

# Banco de la Provincia de Buenos Aires

## Informe Integral

### Calificaciones

#### Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase II	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase IV	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase V	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase VI	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase VII	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase VIII	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase IX	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase XI	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase XII	AA-(arg)

#### Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Negativa

### Resumen Financiero

Millones	NIIF	
	30/06/2019	30/06/2018
Activos (USD)	12.559,0	12.390,5
Activos (Pesos)	533.109,3	357.609,7
Patrimonio Neto (Pesos)	49.742,3	30.379,0
Resultado Neto (Pesos)	3.983,7	4.522,4
ROA (%)	1,6	2,8
ROE (%)	16,9	32,6
PN / Activos (%)	9,3	8,5

Tipo de cambio de Referencia del BCRA: 30/06/19:42,4483, 30/06/18: 28,8617

### Criterios relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores](#)

### Informes relacionados

[FIX \(afiliada de Fitch\) Revisa a Negativa la Perspectiva del Sistema Financiero y el Sector de Seguros.](#)

#### Analista Principal

María Luisa Duarte  
Director  
5411 – 5235 - 8112  
[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)

#### Analista secundario

Gustavo Avila  
Director  
5411 – 5235 - 8100  
[gustavo.avila@fixscr.com](mailto:gustavo.avila@fixscr.com)

#### Responsable Del Sector

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

### 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.

### Factores relevantes de la calificación

**Baja de calificación:** FIX (afiliada de Fitch Ratings), en adelante FIX, bajó a AA-(arg) desde AA(arg) la calificación de largo plazo de BAPRO, en virtud de la menor calidad crediticia de la Provincia de Buenos Aires, que es su accionista y garantiza sus operaciones. La actual calificación de BAPRO responde a su calidad de crédito intrínseca y se fundamenta en sus buenos ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia, el cumplimiento de la mayoría de los compromisos incluidos en el Plan de Regularización y Saneamiento y su menor exposición a la Provincia.

**Perspectiva Negativa.** La Calificadora revisa a Negativa la Perspectiva sobre las calificaciones de largo plazo de BAPRO, en línea con la perspectiva de la industria financiera. El 05/09/2019 FIX revisó a Negativa la Perspectiva del sistema financiero debido al acelerado deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras. En general, se espera que las entidades registren un deterioro en su desempeño que se vería reflejado en su rentabilidad y niveles de capitalización, debido al aumento de la mora, el impacto en su cartera de inversiones por la fuerte caída en las valuaciones de mercado de los bonos soberanos, el alto costo de fondeo y dificultades, en algunos casos, para acceder al mercado de capitales.

**Garantía de las Obligaciones.** 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.

**Fuerte franquicia.** A jun'19 BAPRO es el tercer banco más grande en términos de depósitos y el cuarto por volumen de préstamos, con un market share de 9.8% y 9.0%, respectivamente.

**Reducción de su exposición al sector público provincial.** La actual gestión de BAPRO avanzó en la formalización de sus acreencias en concepto de anticipos de contribuciones a la Caja de Jubilaciones del personal del banco, reduciendo su exposición al Gobierno Provincial.

**Holgada liquidez.** A jun'19 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Leliqs + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 48.9%, lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 27.8% de las colocaciones proviene del sector público en tanto que el 52.7% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están atomizados. Además, se considera que el banco cuenta con un fluido acceso al crédito.

**Caída en la rentabilidad.** A jun'19 BAPRO exhibe un ROA del 1.6%, inferior al de jun'18 (2.8%). Ello obedece a la desaceleración de la tasa de crecimiento de los préstamos que, junto con el aumento del costo de fondeo, derivó en una pérdida neta por intereses que fue compensada básicamente por el fuerte incremento de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable (29.4 veces interanual). La rentabilidad también está afectada por sus aportes a la Caja de Jubilaciones del personal, que espera recuperar en parte, y por mayores cargos por incobrabilidad. Además, por aplicación de las NIIF a jun'19 BAPRO reportó otro resultado integral

por \$153.4 millones producto de revalúo de activos y diferencias de cambio, que derivó en un ROA ajustado del 1.63%.

