

# 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	31/03/2016	31/03/2015
Activos (USD)	12.153,6	17.109,1
Activos (Pesos)	177.220,0	118.040,3
Patrimonio Neto (Pesos)	10.166,2	8.613,3
Resultado Neto (Pesos)	832,3	528,3
ROA (%)	2,06	1,84
ROE (%)	34,68	25,69
PN / Activos (%)	5,74	7,30

### Criterios relacionados

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

#### Analista Principal

Gustavo Avila  
Director  
5411 – 5235 - 8142  
[gustavo.avila@fixscr.com](mailto:gustavo.avila@fixscr.com)

#### Analista secundario

Darío Logiodice  
Director  
5411 – 5235 - 8100  
[dario.logiodice@fixscr.com](mailto:dario.logiodice@fixscr.com)

#### Responsable Del Sector

M. Fernanda Lopez  
Senior Director  
5411 – 5235 - 8100  
[Marinafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:Marinafernanda.lopez@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

**Fuerte Posicionamiento:** BAPRO es el segundo banco por participación de mercado en términos de depósitos y activos (8.9% y 7.4% respectivamente a dic'15). Este factor es uno de los fundamentos de la calificación de la entidad.

**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:** A mar'16, BAPRO tenía una exposición al Sector Público que asciende al 17.3% del activo. La mayor parte de la misma, al igual que en el sistema financiero, corresponde a Lebac's, mientras que los préstamos al Sector Público, representan un 4.5% del activo (3.6% para el sistema financiero).

**Adecuado desempeño:** El ROA de la entidad se incrementó en mar'16 a 2.1% (0.9% a dic'15 y 1.8% en mar'15). El mayor resultado por títulos en el último trimestre obedece fundamentalmente al fuerte incremento en la tenencia de Lebac's (+136.5%). Sin embargo, el ROA de la entidad se ubica por debajo de la media del sistema financiero (4.5%).

**Ajustada capitalización:** Su nivel de capitalización (medido como patrimonio/ activos) se encuentra por debajo del promedio de los Bancos Públicos (BAPRO: 5.7% / BPúb.: 11.9%) y evidencia un deterioro respecto a dic'15 y mar'15 (6.2% y 7.3% respectivamente). Como mitigante se destaca que el fuerte incremento de la tenencia de Lebac's en el último trimestre, disminuye los activos ponderados por riesgo y contribuiría a mejorar la rentabilidad y consecuentemente la capitalización de la entidad.

**Franquicias:** El BCRA emitió la Resolución N° 92/11 mediante la cual concedió una serie de facilidades y franquicias normativas a la Entidad relacionadas principalmente con la valuación de los activos del sector público y otros aspectos de solvencia y prudenciales, cuya vigencia estaba sujeta al cumplimiento de sus aspectos significativos por el banco. Si bien el banco no ha dado cumplimiento a aspectos establecidos en la citada Resolución, BAPRO presentó ante el BCRA un plan de encuadramiento para el cuatrienio 2015-2018 solicitando el mantenimiento de las franquicias otorgadas y otras franquicias adicionales. El BCRA no se había expedido a la fecha de análisis.

**Buena calidad de activos:** A mar'16, los créditos irregulares ascienden a 1.8% del total de financiaciones (Sistema Financiero: 1.8%) y la cobertura con provisiones es adecuada (113.9%).

**Incremento de la liquidez:** La entidad registraba a mar'16 un buen calce de activos y pasivos por sector (público y privado). Sus indicadores de liquidez mejoraron significativamente por el incremento en la tenencia de Lebac's aunque se encontraban por debajo de la media (BAPRO 37.4%/ BPúb: 47.1%). De todas formas, se considera que BAPRO cuenta con un amplio acceso al crédito y mantiene una buena estabilidad en sus depósitos.

### Sensibilidad de la calificación

**Desempeño y Capitalización:** La continuidad del deterioro en sus niveles de solvencia, podría generar presiones a las calificaciones de la entidad. En tanto, una mejora significativa de los mismos, junto con un crecimiento de sus niveles de rentabilidad y manteniendo una buena calidad de cartera y liquidez, podría implicar una suba en la calificación.

