

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de largo plazo	A(arg)
Endeudamiento de corto plazo	A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Millones	31/12/2015	31/12/2014
Activos (USD)	11.603,0	13.409,3
Activos (Pesos)	150.896,7	114.676,5
Patrimonio Neto (Pesos)	9.296,7	8.064,8
Resultado Neto (Pesos)	1.228,8	3.041,9
ROA (%)	0,94	3,02
ROE (%)	14,26	44,56
PN / Activos (%)	6,16	7,03

Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/12/14= 8.552 y 31/12/15= 13.005

Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores

Analistas

Analista Principal
Gustavo Avila
Director
5411 - 5235 - 8142
gustavo.avila@fixscr.com

Analista secundario
Darío Logiodice
Director
5411 - 5235 - 8100
dario.logiodice@fixscr.com

Perfil

Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO) es un banco universal propiedad de la Provincia de Buenos Aires, donde se desempeña como agente financiero. BAPRO es una entidad autárquica de derecho provincial que posee carácter de Banco de Estado y sus operaciones cuentan con garantía de la Provincia de Buenos Aires.

Factores relevantes de la calificación

Perspectiva: La Perspectiva de la Calificación se revisó a Estable desde Negativa, debido al menor grado de intervención sobre el sistema financiero, que se materializó en las recientes medidas anunciadas por el BCRA: la eliminación de los límites impuestos a las tasas para algunas líneas de crédito y depósitos a plazo fijo, modificaciones en las líneas de financiamiento a la producción y la normalización del mercado cambiario, entre otras. La Calificadora estima que el 2016 será un año de transición, mientras que para el 2017 se prevé que el mercado financiero muestre un crecimiento de la actividad crediticia sustentado por una recuperación de la economía.

Fuerte Posicionamiento: BAPRO es el segundo banco por participación de mercado en términos de depósitos y activos (9.7% y 8% respectivamente a sep'15).

Agente Financiero: El Banco se beneficia de su rol de agente financiero de la Provincia, lo cual le proporciona un significativo fondeo de bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su amplia base de clientes minoristas, básicamente empleados públicos y jubilados provinciales.

Elevada exposición al sector público: BAPRO exhibe una elevada exposición al sector público. La misma se encuentra en parte originada en reestructuraciones de deuda realizadas por el Gobierno Argentino y compensación de los efectos de devaluación y pesificación asimétrica y asistencia financiera al Gobierno de la Provincia. A dic'15, la exposición asciende al 22.1% del activo.

Deterioro en el desempeño: El ROA de la entidad se redujo en dic'15 a 0.9% desde 3% a dic'14, en parte por un fuerte incremento en los gastos de administración (+48,5% interanual) y se ubica por debajo de la media de los bancos públicos (3.7%).

Ajustada capitalización: Su nivel de capitalización (medido como patrimonio/ activos) se encuentra por debajo del promedio de los Bancos Públicos (BAPRO: 6.2% / BPúb.: 10.9%). El Banco presentó ante el BCRA un plan de encuadramiento para el cuatrienio 2015-2018 que tiene por objeto lograr la auto-capitalización a través de la generación de resultados, logrando el encuadramiento definitivo en las regulaciones prudenciales de solvencia.

Buena calidad de activos: A dic'15, los créditos irregulares ascienden a 1.5% del total de financiaciones (Sistema Financiero: 1.7%) y la cobertura con provisiones es adecuada (121.6%).

Adecuada liquidez: La entidad registraba a dic'15 un buen calce de activos y pasivos por sector (público y privado). Sus indicadores de liquidez se encontraban por debajo de la media (BAPRO 25%/ BPúb: 45.7%), aunque se considera que BAPRO cuenta con un amplio acceso al crédito y mantiene una buena estabilidad en sus depósitos.

Sensibilidad de la calificación

Desempeño: Un deterioro severo en sus niveles de solvencia y/o en sus indicadores de desempeño, podrían generar presiones a las calificaciones de la entidad. En tanto, una mejora significativa de los mismos y de sus niveles de eficiencia, podría implicar una suba en la calificación.

