, miembros de la Alta Gerencia y Directorio.
- bst** Definir escenarios y medidas de sensibilidad para la implementación de análisis de pruebas de estrés.
- bst** Definir el marco metodológico para la gestión del riesgo de mercado.
- bst** Estimar los modelos de admisión y seguimiento para el riesgo de crédito.
- bst** Supervisar la implementación del 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.
- bst** Revisar las políticas y estrategias de gestión específicas para cada riesgo en función al marco integral.

Comités de Riesgo

➤ Comité de Gestión de Riesgos

Este comité 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, de tasa de interés, operacional, de titulización, de concentración, estratégico, y de reputación entre otros. Adicionalmente, debe asesorar al Directorio sobre el perfil de riesgo del Banco y posibles acciones de mitigación.

Sus responsabilidades son:

- Proponer al Directorio la estructura organizacional adecuada para BST 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 expuesto 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 de riesgos realizada por las distintas Gerencias y presentar los resultados de la evaluación de la gestión integral al Directorio, para su análisis y toma de decisiones.
- Revisar y evaluar anualmente su reglamento y conformación, presentando al Directorio las modificaciones que considera pertinentes 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 pruebas de estrés.
- Validar la metodología, el desarrollo y aprobar la implementación de modelos de riesgos.
- Realizar seguimientos y análisis periódicos de Pérdidas Esperadas, Previsiones y Capital Económico.
- Promover acciones de actualización normativa y control de cumplimiento normativo.
- Informar el resultado del cálculo del Capital Económico en comparación con el Capital Normativo.

➤ Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez

El presente Comité es el responsable de definir las políticas relativas a la posición financiera del Banco y el riesgo vinculado con esa posición.

La constitución del mismo responde a la necesidad de contar con un ámbito específico donde se traten todos los temas relacionados con la posición financiera 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.

Sus responsabilidades son:

- 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.

➤ **Comité de Riesgo Operacional**

Es el encargado de definir las medidas estratégicas adecuadas para la gestión del riesgo operacional asumido por BST, con el fin de mitigar los mismos y aumentar la eficiencia.

Sus responsabilidades son:

- Aprobar el marco para la gestión de riesgo operacional y las estrategias de prevención, control, seguimiento e información del mismo.
- Aprobar las metodologías de medición del riesgo operacional.
- Tomar conocimiento de los procedimientos aplicables a cada sector, destinados a la gestión del riesgo operacional de los productos, procesos del Banco y aplicaciones.
- Determinar y comunicar cambios en los procesos y procedimientos como consecuencia de la detección de deficiencias en la gestión del riesgo operacional.
- 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.
- Monitorear la implementación de las medidas correctivas del riesgo operacional definidas en este ámbito, que sean aplicables por los diferentes sectores.
- Controlar la evolución de la exposición al riesgo de las distintos sectores y procesos del Banco, así como de los planes de acción de mitigación que se encuentren en proceso de implementación y que hayan sido definidos en este ámbito.
- Supervisar el grado de implementación de los lineamientos generales para la gestión del riesgo operacional.
- Establecer las prioridades operativas para la gestión del riesgo operacional.
- Aprobar políticas de difusión del marco de gestión del riesgo operacional y de capacitación, dirigidas a todos los sectores del Banco.

➤ Comité de Riesgo de Créditos

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

Sus responsabilidades son:

- Establecer las políticas y 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.
- Aprobar riesgos crediticios en función de sus atribuciones

En resumen, BST cuenta con un control cruzado entre los distintos Comités de Riesgos, que pueden observarse en forma integral en el Comité de Gestión de Riesgos, lo cual garantiza un constante análisis, seguimiento y previsión de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco.



RIESGOS

Riesgo de crédito

➤ Riesgo de Crédito – Empresas

La Gerencia de Riesgos Empresas está conformada por el Gerente y los analistas de crédito los cuales tienen la función de evaluar y analizar de las transacciones individuales de clientes, para lo cual considera aspectos como:

- El entorno económico
- La situación financiera
- La historia de cumplimiento (Behavior)
- Las clasificaciones asignadas por las demás Entidades del sistema financiero y la propia de BST
- La calidad de la dirección
- Las garantías recibidas
- La constitución de provisiones según normas establecidas por el B.C.R.A.