## Anexo I

### Banco Provincia de Buenos Aires

#### Estado de Resultados

	31 mar 2016		31 dic 2015		31 mar 2015		31 dic 2014		31 dic 2013		31 dic 2012	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	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	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	5.164,8	15,00	16.561,9	13,53	3.535,6	15,32	11.811,2	12,82	7.360,80	11,55	4.267,4	9,48
2. Otros Intereses Cobrados	133,3	0,39	413,4	0,34	94,0	0,41	370,1	0,40	219,50	0,34	137,9	0,31
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	88,90	0,14	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>5.298,1</b>	<b>15,39</b>	<b>16.975,3</b>	<b>13,87</b>	<b>3.629,5</b>	<b>15,73</b>	<b>12.181,3</b>	<b>13,22</b>	<b>7.669,20</b>	<b>12,03</b>	<b>4.405,3</b>	<b>9,78</b>
5. Ingresos por depósitos	3.732,2	10,84	10.446,0	8,53	2.220,2	9,62	7.967,4	8,65	4.217,60	6,62	2.602,2	5,78
6. Otros Intereses Pagados	175,9	0,51	236,4	0,19	78,1	0,34	299,8	0,33	144,70	0,23	62,5	0,14
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>3.908,1</b>	<b>11,35</b>	<b>10.682,5</b>	<b>8,73</b>	<b>2.298,3</b>	<b>9,96</b>	<b>8.267,2</b>	<b>8,97</b>	<b>4.362,30</b>	<b>6,84</b>	<b>2.664,7</b>	<b>5,92</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>1.390,0</b>	<b>4,04</b>	<b>6.292,9</b>	<b>5,14</b>	<b>1.331,3</b>	<b>5,77</b>	<b>3.914,1</b>	<b>4,25</b>	<b>3.306,90</b>	<b>5,19</b>	<b>1.740,6</b>	<b>3,87</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	2.291,4	6,66	4.593,7	3,75	995,1	4,31	3.259,1	3,54	1.298,90	2,04	911,1	2,02
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	1.905,6	5,54	6.088,9	4,97	1.724,4	7,47	4.662,7	5,06	3.130,90	4,91	2.573,2	5,72
14. Otros Ingresos Operacionales	460,3	1,34	565,5	0,46	260,2	1,13	2.724,6	2,96	1.928,00	3,02	1.505,1	3,34
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>4.657,2</b>	<b>13,53</b>	<b>11.248,1</b>	<b>9,19</b>	<b>2.979,6</b>	<b>12,91</b>	<b>10.646,4</b>	<b>11,55</b>	<b>6.357,80</b>	<b>9,97</b>	<b>4.989,4</b>	<b>11,08</b>
16. Gastos de Personal	3.058,2	8,88	9.955,1	8,13	1.981,0	8,59	7.128,7	7,74	5.151,30	8,08	3.927,4	8,72
17. Otros Gastos Administrativos	1.430,1	4,15	5.135,5	4,20	1.184,9	5,14	3.066,8	3,33	1.964,50	3,08	1.495,1	3,32
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>4.488,4</b>	<b>13,04</b>	<b>15.090,6</b>	<b>12,33</b>	<b>3.165,9</b>	<b>13,72</b>	<b>10.195,5</b>	<b>11,06</b>	<b>7.115,80</b>	<b>11,16</b>	<b>5.422,5</b>	<b>12,04</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	7,0	0,02	51,2	0,04	2,6	0,01	72,5	0,08	40,70	0,06	9,8	0,02
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>1.565,8</b>	<b>4,55</b>	<b>2.501,6</b>	<b>2,04</b>	<b>1.147,5</b>	<b>4,97</b>	<b>4.437,5</b>	<b>4,82</b>	<b>2.589,60</b>	<b>4,06</b>	<b>1.317,3</b>	<b>2,93</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	238,5	0,69	711,7	0,58	150,6	0,65	677,8	0,74	400,30	0,63	339,7	0,75
22. Cargos por Otras Previsiones	134,7	0,39	1.288,1	1,05	158,6	0,69	269,4	0,29	923,40	1,45	369,0	0,82
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>1.192,6</b>	<b>3,46</b>	<b>501,9</b>	<b>0,41</b>	<b>838,3</b>	<b>3,63</b>	<b>3.490,3</b>	<b>3,79</b>	<b>1.265,90</b>	<b>1,99</b>	<b>608,6</b>	<b>1,35</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	170,8	0,50	1.412,6	1,15	104,4	0,45	996,3	1,08	433,30	0,68	279,8	0,62
26. Egresos No Recurrentes	422,3	1,23	685,7	0,56	261,0	1,13	1.351,2	1,47	238,30	0,37	150,8	0,33
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>941,1</b>	<b>2,73</b>	<b>1.228,8</b>	<b>1,00</b>	<b>681,7</b>	<b>2,95</b>	<b>3.135,4</b>	<b>3,40</b>	<b>1.460,90</b>	<b>2,29</b>	<b>737,6</b>	<b>1,64</b>
30. Impuesto a las Ganancias	108,9	0,32	n.a.	-	153,3	0,66	93,5	0,10	18,60	0,03	78,1	0,17
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>832,3</b>	<b>2,42</b>	<b>1.228,8</b>	<b>1,00</b>	<b>528,3</b>	<b>2,29</b>	<b>3.041,9</b>	<b>3,30</b>	<b>1.442,30</b>	<b>2,26</b>	<b>659,5</b>	<b>1,46</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>832,3</b>	<b>2,42</b>	<b>1.228,8</b>	<b>1,00</b>	<b>528,3</b>	<b>2,29</b>	<b>3.041,9</b>	<b>3,30</b>	<b>1.442,30</b>	<b>2,26</b>	<b>659,5</b>	<b>1,46</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	1.228,8	1,00	n.a.	-	3.041,9	3,30	1.442,30	2,26	659,5	1,46
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