Anexo I

Banco Provincia de Buenos Aires

Estado de Resultados

	31 dic 2015		31 dic 2014		31 dic 2013		31 dic 2012		31 dic 2011	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	16.561,9	13,53	11.811,2	12,82	7.360,8	11,55	4.267,4	9,48	2.601,30	7,22
2. Otros Intereses Cobrados	413,4	0,34	370,1	0,40	219,5	0,34	137,9	0,31	82,10	0,23
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	88,9	0,14	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	16.975,3	13,87	12.181,3	13,22	7.669,2	12,03	4.405,3	9,78	2.683,40	7,45
5. Intereses por depósitos	10.446,0	8,53	7.967,4	8,65	4.217,6	6,62	2.602,2	5,78	1.583,70	4,40
6. Otros Intereses Pagados	236,4	0,19	299,8	0,33	144,7	0,23	62,5	0,14	57,90	0,16
7. Total Intereses Pagados	10.682,5	8,73	8.267,2	8,97	4.362,3	6,84	2.664,7	5,92	1.641,60	4,56
8. Ingresos Netos por Intereses	6.292,9	5,14	3.914,1	4,25	3.306,9	5,19	1.740,6	3,87	1.041,80	2,89
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	4.593,7	3,75	3.259,1	3,54	1.298,9	2,04	911,1	2,02	836,80	2,32
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	6.088,9	4,97	4.662,7	5,06	3.130,9	4,91	2.573,2	5,72	1.945,70	5,40
14. Otros Ingresos Operacionales	565,5	0,46	2.724,6	2,96	1.928,0	3,02	1.505,1	3,34	1.125,40	3,12
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	11.248,1	9,19	10.646,4	11,55	6.357,8	9,97	4.989,4	11,08	3.907,90	10,85
16. Gastos de Personal	9.955,1	8,13	7.128,7	7,74	5.151,3	8,08	3.927,4	8,72	2.903,50	8,06
17. Otros Gastos Administrativos	5.135,5	4,20	3.066,8	3,33	1.964,5	3,08	1.495,1	3,32	1.166,60	3,24
18. Total Gastos de Administración	15.090,6	12,33	10.195,5	11,06	7.115,8	11,16	5.422,5	12,04	4.070,10	11,30
19. Resultado por participaciones - Operativos	51,2	0,04	72,5	0,08	40,7	0,06	9,8	0,02	-10,90	-0,03
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	2.501,6	2,04	4.437,5	4,82	2.589,6	4,06	1.317,3	2,93	868,70	2,41
21. Cargos por Incobrabilidad	711,7	0,58	677,8	0,74	400,3	0,63	339,7	0,75	201,30	0,56
22. Cargos por Otras Previsiones	1.288,1	1,05	269,4	0,29	923,4	1,45	369,0	0,82	118,10	0,33
23. Resultado Operativo	501,9	0,41	3.490,3	3,79	1.265,9	1,99	608,6	1,35	549,30	1,53
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	1.412,6	1,15	996,3	1,08	433,3	0,68	279,8	0,62	273,20	0,76
26. Egresos No Recurrentes	685,7	0,56	1.351,2	1,47	238,3	0,37	150,8	0,33	193,90	0,54
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	1.228,8	1,00	3.135,4	3,40	1.460,9	2,29	737,6	1,64	628,60	1,75
30. Impuesto a las Ganancias	n.a.	-	93,5	0,10	18,6	0,03	78,1	0,17	28,90	0,08
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	1.228,8	1,00	3.041,9	3,30	1.442,3	2,26	659,5	1,46	599,70	1,66
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	1.228,8	1,00	3.041,9	3,30	1.442,3	2,26	659,5	1,46	599,70	1,66
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	1.228,8	1,00	3.041,9	3,30	1.442,3	2,26	659,5	1,46	599,70	1,66
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Provincia de Buenos Aires Estado de Situación Patrimonial

