

FIX (afiliada de Fitch) califica al Banco de la Provincia de Córdoba S.A.

11 de agosto de 2015

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, asigna la calificación BBB(arg) con perspectiva negativa al endeudamiento de largo plazo y la calificación A2(arg) al endeudamiento de corto plazo de Banco de la Provincia de Córdoba S.A.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN Las calificaciones reflejan su posicionamiento en la zona en la que opera, la garantía del accionista, su rol como agente financiero de la provincia, su buena liquidez, el incremento verificado en los niveles de rentabilidad y su impacto positivo sobre la capitalización así como la mejora observada en su gobierno corporativo. Además, se consideró el aún ajustado nivel de capitalización, el riesgo político al cual está expuesto y los indicadores de eficiencia de la entidad. Banco de la Provincia de Córdoba S.A. es un banco comercial público, el 99.3% de su paquete accionario es propiedad del gobierno de la Provincia de Córdoba, que garantiza todas sus obligaciones. El banco es agente financiero del gobierno provincial y se especializa en banca de individuos, préstamos personales con débito en cuenta, principalmente a empleados públicos y jubilados, y banca comercial con foco en su amplia base de pequeñas y medianas empresas. La provincia garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco, lo que le otorga a éste una importante franquicia que lo posiciona como el principal tomador de depósitos del sector privado en el ámbito de la provincia. El banco se beneficia de su rol de agente financiero de la provincia, lo cual le proporciona un importante flujo de comisiones y le permite obtener fondeo de bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su extensa base de clientes, básicamente empleados y jubilados provinciales, con gran potencial de negocios. En virtud del resultado de las elecciones realizadas recientemente en la provincia y a pesar de eventuales cambios en los cuadros directivos / gerenciales del banco, se asume la continuidad de la estrategia de la actual administración con relación al desarrollo de las acciones necesarias para que la entidad alcance el cumplimiento del plan de adecuación, sin cambios significativos que indiquen una variación importante en la asunción de riesgos. Sus ratios de capital se ubican por debajo de la media del sistema. Sin embargo, sus indicadores de solvencia han mejorado en los últimos años como consecuencia del aporte de capital efectuado por la provincia y la rentabilidad del banco. La calificadora estima que el capital debería verse robustecido en el mediano plazo si se mantiene la rentabilidad, respaldada por una mayor mejora en la eficiencia. El banco muestra holgados indicadores de liquidez. A marzo 2015 el índice de cobertura de liquidez es 115.0%. La calidad de los activos del banco es buena y su cobertura con provisiones es adecuada. La calificadora estima que dado que un alto porcentaje de la cartera de consumo corresponde a préstamos personales con acreditación de haberes en el banco este indicador se mantendría estable.

SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un deterioro significativo en sus niveles de rentabilidad que produzca un efecto adverso sobre la capitalización, así como una mayor exposición a las políticas públicas, podrían generar presiones sobre las calificaciones del banco. En los últimos años el gobierno ha impuesto una serie de controles y regulaciones que limitan la actividad del sector financiero. FIX estima que la rentabilidad promedio del sistema podría sufrir una reducción el corriente año, producto de los topes de tasas y mayores costos impulsados por la inflación. Se espera un 2015 de transición, y un 2016 que pondrá a prueba las decisiones de los agentes: sus estrategias para lograr un crecimiento sostenido del crédito, alargar el plazo de sus pasivos y mejorar la rentabilidad en términos reales.

Contactos: Analista Principal M. Luisa Duarte Director +54 11 5235 8112 Analista Secundario Darío Logiodice Director +54 11 5235 8100 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM , Capital Federal – Argentina Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y

por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.