El paso inicial para el proceso de selección y calificación del cliente, es el análisis de los dos últimos balances anuales (como mínimo), obteniendo de ellos los principales indicadores referidos a la situación económica, financiera y patrimonial de la empresa prospecto. Además, se deberá obtener información reciente referida a cifras de ventas postbalance, deudas bancarias y financieras actualizadas.

Adicionalmente, la evaluación del riesgo crediticio debe incluir la evolución de las principales variables de la economía y del sector donde actúa la empresa, cumpliendo con las disposiciones establecidas por el B.C.R.A.

El informe debe expresar no solo la situación de la empresa en el pasado, sino fundamentalmente su posibilidad de generar fondos a fin de poder cancelar el endeudamiento en el cual incurrirá, 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 Junior, Senior o del Directorio, según corresponda, quien deberá definir si se realizará la aprobación del crédito, así como las condiciones del mismo.

Por último, el Área Operativa verifica que toda transacción se encuentre dentro de los límites aprobados por el Directorio en cuanto a exposición de moneda, inversión, financiamiento y plazo, además de controlar su correcta instrumentación con la documentación respaldatoria correspondiente.

Por su parte, la Gerencia de Gestión de Riesgos monitorea en forma mensual que la totalidad de la cartera comercial se encuentre dentro de los límites establecidos según los sectores económicos de los clientes, a fin de mitigar el riesgo al que se expone el Banco.

➤ Riesgo de Crédito - Individuos

El mercado objetivo de la Banca de Individuos es aquel compuesto por personas físicas, que perciban ingresos 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 BST.

La Gerencia de Riesgos de Créditos Individuos, que depende de la Gerencia Principal de Banca Minorista cuenta con los departamentos de Originación, Analistas y MIS, quienes diariamente analizan las colocaciones, desvíos, etc., respecto del plan de negocios.

BST cuenta con diferentes modelos estadísticos para la toma de decisión (scores) respecto del otorgamiento y/o rechazo de los créditos solicitados, ya sea para un nuevo cliente como para un renovador. Estos scores han sido desarrollados conjuntamente con proveedores externos de amplia experiencia en la materia, validados y monitoreados mensualmente por la Gerencia de Riesgos Individuos.

El desarrollo y mejora continua respecto de los modelos es 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 algunos ejemplos:

- bst** ✓ **Variables:** Rechaza las calificaciones cuando el motor detecta la ausencia del valor de alguna variable significativa.
- bst** ✓ **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.
- bst** ✓ **Informes Comerciales:** El modelo consulta cuatro Bureaus de Crédito y rechaza por información negativa en función del perfil de riesgo definido.

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

Si por el contrario es aprobado en el nivel de Riesgos dual, se define la asignación máxima de oferta a la que el cliente puede acceder según su nivel de riesgos y producto financiero solicitado, considerando la relación cuota/ingreso máximo permitida que incluye el compromiso mensual del cliente en el sistema financiero. En esta instancia podría rechazarse la solicitud de crédito por el alto compromiso del cliente en el mercado o por alto nivel de endeudamiento.

Si esto último no ocurriese, y el cliente es aprobado el mismo debe 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 nueva 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.

Los cambios en los scores, así como los cambios de estrategias de originación y 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 de las modificaciones propuestas, se utilizan diferentes mecanismos de análisis e implementación en función de la complejidad de los cambios, a saber:

bst **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.

bst **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).

Riesgo de Contraparte

El riesgo de contraparte es un riesgo derivado de contratos financieros que, según evolucionen las variables de mercado subyacentes, cobrará un valor positivo, negativo o nulo.