## Banco Provincia de Buenos Aires Estado de Situación Patrimonial

	31 mar 2016		31 dic 2015		31 mar 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	3.272,7	1,85	3.267,3	2,17	3.278,8	2,78	3.302,1	2,88	3.328,20	4,01
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	38.128,2	21,51	36.419,0	24,14	24.502,6	20,76	22.848,5	19,92	16.873,20	20,31
4. Préstamos Comerciales	33.560,2	18,94	32.720,5	21,68	23.702,6	20,08	22.807,5	19,71	16.485,00	19,84
5. Otros Préstamos	12.869,1	7,26	15.615,5	10,35	11.706,6	9,92	12.548,2	10,94	7.771,60	9,36
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	1.962,0	1,11	1.806,8	1,20	1.683,2	1,43	1.614,1	1,41	1.132,60	1,36
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>85.868,1</b>	<b>48,45</b>	<b>86.215,4</b>	<b>57,14</b>	<b>61.507,5</b>	<b>52,11</b>	<b>59.692,1</b>	<b>52,05</b>	<b>43.325,40</b>	<b>52,15</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>87.830,1</b>	<b>49,56</b>	<b>88.022,3</b>	<b>58,33</b>	<b>63.190,6</b>	<b>53,53</b>	<b>61.306,3</b>	<b>53,46</b>	<b>44.458,00</b>	<b>53,52</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	1.722,5	0,97	1.486,0	0,98	1.371,7	1,16	1.246,1	1,09	890,70	1,07
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	0,0	0,00	7,0	0,00	4,0	0,00	0,0	0,00	0,10	0,00
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	27.275,0	15,39	12.481,7	8,27	11.798,0	9,99	10.782,4	9,40	2.553,10	3,07
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	8.302,6	4,68	7.782,2	5,16	9.380,9	7,95	9.060,3	7,90	9.627,20	11,59
6. Inversiones en Sociedades	183,5	0,10	164,1	0,11	136,3	0,12	131,0	0,11	109,50	0,13
7. Otras inversiones	3.444,6	1,94	3.424,5	2,27	2.329,6	1,97	2.268,2	1,98	1.189,30	1,43
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>39.205,8</b>	<b>22,12</b>	<b>23.852,5</b>	<b>15,81</b>	<b>23.644,7</b>	<b>20,03</b>	<b>22.242,0</b>	<b>19,40</b>	<b>13.479,10</b>	<b>16,23</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	12.630,4	7,13	12.342,8	8,18	7.133,2	6,04	10.223,0	8,91	6.940,00	8,35
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>137.704,3</b>	<b>77,70</b>	<b>122.417,8</b>	<b>81,13</b>	<b>92.289,4</b>	<b>78,18</b>	<b>92.157,2</b>	<b>80,36</b>	<b>63.744,60</b>	<b>76,73</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	30.066,4	16,97	20.003,9	13,26	17.000,0	14,40	14.632,7	12,76	13.359,10	16,08
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	220,0	0,12	179,5	0,12	246,8	0,21	186,8	0,16	147,60	0,18
4. Bienes de Uso	1.390,3	0,78	1.337,4	0,89	1.075,6	0,91	1.025,8	0,89	869,00	1,05
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	224,9	0,13	216,8	0,14	178,0	0,15	172,2	0,15	174,10	0,21
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 Discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	7.614,3	4,30	6.741,2	4,47	7.250,5	6,14	6.501,8	5,67	4.779,90	5,75
<b>11. Total de Activos</b>	<b>177.220,0</b>	<b>100,00</b>	<b>150.896,7</b>	<b>100,00</b>	<b>118.040,3</b>	<b>100,00</b>	<b>114.676,5</b>	<b>100,00</b>	<b>83.073,30</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	14.820,5	8,36	14.271,1	9,46	12.098,7	10,25	11.061,5	9,65	8.786,90	10,58