	31 dic 2015		31 dic 2014		31 dic 2013		31 dic 2012		31 dic 2011	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	3.267,3	2,17	3.302,1	2,88	3.328,2	4,01	3.108,0	5,22	2.242,00	4,75
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	36.419,0	24,14	22.848,5	19,92	16.873,2	20,31	11.970,6	20,09	8.031,90	17,03
4. Préstamos Comerciales	32.720,5	21,68	22.607,5	19,71	16.485,0	19,84	10.009,1	16,80	7.570,20	16,05
5. Otros Préstamos	15.615,5	10,35	12.548,2	10,94	7.771,6	9,36	5.527,3	9,28	5.012,30	10,63
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.806,8	1,20	1.614,1	1,41	1.132,6	1,36	884,5	1,48	602,60	1,28
7. Préstamos Netos de Previsiones	86.215,4	57,14	59.692,1	52,05	43.325,4	52,15	29.730,5	49,90	22.253,80	47,19
8. Préstamos Brutos	88.022,3	58,33	61.306,3	53,46	44.458,0	53,52	30.615,0	51,38	22.856,40	48,47
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	1.486,0	0,98	1.246,1	1,09	890,7	1,07	423,9	0,71	328,40	0,70
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	7,0	0,00	0,0	0,00	0,1	0,00	4,7	0,01	4,10	0,01
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	12.481,7	8,27	10.782,4	9,40	2.553,1	3,07	1.835,3	3,08	756,80	1,60
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	7.782,2	5,16	9.060,3	7,90	9.627,2	11,59	n.a.	-	9.640,20	20,44
6. Inversiones en Sociedades	164,1	0,11	131,0	0,11	109,5	0,13	93,1	0,16	84,20	0,18
7. Otras inversiones	3.424,5	2,27	2.268,2	1,98	1.189,3	1,43	10.671,0	17,91	186,70	0,40
8. Total de Títulos Valores	23.852,5	15,81	22.242,0	19,40	13.479,1	16,23	12.599,4	21,15	10.667,90	22,62
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	168,9	0,28	9.640,20	20,44
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	12.342,8	8,18	10.223,0	8,91	6.940,0	8,35	2.690,6	4,52	3.092,80	6,56
13. Activos Rentables Totales	122.417,8	81,13	92.157,2	80,36	63.744,6	76,73	45.025,2	75,57	36.018,60	76,39
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	20.003,9	13,26	14.632,7	12,76	13.359,1	16,08	10.276,6	17,25	7.957,70	16,88
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	179,5	0,12	186,8	0,16	147,6	0,18	131,9	0,22	164,70	0,35
4. Bienes de Uso	1.337,4	0,89	1.025,8	0,89	869,0	1,05	788,0	1,32	700,90	1,49
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	216,8	0,14	172,2	0,15	174,1	0,21	186,8	0,31	218,20	0,46
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	6.741,2	4,47	6.501,8	5,67	4.778,9	5,75	3.173,6	5,33	2.093,00	4,44
11. Total de Activos	150.896,7	100,00	114.676,5	100,00	83.073,3	100,00	59.582,1	100,00	47.153,10	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
										0,00
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	14.271,1	9,46	11.061,5	9,65	8.786,9	10,58	7.452,4	12,51	5.763,30	12,22
2. Caja de Ahorro	29.809,7	19,76	20.453,0	17,84	15.066,0	18,14	12.059,3	20,24	9.433,60	20,01
3. Plazo Fijo	52.228,8	34,61	32.441,2	28,29	24.600,8	29,61	17.791,7	29,86	12.714,50	26,96
4. Total de Depósitos de clientes	96.309,5	63,82	63.957,7	55,77	48.453,7	58,33	37.303,4	62,61	27.911,40	59,19
5. Préstamos de Entidades Financieras	389,8	0,26	353,2	0,31	505,7	0,61	190,6	0,32	231,30	0,49
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	23.570,1	15,62	25.124,6	21,91	19.206,7	23,12	11.233,4	18,85	9.956,00	21,11
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	120.269,4	79,70	89.433,5	77,99	68.166,1	82,06	48.727,4	81,78	38.098,70	80,80
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	1.196,0	0,79	692,5	0,60	586,4	0,71	441,1	0,74	261,30	0,55
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	1.196,0	0,79	692,5	0,60	586,4	0,71	441,1	0,74	261,30	0,55
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	5.913,7	3,92	7.276,4	6,35	2.524,7	3,04	2.649,1	4,45	3.061,60	6,49
15. Total de Pasivos Onerosos	127.379,1	84,41	97.402,4	84,94	71.277,2	85,80	51.817,6	86,97	41.421,60	87,84
E. Pasivos No Onerosos										
										n.a.
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	742,0	0,49	1.010,7	0,88	1.487,8	1,79	657,7	1,10	344,50	0,73
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	13.479,0	8,93	8.198,7	7,15	5.291,7	6,37	3.542,6	5,95	2.517,00	5,34
10. Total de Pasivos	141.600,1	93,84	106.611,7	92,97	78.056,7	93,96	56.017,9	94,02	44.283,10	93,91
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	9.104,0	6,03	7.891,2	6,88	4.873,4	5,87	3.422,8	5,74	2.764,80	5,86
2. Participación de Terceros	192,7	0,13	173,6	0,15	143,2	0,17	141,4	0,24	105,20	0,22
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	9.296,7	6,16	8.064,8	7,03	5.016,6	6,04	3.564,2	5,98	2.870,00	6,09
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	150.896,7	100,00	114.676,5	100,00	83.073,3	100,00	59.582,1	100,00	47.153,10	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	9.079,8	6,02	7.892,5	6,88	4.842,5	5,83	3.377,4	5,67	2.651,80	5,62
9. Memo: Capital Elegible	9.079,8	6,02	7.892,5	6,88	4.842,5	5,83	3.377,4	5,67	2.651,80	5,62