**Mejora en la capitalización.** El ratio Patrimonio Neto/Activos es a jun'19 del 9.3%, superior al reportado a jun'18 (8.5%) y en línea con la media de bancos públicos (9.7%). El aumento obedece básicamente a la capitalización de las utilidades de los últimos ejercicios. Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 14.4%, vs 8.4% a jun'18, debido a la mayor ponderación de activos líquidos, especialmente Letras de Liquidez del Banco Central, en los estados financieros. Se espera que dichos ratios continúen mejorando con base en la capitalización de resultados.

**Franquicias.** 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 y fraccionamiento de riesgo crediticio.

**Razonable calidad de activos.** A jun'19 la cartera irregular asciende al 5.7% del total (vs 2.6% a jun'18), superior a la media del sistema (4.1%) debido a la mayor ponderación de la cartera de consumo (74.5% a jun'19) que posee mayor mora. El deterioro, que se verificó en todas las entidades del sistema, obedece a la desaceleración de la tasa de crecimiento de los créditos (a jun'19 los préstamos brutos crecieron un 2.8% respecto de dic'18) y a la reclasificación de clientes puntuales. La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 76.1%, vs 90.1% a jun'18. Sin embargo, el 22.9% de la cartera está cubierta con garantías preferidas. FIX monitoreará la evolución de estos indicadores.

## Sensibilidad de la calificación

**Entorno operativo:** El desafío para los bancos ante el actual escenario es enfrentar la salida de depósitos no transaccionales, el potencial impacto en su cartera de inversiones por sus tenencias de bonos soberanos que registraron una fuerte pérdida en sus valuaciones de mercado y el probable aumento de la morosidad. Un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre, bajar la tasa de inflación y tasas de interés de mercado, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva sobre la industria financiera.

## Perfil

El Banco de la Provincia de Buenos Aires (Banco Provincia o BAPRO) fue fundado en 1822 y es el banco de mayor antigüedad en Hispanoamérica. La Provincia de Buenos Aires es su única propietaria. El Banco Provincia es una entidad autárquica de derecho público, con origen, garantías y privilegios declarados en el Preámbulo y en los artículos 31 y 104, actualmente ratificados bajo los artículos 31 y 121 del texto de la Constitución Nacional modificado en el año 1994.

En el Pacto de Unión Nacional del 11 de noviembre de 1859 (Pacto de San José de Flores), se estableció que la Provincia de Buenos Aires se reservaba el derecho exclusivo de gobierno y legislación entre otros, sobre su Banco de Estado (artículo 7).

Debido al Pacto de San José de Flores, el Banco Provincia está exento de las regulaciones financieras y bancarias de la Argentina. No obstante, la entidad voluntariamente adhirió a las mismas y, por lo tanto, está sujeto a la normativa de la actividad bancaria y a las reglas adoptadas por el Banco Central, incluyendo las pautas sobre capitales mínimos, requisitos de solvencia y liquidez y también a la supervisión del Banco Central.

Dado el carácter Institucional de la Entidad, en el artículo 4° de su Carta Orgánica - Decreto Ley 9434/79 y modificatorias se ha establecido que el banco, sus bienes, actos, contratos y operaciones y derechos que de ellos emanen a su favor, están exentos de todo gravamen, impuesto, carga o contribución de cualquier naturaleza.

La entidad es administrada por un directorio designado por el Gobernador de la Provincia con acuerdo del Senado provincial. El Banco Provincia actúa como agente financiero de la Provincia y recauda impuestos y obligaciones provinciales en nombre de ella. Asimismo, Banco Provincia es el agente de pago exclusivo de la Provincia, gestiona el pago de sueldos de los empleados públicos, de jubilaciones y pensiones, así como también los pagos a los acreedores de la Provincia. Adicionalmente, en Banco Provincia se realizan los depósitos judiciales por casos no federales ordenados por los juzgados provinciales.

De acuerdo con la Carta Orgánica del Banco Provincia aprobada por el Decreto-Ley provincial N° 9.434/79, la Provincia garantiza todos los depósitos, bonos, títulos y demás obligaciones del Banco. Sin embargo, debido a que la naturaleza, el alcance y los aspectos de procedimiento específicos de las obligaciones de la Provincia en virtud de la garantía no se encuentran expresamente definidos en el Decreto-Ley provincial, la Provincia considera que la garantía es una obligación indirecta y subsidiaria en virtud de los principios legales provinciales generales. Consecuentemente, los acreedores del Banco Provincia que procuren hacer valer la garantía deben agotar todos los recursos legales contra el Banco antes de solicitar el pago a la Provincia conforme a la garantía.