Tiene como característica que la exposición es esencialmente aleatoria y depende de factores de mercado. Por ello, cuando el contrato es de naturaleza bilateral, acaba importando la calidad crediticia de ambas partes puesto que, en muchas ocasiones, cualquiera de las dos puede llegar a ser deudora. Así, por ejemplo, si «A» acuerda una permuta financiera con «B» en la que «B» paga unos intereses fijos y recibe variables, «A» corre riesgo con «B» y «B» con «A».

Riesgo de Concentración

Las concentraciones de riesgo pueden producirse en los activos, los pasivos y en las partidas fuera de balance.

Las concentraciones de riesgo de crédito son generalmente las más significativas en las entidades financieras y se deben a factores de riesgos comunes o correlacionados que, en períodos de estrés, pueden producir un efecto adverso sobre la solvencia de los deudores, contrapartes y/o garantes. Por este motivo, el riesgo de concentración está presente tanto en las exposiciones directas frente a los deudores y contrapartes como en las exposiciones frente a los proveedores de protección crediticia.

Para realizar la medición y monitoreo de todos los indicadores de Riesgo de Concentración se utiliza el índice de Herfindahl Hirschman (IHH) el cual es una medida de uso general en economía, economía política, etc. como herramienta de medición de concentración económica. Este índice se calcula mediante la suma de los cuadrados de la participación en cartera, industria o depósitos de cada elemento.

Lo anterior se puede resumir y expresar matemáticamente de la siguiente manera:

$$H = \sum_{i=1}^n s_i^2$$

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se traduce en 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 diferentes monedas, 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.

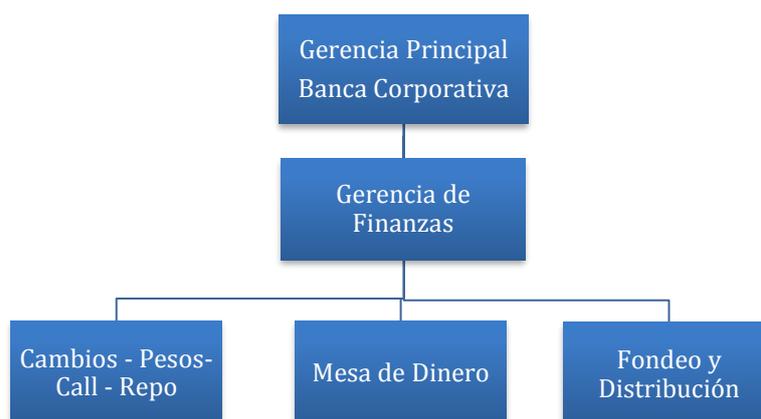
En este contexto, el manejo prudente considera dos objetivos primordiales:

1. La medición, manejo y control de las posiciones de liquidez, tasa de interés, monedas, títulos y acciones que conllevan riesgos de mercado.
2. El acatamiento de restricciones legales y regulaciones. El B.C.R.A. establece normas para el control y regulación de las posiciones de liquidez, los descalses de tasa de interés y los riesgos de precio.

Para el logro de estos objetivos BST cuenta con:

- bst** Un Sistema de Límites específicos definidos por el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez y el Comité de Gestión de Riesgos.
- bst** El establecimiento de un proceso que dirige las estrategias para ser ejecutadas dentro de esos límites.
- bst** La presencia de varios mecanismos de reporte que establecen en forma clara y concisa la efectividad de esas estrategias y controles.

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:



Sistema de Límites

Los límites están destinados a acotar la exposición en los distintos tipos de riesgos, los cuales son revisados con la periodicidad que las condiciones de la economía y del mercado así lo requieren, 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 del Banco.

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

Estrategias y políticas

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 del Banco, llevando a cabo los actos necesarios a dichos fines, dentro de las pautas establecidas por los Estatutos y Reglamentaciones.

Monitorio Integral

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, como así también del cálculo de capital económico propio por riesgo de mercado.

Riesgo de Liquidez

El presente riesgo expone la posible incapacidad a la que se enfrenta la Entidad cumplir con los flujos de fondos esperados o inesperados, corrientes, 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 descalces de plazos que puedan producirse entre los activos y los pasivos de la entidad.

