FIX (afiliada de Fitch) confirma las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires.

17 de octubre de 2018

Buenos Aires, 17 de octubre de 2018 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, decidió confirmar la calificación del Endeudamiento a Largo Plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires en AA(arg) con Perspectiva Estable, y la calificación del Endeudamiento a Corto Plazo en A1+(arg). Un detalle de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN Las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires reflejan la buena calidad crediticia del accionista, quien garantiza todas las obligaciones del banco. Asimismo, se ha tenido en cuenta el fuerte posicionamiento que presenta la entidad, su rol como agente financiero de la provincia y su adecuada liquidez y calidad de activos. Además, se consideró el ajustado nivel de capitalización y los indicadores de eficiencia de la entidad. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Cambios en el perfil crediticio de la Provincia podrían generar cambios en el mismo sentido en las calificaciones de BAPRO. Una significativa y sostenida mejora de la performance del banco, sustentada en un fuerte aumento de sus niveles de retorno que fortalezca su capital sin alterar su buena calidad de cartera y liquidez, podría implicar una suba en la calificación. PERFIL Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO) es un banco universal propiedad de la Provincia de Buenos Aires. Es una institución autárquica de derecho público que posee carácter de Banco de Estado. Sus obligaciones cuentan con garantía de la Provincia de Buenos Aires, de la cual es agente financiero. De acuerdo con lo establecido en la Carta Orgánica de BAPRO, la Provincia garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco, lo cual refuerza su franquicia convirtiéndolo en el principal tomador de depósitos en el ámbito de la Provincia. Por otra parte, BAPRO presenta exposición a las políticas públicas. A abr’18 BAPRO es el segundo banco más grande en términos de depósitos y el tercero por volumen de activos, con un market share de 9.9% y 8.5%, respectivamente. A jun’18 BAPRO exhibe un ROA del 2.8% (vs 2.5% a jun’17), levemente por debajo del reportado para la media del sistema (3.4%). La mejora obedece básicamente al fuerte incremento registrado en los ingresos netos por intereses, que a jun’18 representan el 75.5% de los ingresos operativos netos, debido en parte al crecimiento de las financiaciones, pero también a la aplicación a partir de ene’18 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que determinan el registro de los intereses generados por títulos y las comisiones vinculadas a préstamos como ingresos por intereses. Se espera que la rentabilidad de BAPRO se mantenga en niveles adecuados, en virtud de su política activa. El ratio Patrimonio Neto / Activos asciende a jun’18 al 8.5%, superior al reportado a jun’17 (5.5%) aunque inferior al promedio de bancos públicos (10.6%). El incremento obedece a la aplicación de las NIIF y al cómputo de las utilidades de los últimos ejercicios. Se espera que dicho ratio continúe mejorando en el mediano plazo a partir de la capitalización de resultados. En jun’18 el Banco Central dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento y concedió a BAPRO facilidades y franquicias normativas relacionadas básicamente con capitales mínimos, fraccionamiento de riesgo crediticio y otros aspectos de solvencia y prudenciales. A jun’18 la cartera irregular representa el 2.6% del total de financiaciones (vs 2.4% a jun’17), levemente superior a la media del sistema (1.8%), aunque con mayor ponderación de la cartera de consumo. La cobertura de la cartera irregular con previsiones es del 90.1%, lo cual se estima razonable ya que el 25.2% de la cartera se encuentra cubierta con garantías preferidas La liquidez inmediata de la entidad (Disponibilidades + operaciones de pase + Lebacs + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 32.3%, lo cual se considera adecuado dada su estructura de depósitos: a jun’18 el 24.7% de las colocaciones proviene del sector público en tanto que el 56.4% de las captaciones del sector privado son a la vista y los depósitos a plazo

están atomizados en una amplia base de individuos. Además, se considera que el banco cuenta con un fluido acceso al crédito Detalle de las acciones de calificación: FIX confirmó las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires: -Endeudamiento de Largo Plazo: AA(arg), con Perspectiva Estable. -Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg). -Títulos de Deuda Clase II por un valor nominal de hasta $100 millones, ampliable hasta $600 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase III por un valor nominal de hasta $150 millones, ampliable hasta $1.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase IV por un valor nominal de hasta $150 millones, ampliable hasta $1.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase V por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a $150 millones, ampliable hasta el equivalente en UVA a $1.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase VI por un valor nominal de hasta $500 millones, ampliable hasta $2.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase VII por un valor nominal de hasta $500 millones, ampliable hasta $2.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase VIII por un valor nominal de hasta $1.000 millones, ampliable hasta $6.000 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase IX por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a $1.000 millones, ampliable hasta el equivalente en UVA a $6.000 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase X por un valor nominal de hasta $1.000 millones, ampliable hasta $6.000 millones: A1+(arg). Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 5235 8112 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Gustavo Avila Director +54 11 5235 8100 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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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.