La calificadoradora considera que el hecho de que el Estado provincial sea propietario del 100% del capital accionario del banco introduce cierto riesgo, debido a que su negocio podría verse afectado por la implementación de políticas públicas. Por otro lado, su rol de agente financiero le proporciona un fondeo de muy bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su amplia base de clientes minoristas, básicamente empleados públicos y jubilados provinciales.

BAPRO es el tercer banco más grande del sistema financiero en términos de depósitos y cuarto por volumen de activos, con un market share del 9.8% y 8.7% respectivamente, a jun'19. A esa fecha posee 347 sucursales plenas (distribuidas 311 en la Provincia de Buenos Aires y 36 en CABA), 3 sucursales móviles, 14 puestos de promoción, 53 sucursales de operatoria específica, 1327 cajeros automáticos y 10.407 empleados. Adicionalmente, posee una entidad subsidiaria y dos oficinas de representación en el exterior.

## Estrategia

BAPRO es uno de los principales prestadores de servicios bancarios minoristas y comerciales generales en Argentina, con oficinas corporativas en las ciudades de La Plata y Buenos Aires y

una amplia red minorista local de sucursales distribuidas en todo el territorio provincial y en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. También ofrece financiamiento comercial y productos internacionales a través de su red de filiales en el exterior: una entidad subsidiaria en Uruguay y dos oficinas de representación: en España y en Brasil, junto con alrededor de 150 bancos corresponsales en todo el mundo.

Banco de la Provincia de Buenos Aires posee, directa o indirectamente, la totalidad de las acciones y votos de las siguientes entidades: Grupo Banco Provincia S.A., Provincia Leasing S.A., Bapro Medios de Pago S.A., Bapro Mandatos y Negocios S.A., Provincia Microempresas S.A. y BA Desarrollo S.A. Asimismo, el banco posee indirectamente el 60% de las acciones y votos de Provincia Seguros S.A. y Provincia Seguros de Vida S.A., compañías reguladas por la Superintendencia de Seguros de la Nación, el 89.1% de las acciones y votos de Proviñfondos S.A., el 99% de Provincia Bursátil S.A. y el 98.8% de Provincia ART S.A., entidad regulada por la Superintendencia de Riesgo de Trabajo y la Superintendencia de Seguros de la Nación. A través de las referidas compañías Banco Provincia también brinda una variedad de otros servicios y productos de inversión y financieros, tales como seguros, leasing, inversiones en títulos valores y fondos comunes de inversión.

El Banco Central de la República Argentina, a través de la Resolución 92/2011, concedió una serie de facilidades y franquicias normativas a la entidad, tales como las vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos, activos inmovilizados, fraccionamiento de riesgo crediticio (compuesto de los límites para el financiamiento al Sector Público), integración por los depósitos judiciales en efectivo mínimo y mantener valuada la tenencia de bonos garantizados a su valor técnico hasta el vencimiento. Además, el BCRA solicitó una propuesta que contemplara un plazo para la adecuación de las participaciones del banco en empresas vinculadas de acuerdo a las normas fijadas por el BCRA.

La entidad realizó diversas presentaciones ante el BCRA, incluyendo el Plan de Encuadramiento 2015-2018, que tenía por objetivo alcanzar la auto-capitalización a través de la generación de resultados, logrando el encuadramiento en las regulaciones prudenciales de solvencia, solicitando el mantenimiento de las franquicias otorgadas por la Resolución 92/11 y otras adicionales sobre dispensas aplicadas por BAPRO relacionadas, entre otras, con exposición con el sector público, fraccionamiento del riesgo crediticio con el sector público, cumplimiento de regulaciones de capitales mínimos, cómputo de préstamos para la inversión productiva y habilitaciones de unidades de servicio.