Banco Provincia de Buenos Aires

Ratios

	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	23,28	23,16	20,20	28,34	35,68
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	13,23	14,39	9,87	13,62	15,79
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	16,49	15,15	13,33	18,44	18,25
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	9,62	9,80	6,72	9,68	10,57
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	6,11	4,87	5,75	7,28	7,08
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	5,42	4,02	5,05	5,86	5,72
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	6,11	4,87	5,75	7,28	7,08
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	64,12	73,12	65,78	74,14	78,95
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	86,03	70,02	73,63	80,57	82,23
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,52	10,13	9,65	17,51	23,14
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	29,04	65,00	63,20	69,50	85,81
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	1,91	4,41	3,51	4,25	4,94
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	79,94	21,34	51,12	53,80	36,77
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	5,83	51,13	30,90	32,11	54,26
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	0,38	3,47	1,72	1,97	3,12
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	n.a.	2,98	1,27	10,59	4,60
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	2,44	6,64	4,97	n.a.	n.a.
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	0,49	5,22	2,43	n.a.	n.a.
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	14,26	44,56	35,20	34,79	59,24
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,94	3,02	1,96	2,13	3,41
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	14,26	44,56	35,20	34,79	59,24
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,94	3,02	1,96	2,13	3,41
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,20	4,55	2,77	n.a.	n.a.
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,20	4,55	2,77	n.a.	n.a.
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	8,84	11,80	9,29	n.a.	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	6,03	6,89	5,84	5,69	5,65
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	7,8	11,0	8,7	#DIV/0!	#DIV/0!
5. Total Regulatory Capital Ratio	8,6	11,7	8,6	#DIV/0!	#DIV/0!
7. Patrimonio Neto / Activos	6,16	7,03	6,04	5,98	6,09
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	13,22	37,72	28,75	18,50	20,90
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	31,58	38,04	39,43	26,36	15,55
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	43,58	37,90	45,22	33,94	68,07
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,52	1,87	1,80	1,91	1,39
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,85	2,43	2,29	2,81	2,54
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	121,59	129,54	127,16	208,66	183,50
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,45)	(4,56)	(4,82)	(12,92)	(9,55)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,00	1,33	1,10	2,26	2,76
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,75	0,56	0,61	0,02	(0,01)
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,71	2,15	2,09	1,76	2,07
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	91,40	95,86	91,75	82,07	81,89
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1,80	0,01	0,02	2,47	1,77
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	75,61	65,66	67,98	71,99	67,38

Anexo II

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 22 de marzo de 2016 ha decidido confirmar (*) en la en la Categoría **A(arg)** al Endeudamiento de Largo Plazo del Banco de la Provincia de Buenos Aires y revisó la perspectiva a estable desde negativa.

Asimismo, el Consejo de Calificación decidió confirmar (*) la Categoría **A1(arg)** para la calificación del Endeudamiento de Corto Plazo.

Categoría A(arg): “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La calificación refleja 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.

*Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se presenta en el presente dictamen.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables consolidados con sus sociedades controladas al 31.12.15 con revisión por parte del auditor Price Waterhouse & Co., que en su informe emite una opinión con salvedades, de acuerdo a lo detallado en la nota 16 del Balance, donde establece que la entidad utilizó como criterio de valuación para los Bogar 2018, el criterio contable que fuera concedido por el BCRA según franquicias otorgadas mediante Resolución 92/2011, considerando que la misma se encuentra vigente; política contable que no concuerda con los requerido por las normas contables establecidas por el BCRA.

El auditor establece que excepto por el efecto de la situación detallada en el párrafo anterior, los estados contables, tanto en forma individual como a nivel consolidado, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la entidad (incluyendo resultados, evolución del patrimonio neto y resultados), de conformidad con las normas contables del BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 17 de julio de 2015, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Balance General Auditado (último 31.12.2015), disponible en www.bcra.gob.ar
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2015), disponible en www.bcra.gob.ar.

Anexo III

Glosario:

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

PN: Patrimonio neto.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

Ranking: Lista ordenada bajo un criterio determinado.

ROA: Retorno sobre Activo.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

Market share: participación de mercado

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona tal como ha sido recibida del emisor, sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.