Con el objetivo de dar una visión prospectiva ante una posible situación de estrés, se ha establecido como la metodología más acertada el cálculo del riesgo en relación al indicador Liquidity Converge Ratio (LCR).

El LCR o Coeficiente de Cobertura de Liquidez que tiene como objetivo requerir a los bancos mantener suficientes activos líquidos de alta calidad para cubrir las salidas netas de efectivo durante un período de 30 días.

La información utilizada en la medición es

- FALAC
- SALIDAS NETAS DE ENTRADAS para los próximos 30 días

Los activos que entran en la parte de Activos Líquidos, son tales que la institución pueda fácilmente convertirlos en efectivo. A los efectos del LCR, estos activos se separaron en dos tipos: los de nivel I y los de nivel II. Los activos de nivel I, son activos muy líquidos que no incurren en pérdidas, por precios inusuales a ser vendidos en el mercado. Por esta razón se ponderan al 100%. Los activos de nivel II son activos menos líquidos, que bajo un escenario de estrés pudiera ser que se vendieran a precios menores que los de mercado, por lo que tienen un ponderador menor que 100%.

Por otra parte, en el denominador en la parte de Salidas Netas de Efectivo, existen de hecho dos elementos que tienen importancia. El primero son las salidas que potencialmente tendrá la institución, multiplicadas por un ponderador que mide cuánto podría perderse bajo un escenario de estrés. El segundo elemento son las entradas de efectivo, es decir, dinero que recibirá la institución durante el período de 30 días.

Adicionalmente, se determina un cálculo adicional en función de la concentración de los principales depositantes y su posible efecto ante la pérdida de los mismos.

Riesgo Operacional

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

- bst** *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.

- bst** *Metodologías cualitativas:* consistentes en la identificación y evaluación de riesgos operacionales y controles existentes en los procesos que permiten obtener mapas de riesgos operacionales.

A fin del seguimiento adecuado del presente riesgo, BST cuenta con la Gerencia Riesgos Operacional, la cual depende de la Gerencia de Control. A su vez el control y monitoreo de dicho riesgo está a cargo de la Gerencia de Gestión de Riesgos.

La **Gerencia de Riesgo Operacional** es la responsable del control y gestión del presente riesgo, siendo la responsable directa de la incorporación de las medidas que se estimen necesarias para el adecuado seguimiento e información del Riesgo Operacional como así también de su evaluación y corrección.

Asimismo, es el encargado de ejecutar la *estrategia de Riesgo Operacional* fijada por el Directorio, proponiendo oportunamente los cambios que considera necesarios en el marco de la prevención de los riesgos operacionales y la mejora continua.

El modelo organizativo adoptado por BST, en relación con el riesgo operacional, se basa 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:

- 1. Directorio:** es el responsable de que la Entidad cuente con una estrategia adecuada para la gestión del Riesgo Operacional.
- 2. 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 implementada 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, su evaluación y corrección.
- 3. Comité de Auditoría:** es el órgano encargado de supervisar y aprobar las líneas maestras de control y auditoría de BST.

4. **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 las mismas en la Entidad.
5. **Unidades de Negocio y Soporte:** son las responsables de identificar, gestionar e informar los Riesgos Operacionales de su actividad y cuantos procesos estén a su cargo.
6. **Auditoría Interna:** es la encargada de revisar el cumplimiento del modelo de identificación, medición y gestión del Riesgo Operacional establecido.

Para el cumplimiento de las políticas de Riesgo Operacional, la Gerencia de Riesgos Operacional:

- Mantiene una línea de comunicación directa con las distintas áreas del Banco, coordinando con las mismas la captura de eventos de pérdida operacional, para garantizar la coherencia e integridad de los datos.
- Analiza, revisa y valida los eventos incorporados a la Base de Eventos de Pérdidas.
- Envía periódicamente a las distintas Gerencias, según corresponda, los eventos de pérdida informados para su análisis y evaluación.
- Analiza la evolución de los indicadores de riesgo operacional definidos.
- Propone al Comité de Riesgo Operacional las acciones de corrección urgentes que se deriven de los riesgos o de amenazas detectadas. También analiza la evolución de la exposición al riesgo de las distintas áreas, así como de los planes de acción de mitigación que se encuentren en proceso de implementación.