En junio de 2018 el BCRA, a través de la Resolución N° 277/18, dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento. Entre las franquicias que se describen están las vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento de riesgo crediticio. Además, estableció que la entidad deberá mantener el criterio de imputar la totalidad de los aportes que efectúe a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del banco, con cargo a resultados en el momento de su efectivización. Por otra parte, le solicitó que en el plazo de 180 días presentara una propuesta con un plazo para la adecuación de las participaciones en empresas vinculadas, de acuerdo con las normas del BCRA. Asimismo, estableció que a partir de septiembre 2018 el banco deberá presentar informes trimestrales de avance de las medidas implementadas y de análisis de los desvíos. Los mismos deberán incluir opinión de la Auditoría Interna e intervención formal del Directorio.

El banco, en su calidad de agente financiero del Gobierno de la Provincia y de acuerdo con lo establecido por su Carta Orgánica, tiene a su cargo realizar los servicios de la deuda pública de la Provincia ajustándose a las instrucciones que anualmente le imparta el Ministerio de Economía, reteniendo de las sumas que perciba en concepto de impuestos, rentas fiscales, etc. Cuando el volumen de la recaudación no resulte suficiente para la atención de los servicios, el banco podrá adelantar los fondos necesarios, reembolsándose de las sumas que ingresen posteriormente (artículo 9, inciso b). Asimismo, el banco podrá conceder a la Provincia, como anticipo de la recaudación fiscal, hasta el 20% de los recursos previstos en el presupuesto vigente para la Administración Central, excluidos los del Uso del Crédito (artículo 10).

Como resultado de ello, hasta 2015 la exposición del banco con el gobierno provincial se había incrementado fuertemente. A partir de 2016 una parte significativa de esas deudas, especialmente las originadas en adelantos entregados por el banco a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del banco para cubrir déficit, resultaron formalizadas por el gobierno provincial a través de su cancelación con bonos emitidos por la provincia con garantía de coparticipación federal. Como resultado, la exposición del banco al gobierno provincial disminuyó de manera significativa. Así, a jun'19 la misma alcanza al 4% del activo (4.1% si se considera también la exposición a municipios) vs 9.6% a dic'17.

El banco tiene como objetivo de mediano plazo mejorar la rentabilidad del negocio sobre la base del aumento de las operaciones con sus clientes. En este sentido, se focaliza en detectar nuevas oportunidades de negocios con individuos que cobran haberes en el banco pero que no utilizan todos sus servicios, así como en la captación de nuevas cuentas.

A partir de 2017 BAPRO desarrolló acciones de marketing directo a través de importantes descuentos en supermercados para las compras pagadas con tarjeta de crédito o débito del banco. Esta acción derivó en importantes ingresos netos adicionales así como en un aumento significativo en la penetración lograda por la entidad. Así, a jun'19 cada cliente tiene en promedio más de 3 productos del banco, en tanto que a dic'17 solo el 41.2% de los clientes reportaba ese grado de desarrollo.

La estrategia del banco se centra hoy en la mejora de procesos, lo cual implica tanto cambios en el core system como la inclusión de nuevos conceptos de comercialización, con sucursales focalizadas en el asesoramiento más que en lo transaccional, nutridas de la inteligencia y el soporte de la casa central. Este nuevo modelo, que requiere la modernización de los recursos humanos y tecnológicos, se basa en conceptos modernos de gestión tendientes a maximizar el grado de satisfacción del cliente e incluye, entre otros proyectos, alianzas estratégicas con otros productos (por ejemplo, turismo). Para poder desarrollar este nuevo modelo, BAPRO ha ido incorporando tecnología que permitirá una mejor atención y conocimiento de las necesidades de sus clientes, mejorando la eficiencia en la atención de los mismos.

En este marco, en feb'19 la entidad abrió el primer "Espacio BAPRO" en Mar del Plata, incorporando el formato coffee bank a su modelo de negocios, en una alianza con una empresa local que ofrece sus servicios gastronómicos a los clientes mientras realizan sus operaciones bancarias. Con el soporte del actual Directorio, BAPRO es el primer banco público que desarrolla este tipo de iniciativas, en línea con un proceso de transformación del negocio bancario que se observa a nivel global. Su foco está puesto en ofrecer una nueva experiencia que apunte más a lo digital y a la cercanía en el trato con el cliente.