2. Caja de Ahorro	30.254,8	17,07	29.809,7	19,76	20.232,2	17,14	20.453,0	17,84	15.066,00	18,14
3. Plazo Fijo	52.304,2	29,51	52.228,8	34,61	37.513,2	31,78	32.441,2	28,29	24.600,80	29,61
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>97.379,5</b>	<b>54,95</b>	<b>96.309,5</b>	<b>63,82</b>	<b>69.844,0</b>	<b>59,17</b>	<b>63.955,7</b>	<b>55,77</b>	<b>48.453,70</b>	<b>58,33</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	374,8	0,21	389,8	0,26	276,2	0,23	353,2	0,31	505,70	0,61
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	47.581,0	26,85	23.570,1	15,62	25.188,3	21,34	25.124,6	21,91	19.206,70	23,12
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos</b>	<b>145.335,2</b>	<b>82,01</b>	<b>120.269,4</b>	<b>79,70</b>	<b>95.308,5</b>	<b>80,74</b>	<b>89.433,5</b>	<b>77,99</b>	<b>68.166,10</b>	<b>82,06</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	610,9	0,34	1.196,0	0,79	823,4	0,70	692,5	0,60	586,40	0,71
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.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>610,9</b>	<b>0,34</b>	<b>1.196,0</b>	<b>0,79</b>	<b>823,4</b>	<b>0,70</b>	<b>692,5</b>	<b>0,60</b>	<b>586,40</b>	<b>0,71</b>
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	4.842,3	2,73	5.913,7	3,92	3.120,8	2,64	7.276,4	6,35	2.524,70	3,04
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>150.788,4</b>	<b>85,09</b>	<b>127.379,1</b>	<b>84,41</b>	<b>99.252,7</b>	<b>84,08</b>	<b>97.402,4</b>	<b>84,94</b>	<b>71.277,20</b>	<b>85,80</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	766,9	0,43	742,0	0,49	1.130,0	0,96	1.010,7	0,88	1.487,80	1,79
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 Discontinuadas	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	15.498,5	8,75	13.479,0	8,93	9.044,3	7,66	8.198,7	7,15	5.291,70	6,37
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>167.053,8</b>	<b>94,26</b>	<b>141.600,1</b>	<b>93,84</b>	<b>109.427,0</b>	<b>92,70</b>	<b>106.611,7</b>	<b>92,97</b>	<b>78.056,70</b>	<b>93,96</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
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.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	9.936,3	5,61	9.104,0	6,03	8.419,5	7,13	7.891,2	6,88	4.873,40	5,87
2. Participación de Terceros	229,9	0,13	192,7	0,13	193,8	0,16	173,6	0,15	143,20	0,17
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.	-
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>10.166,2</b>	<b>5,74</b>	<b>9.296,7</b>	<b>6,16</b>	<b>8.613,3</b>	<b>7,30</b>	<b>8.064,8</b>	<b>7,03</b>	<b>5.016,60</b>	<b>6,04</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>177.220,0</b>	<b>100,00</b>	<b>150.896,7</b>	<b>100,00</b>	<b>118.040,3</b>	<b>100,00</b>	<b>114.676,5</b>	<b>100,00</b>	<b>83.073,30</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	9.941,3	5,61	9.079,8	6,02	8.435,3	7,15	7.892,5	6,88	4.842,50	5,83
9. Memo: Capital Elegible	9.941,3	5,61	9.079,8	6,02	8.435,3	7,15	7.892,5	6,88	4.842,50	5,83