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 BST.

El Sistema modular utilizado permite:

- 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 B.C.R.A.
- La elaboración de reportes

Riesgo de Tasa de interés

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.

El margen financiero puede ser afectado por las variaciones en las tasas de interés sobre los descalces 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. Además, 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 debe cumplir con la política de fijación del precio de los activos, acorde a las condiciones y características de los pasivos.

La metodología desarrollada para la gestión de este riesgo es la denominada “**análisis de gaps**”, que consiste 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.

La estructura organizativa de BST para la gestión del Riesgo de Tasa está anteriormente detallada en el apartado de Riesgo de Mercado, con igual control y monitoreo integral por parte de la Gerencia de Gestión de Riesgos.

Riesgo de Titulización

El riesgo de Titulización se define como aquel que está asociado a una posible pérdida para el Banco, debido a la subordinación de los títulos que posee, en función del comportamiento del subyacente fideicomitido.

En este sentido, son considerados a los fines de la medición, aquellos fideicomisos donde BST es fiduciante, de los cuales posee tenencia de títulos de deuda y/o certificados de participación.

Cabe mencionar que el objetivo principal de BST 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 sin hacer uso de las propias líneas de crédito.

Teniendo en cuenta la estructura legal de los fideicomisos donde el Banco 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, BST no asume riesgos de liquidez por las carteras titulizadas.

Como estrategia de monitoreo y seguimiento de las carteras securitizadas en fideicomisos financieros, BST ha definido que sea el mismo que el de las carteras propias en libros.

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 BST 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.

Riesgo Reputacional

Según el comunicado A 5398, se define como Riesgo Reputacional a “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 de la entidad financiera para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y continuar accediendo a fuentes de fondeo tales como en el mercado interbancario o de titulización”.

Por tal motivo, a los indicadores establecidos para la medición de posibles efectos adversos a la reputación de la Entidad, se utiliza como herramienta complementaria el seguimiento a través de alertas de menciones relacionadas de la Entidad en Internet. Esta herramienta permite analizar todas las apariciones diarias de tags predefinidos por la Gerencia de Gestión de Riesgos, las cuales son analizadas detenidamente a fin de evaluar las implicancias y derivaciones posibles para BST.

Riesgo Estratégico

El monitoreo del riesgo estratégico refiere principalmente a la medición de desvíos significativos respecto del cumplimiento del plan de negocios establecido por la Entidad, o bien a la elección inadecuada de la estrategia a seguir por la organización.

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

Adicionalmente se miden los desvíos sobre las principales variables macroeconómicas definidas y proyectadas.

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.

BST 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:

bst RIESGO DE CREDITO

Considerado como la posible pérdida en la que puede incurrir el Banco ante un eventual incumplimiento de la contraparte por un contrato de préstamo. Este incumplimiento puede afectar negativamente los resultados.

ICAAP Riesgo de Crédito

Para determinar la 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. Luego de esa apertura, para calcular el requerimiento de capital exigido se utiliza el modelo propuesto por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea la cual está compuesta por tres factores (PD – LGD – EAD). Adicionalmente, a la cartera comercial se ajusta por madurez y es ponderada por el Rating interno de los principales Deudores.

bst RIESGO DE CONCENTRACIÓN

El Banco efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio bajo diferentes dimensiones relevantes.

ICAAP Riesgo de Concentración

Para determinar la exigencia de capital para riesgo de concentración de crédito se utiliza un coeficiente de recargo por concentración. Dicho coeficiente adiciona un porcentaje sobre el capital económico por riesgo de crédito correspondiente a la cartera comercial, en función de la combinación de probabilidad de default (PD) y concentración según índice IHH, considerando al cliente y la industria del mismo.

bst RIESGO DE TITULIZACION

El Riesgo de Titulización es aquel asociado a una posible pérdida para el Banco, debido a la subordinación de los títulos que posee, en función del comportamiento del subyacente fideicomitido.