FIX entiende que la entidad posee el potencial para seguir incrementando sus márgenes sobre la base del cross selling con su actual base de clientes, así como para incrementar la misma con acciones estratégicas.

## **Gobierno Corporativo**

La Carta Orgánica de la Entidad establece que el Banco será gobernado por un Directorio compuesto por un Presidente y ocho vocales argentinos designados por el Poder Ejecutivo Provincial con acuerdo del Senado de la Provincia de Buenos Aires. La administración está a cargo de la Gerencia General, de quien dependen las siguientes Subgerencias Generales: Finanzas, Comercialización y Créditos, Desarrollo del Negocio, Administración y Recursos, Red Comercial y Soporte del Negocio y Asuntos Legales e Infraestructura.

Bajo la nueva administración se creó la subgerencia general de desarrollo del negocio con el fin de potenciar nuevas oportunidades, haciendo foco en la implementación de mejoras tecnológicas que permitan incrementar la eficiencia de la entidad. Adicionalmente, la entidad ha realizado mejoras en el área de Compliance. En este aspecto, se destaca, entre otros cambios, la creación de la Gerencia de Control de Riesgos, en el marco de la normativa del BCRA sobre lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras. La citada gerencia, supervisada por el Directorio, está conformada por las Subgerencias de Riesgo de Crédito,



responsable del seguimiento de los riesgos de crédito y concentración de crédito, país, contraparte y residual, de Riesgo Operacional, que monitorea también el riesgo reputacional, y de Riesgos Financieros, responsable del análisis de los riesgos de mercado, tasas de interés, liquidez, concentración de fuentes de fondeo, estratégico y titulización.

La entidad posee una estructura organizativa muy extensa en virtud de su tamaño, la diversidad de su operatoria y las tareas derivadas de su rol como agente financiero de la provincia. Sin embargo, concentra sus esfuerzos en mejorar su dinamismo operacional, habiendo mostrado fuertes avances en los últimos años. FIX considera que dichos cambios le han otorgado a su estructura una creciente profesionalización y perfil técnico, así como una sensible mejora en la calidad de su gestión y en el gobierno corporativo. FIX espera que este proceso continúe bajo los lineamientos de la nueva administración.

## Desempeño

### Entorno Operativo

FIX (afiliada de Fitch) revisó a Negativa la Perspectiva de las entidades de la industria financiera (incluidas entidades bancarias, compañías financieras no bancarias, de seguros y sociedades de garantía recíproca - SGR) ante el acelerado deterioro del entorno operativo y la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras producto de la mayor incertidumbre de los agentes económicos, factores que afectan la perspectiva del sector en diferentes aspectos.

El sostenido proceso recesivo por el que atraviesa la economía local, y la incertidumbre sobre el esquema de política económica del gobierno, ha derivado en una mayor volatilidad sobre el mercado de cambios, aceleración de la inflación, altas tasas de interés y deterioro del ingreso real y el empleo, que en los bancos se ha traducido en una fuerte contracción del crédito, altas posiciones de liquidez en los balances (cuya principal contraparte es el BCRA) y crecimiento de la mora.

El reciente default de las letras de corto plazo emitidas por Gobierno Nacional derivó en una significativa salida de los depósitos en dólares que puso a prueba a las entidades. Si bien las instituciones bancarias presentan –en general- amplias posiciones de liquidez y baja exposición crediticia, que permiten afrontar el retiro de depósitos (entre el 9 y 30 de agosto el stock de captaciones en dólares del sistema se redujo un 16.7% mientras que en pesos crecieron 2.4%), el desafío para los bancos ante el actual escenario es enfrentar la salida de depósitos no transaccionales, el impacto en su cartera de inversiones por sus tenencias de bonos soberanos que han registrado una fuerte pérdida en sus valuaciones de mercado y el sostenido aumento de la morosidad.