## Banco Provincia de Buenos Aires

### Ratios

	31 mar 2016	31 dic 2015	31 mar 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	23,50	23,28	22,72	23,16	20,20
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	15,63	13,23	13,46	14,39	9,87
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	16,52	16,49	15,96	15,15	13,33
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	11,40	9,62	9,48	9,80	6,72
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	4,33	6,11	5,85	4,87	5,75
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,59	5,42	5,19	4,02	5,05
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,33	6,11	5,85	4,87	5,75
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	77,01	64,12	69,12	73,12	65,78
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	74,22	86,03	73,44	70,02	73,63
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,10	11,52	11,03	10,13	9,65
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	65,25	29,04	55,81	65,00	63,20
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,87	1,91	4,00	4,41	3,51
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	23,84	79,94	26,94	21,34	51,12
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	49,70	5,83	40,77	51,13	30,90
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,95	0,38	2,92	3,47	1,72
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	11,57	n.a.	22,50	2,98	1,27
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,62	2,44	6,45	6,64	4,97
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	4,28	0,49	4,72	5,22	2,43
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	34,68	14,26	25,69	44,56	35,20
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,06	0,94	1,84	3,02	1,96
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	34,68	14,26	25,69	44,56	35,20
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,06	0,94	1,84	3,02	1,96
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	2,99	1,20	2,97	4,55	2,77
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,99	1,20	2,97	4,55	2,77
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	8,79	8,84	11,70	11,80	9,29
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	5,62	6,03	7,16	6,89	5,84
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	8,0	7,8	10,7	11,0	8,70
5. Total Regulatory Capital Ratio	8,5	8,6	11,4	11,7	8,61
7. Patrimonio Neto / Activos	5,74	6,16	7,30	7,03	6,04
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	33,20	13,22	24,88	37,72	28,75
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	17,44	31,58	2,93	38,04	39,43
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(0,22)	43,58	3,07	37,90	45,22
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,77	1,52	2,00	1,87	1,80
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,02	1,85	2,46	2,43	2,29
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	113,90	121,59	122,71	129,54	127,16
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,36)	(3,45)	(3,62)	(4,56)	(4,82)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,10	1,00	0,98	1,33	1,10
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,87	0,75	0,54	0,56	0,61
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,99	1,71	2,36	2,15	2,09
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	90,19	91,40	90,47	95,86	91,75
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,01	1,80	1,44	0,01	0,02
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	64,58	75,61	70,37	65,66	67,98

## 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 27 de junio de 2016 ha decidido confirmar (\*) en la en la Categoría **A(arg)** Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo y en la Categoría **A1(arg)** la calificación del Endeudamiento de Corto Plazo del Banco de la Provincia de Buenos Aires.

**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.

Asimismo, se consideraron los Estados Contables intermedios con revisión limitada al 31.03.16 auditados por 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 presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 17 de julio de 2015, disponible en [www.fixscr.com](http://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](http://www.bcra.gob.ar)
- Estados contables trimestrales auditados (último 31.03.2016), disponible en [www.bcra.gob.ar](http://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.