ICAAP Riesgo de Titulización

Para la determinación de la exigencia de capital por Riesgo de Titulización se realiza una apertura por situación de las carteras titulizadas a la que se le exige un porcentaje definido metodológicamente por la Gerencia de Gestión de Riesgos. El porcentaje de exigencia por situación es aplicado a cada fideicomiso donde el Banco es fiduciante y posee títulos de deuda y/o certificados de participación

bst RIESGO DE MERCADO

Por Moneda: Representa la variación de las cotizaciones de las monedas en cartera del Banco, que puede afectar negativamente los resultados por diferencias de cotización y/o tenencia de activos.

Por Precio: Representa la variación de los precios de mercado de los instrumentos financieros que pueden afectar negativamente los resultados de la cartera de negociación de la Entidad.

ICAAP de Riesgo de Mercado

El cálculo de capital económico por Riesgo de Mercado se encuentra relacionado con el VaR diario máximo de Precio y Moneda.

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.

bst RIESGO DE TASA DE INTERES

Expone la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera del Banco, como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en el valor económico.

ICAAP Riesgo de Tasa de Interés

El monto a exigir de capital económico 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 el Banco para los próximos 12 meses, estimando el efecto que dicha variación provocaría sobre los intereses devengados por sus activos y pasivos.

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 de la tasa BADLAR que sufrió de un mes al otro, desde el 2006 hasta la actualidad.

bst RIESGO DE LIQUIDEZ

Representa la incapacidad de la Entidad de cumplir con los flujos de fondos esperados o inesperados, corrientes o futuros y con los colaterales o garantías necesarias, sin afectar para ello sus operaciones diarias ni su condición financiera.

ICAAP Riesgo de Liquidez

El cálculo de capital económico por Riesgo de Liquidez se encuentra relacionado con el indicador Liquidity Converge Ratio (LCR). La información utilizada para medir el presente riesgo es FALAC y las salidas netas de entradas para los próximos 30 días.

Posteriormente, se determina un cálculo adicional en función de la concentración de los principales depositantes.

bst RIESGO OPERACIONAL

Se entiende por Riesgo Operacional 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. Este riesgo incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

ICAAP Riesgo Operacional

Para el cálculo de ICAAP de Riesgo Operacional se utiliza como base de análisis la historia de eventos informado. De acuerdo a dichas observaciones se calcula la probabilidad de ocurrencia futura combinada por frecuencia y monto de pérdida para así poder obtener el capital para cubrir posibles eventos futuros.

bst RIESGO REPUTACIONAL

Entendido como aquel asociado a una percepción negativa sobre la Entidad por parte de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores, tenedores de deuda, analistas de mercado y otros participantes del mercado, que afecta adversamente la capacidad del Banco para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas y/o 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 del Banco.

bst RIESGO ESTRATEGICO

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 para este riesgo se encuentra relacionado con los indicadores más relevantes de Gestión de Riesgos en relación al cumplimiento de la estrategia de BST.

Los indicadores para este riesgo 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.

bst RIESGO DE LA CONTRAPARTE

La exposición por riesgo de contraparte comprende aquella parte de la exposición original correspondiente a los instrumentos derivados, operaciones con pacto de recompra y reventa, operaciones de préstamo de valores o de materias primas y operaciones con liquidación diferida.