### Desempeño de la entidad

Adecuado Desempeño (%)	Jun'19	Dic'18	Jun'18	Dic'17	Dic'16
Resultado Neto/ Activos ponderados por riesgo.	2.33	1.61	2.53	1.84	2.43
Gastos de Administración / Total de Ingresos	84.05	82.79	76.26	84.95	72.13
Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	57.43	45.25	25.08	27.35	28.21
Resultado Operativo / Activos Prom.	1.57	1.44	2.80	1.88	2.31
Resultado operativo / Patrimonio Neto Prom.	16.91	16.89	32.61	22.16	38.19

Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

Los ingresos operativos netos reportaron a jun'19 un crecimiento interanual del 74.3%, sustentados básicamente en el fuerte incremento del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, el significativo aumento de los gastos de administración como resultado de las transformaciones en procesos en sistemas y edificaciones, así como los mayores cargos por incobrabilidad derivaron en una reducción interanual del resultado neto del 11.9%, con un ROA del 1.6%, vs 2.8% a jun'18.

Los ingresos brutos por intereses registraron un incremento del 26.7%, a pesar de la caída en la tasa de crecimiento de los préstamos (10.6% interanual). Sin embargo, el fuerte aumento del costo de fondeo (232.1% respecto del primer semestre de 2018) derivó en una pérdida neta por intereses de \$5.525,6 millones.

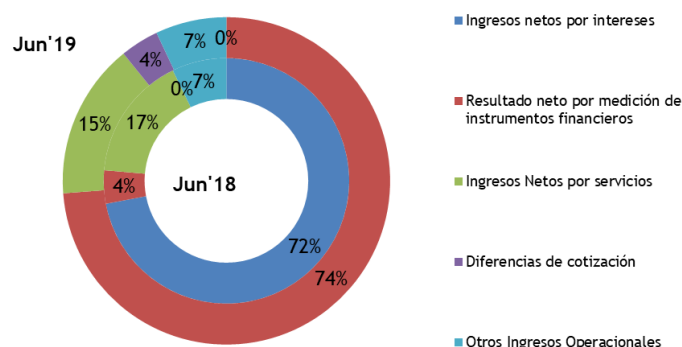
El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable se incrementó fuertemente respecto del primer semestre de 2018 (29.4 veces), básicamente explicado por las tenencias de Letras de Liquidez del Banco Central. Los ingresos netos por servicios, en tanto, reportaron un incremento interanual del 63.3%, impulsados por el cross selling de productos y por la promoción en supermercados, ya que las comisiones por tarjetas de crédito aumentaron un 69.5% respecto del primer semestre de 2018. Los otros ingresos operativos reportan un crecimiento interanual del 70.3% y están conformados en su mayor proporción por comisiones.

A jun'19 el 73.8% de los ingresos operativos netos provienen del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable, que aumentó de manera significativa su participación relativa respecto de jun'18 (4.4%). Los ingresos netos por servicios, por su parte, explican el 15.4% de los ingresos operativos netos (vs 16.4% a jun'18), en tanto que los otros ingresos operacionales, por su parte, representan el 7% de los ingresos operativos netos (vs 7.2% a jun'18) y están compuestos básicamente por provisiones desafectadas, ajustes e intereses por créditos diversos, alquiler de cajas de seguridad y otras comisiones (ver gráfico #1).

La entidad se encuentra desarrollando un proceso de transformación del negocio bancario que se observa a nivel global. Su foco está puesto en ofrecer una nueva experiencia que apunte más a lo digital y a la cercanía en el trato con el cliente.

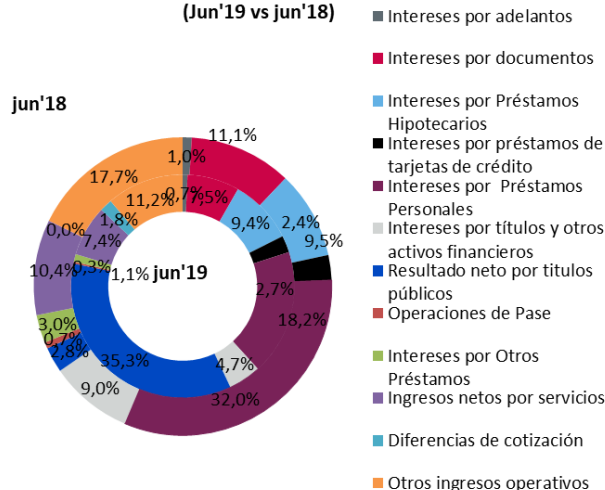
A jun'19 el 35.3% de los ingresos operativos del banco proviene del resultado neto por títulos (vs 2.8% a jun'18). La segunda fuente de ingresos la constituyen los intereses por