ICAAP Riesgo Contraparte:

Al igual que el Capital Normativo por riesgo de contraparte se calcula el costo de reposición actual valuando lo contratos a precios de mercado y agregando un factor que refleje la exposición potencial futura en el tiempo de vigencia que le resta al contrato, de acuerdo con la siguiente expresión:

$$EAD = CR + EPF$$

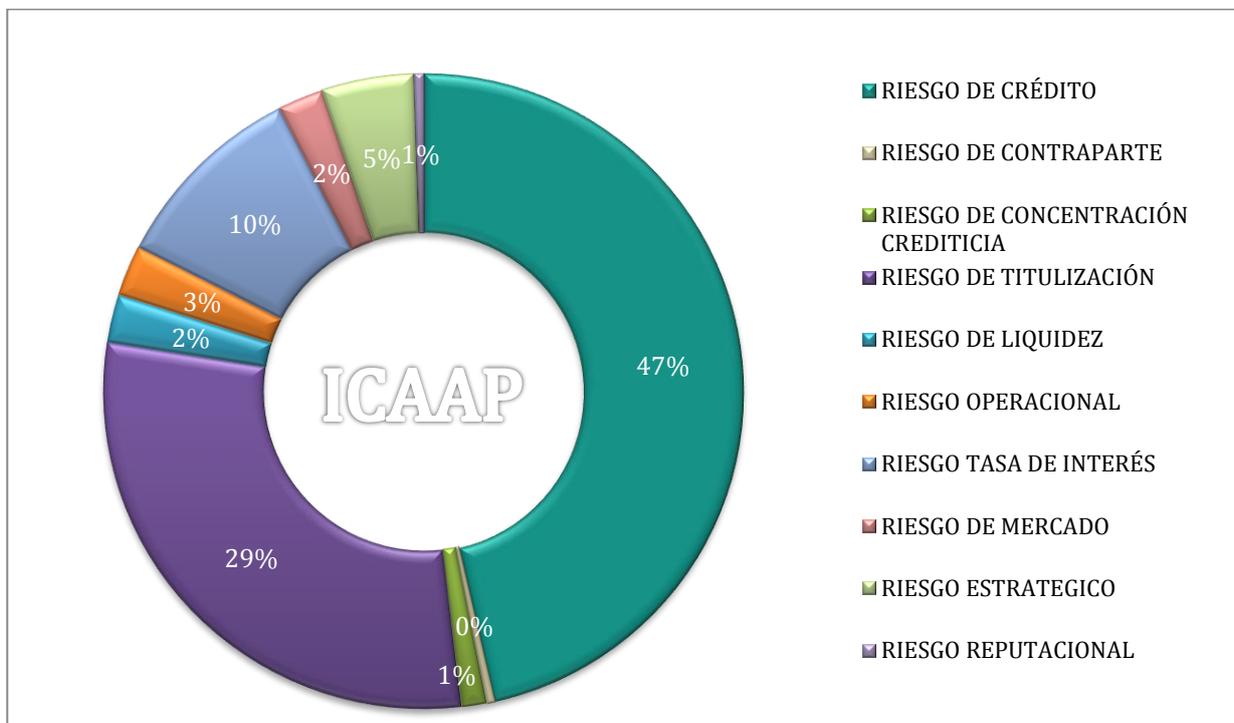
donde:

EAD: exposición al riesgo de crédito de contraparte.

CR: costo de reposición total, resultante de la suma del valor a precios de mercado de todos los contratos con la contraparte con valor positivo -los contratos con valor negativo se toman como nulos-.

EPF: exposición potencial futura, resultante de multiplicar el saldo nominal –nacional de cada contrato con la contraparte por el correspondiente “factor”, el cual dependerá del tipo de instrumento y de su plazo residual.

Composición por Riesgo del Capital Económico al 31-12-2017



REPORTING

M.I.S. de Gestión de Riesgos

La Gerencia de Gestión de Riesgos emite mensualmente el M.I.S de Gestión de Riesgos (Management Information System) en el cual se consolida tanto la estructura de monitoreo de indicadores como el cálculo de capital económico para cada riesgo al que está expuesta la Entidad.

Dicho reporte es enviado a todos los responsables de los riesgos en cuestión involucrados en el proceso de toma de decisiones, como así también al Directorio.

El M.I.S. permite monitorear los riesgos de forma individual mediante los índices mensuales y gráficos de cada uno, como así también tener una visión global mediante el Panel de Control el cual expone claramente todos los riesgos y desvíos según el sistema de límites para cada uno de ellos.