**Gráfico #1: Desagregación de ingresos Operativos Netos (Jun'19 vs Jun'18)**



Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

**Gráfico #2: Desagregación de ingresos (Jun'19 vs jun'18)**



Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

préstamos personales, que representan el 18.2% de los ingresos operativos del banco a jun'19 (vs 32% a jun'18), en tanto que los otros ingresos operativos explican el 11.2% (vs 17.7%). Los intereses por préstamos hipotecarios representan el 9.4% de los ingresos operativos (vs 9.5% a jun'18), mientras los derivados de documentos explican el 7.5% (vs 11.1% a jun'18) y los ingresos netos por servicios el 7.4% (vs 10.4% a jun'18). Los seis conceptos señalados explican el 88.9% de los ingresos operativos del banco a jun'18. El 11.1% restante se compone de intereses por títulos y otros activos financieros (4.7%), tarjetas de crédito (2.4%), diferencias de cotización (1.8%), otros préstamos (1.1%), adelantos (0.7%) y operaciones de pase (0.3%).

FIX considera que BAPRO tiene una base estable y bien diversificada de ingresos genuinos, sustentada en la extensa variedad de productos y servicios que ofrece así como en su vasta base de clientes, tanto de individuos como de corporativos y Pymes. El banco se ve favorecido por su reconocida franquicia en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires y de la Ciudad de Buenos Aires, donde desarrolla la mayor parte de sus operaciones, reforzada por el respaldo de la Provincia, que garantiza la totalidad de sus obligaciones, así como por su condición de agente financiero de la Provincia de Buenos Aires, que le asegura fondeo de bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su extensa base de clientes. Estas dos condiciones, junto con el hecho de que el banco esté exento del pago de impuestos, principalmente del impuesto a las ganancias, le otorgan ventajas competitivas que le han permitido posicionarse como el principal tomador de depósitos y otorgante de préstamos en el ámbito de la provincia.

A jun'19 los gastos de administración registraron un incremento del 74.6% interanual. Los gastos de personal crecieron un 53.7%. Sin embargo, el 21.2% de los gastos en personal está compuesto por la totalidad del aporte a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del banco (\$3.456 millones), en virtud de lo establecido por el BCRA en la Resolución N°277/18. Debe señalarse que una parte de ese aporte deberá ser cubierto por el Estado Provincial (artículo 11 inciso I de la Ley provincial N°15.008) y otra por la ANSES, pero a la fecha de emisión de los estados financieros al 30/06/2019 dichos aportes no estaban aún definidos en virtud de que la ley no estaba reglamentada y la armonización de las Cajas de Jubilaciones no está concluida. Por lo tanto, se espera que esta situación sea corregida durante los próximos meses.

Los otros gastos de administración registraron un incremento interanual del 108%. Sin embargo, entre los otros gastos operativos se incluyen \$3.764,4 millones correspondientes a la reversión de los intereses devengados relacionados con los préstamos del artículo 9º inc. B) de su Carta Orgánica que no se han conciliado aún con la provincia, de acuerdo con el requerimiento del Banco Central. Es un ajuste por única vez. Así, deduciendo dicho importe el aumento se reduce al 51.1% interanual, impulsado por las mayores inversiones en sistemas, la modernización de sucursales y la implementación del proyecto de transformación del negocio bancario.

En virtud de las citadas razones, los ratios de eficiencia del banco registraron un deterioro transitorio. A jun'19 el ratio gastos de administración/ingresos se incrementó al 84.1% desde 76.3% a jun'18, mientras que el ratio gastos/activos aumentó al 11.9% desde 10.7% en el mismo período. Dichos indicadores comparan desfavorablemente con los registrados por la media del sistema financiero (44.5% y 6.2%, respectivamente) lo cual resulta razonable en virtud de los mayores costos de estructura que el banco debe afrontar para cumplir su rol de agente financiero de la provincia, lo cual incluye, por ejemplo, un alto costo de traslado de billetes y una amplia red de sucursales y puntos de atención, aun en lugares no rentables económicamente. Sin embargo, se espera que estos indicadores mejoren cuando se reglamente la ley N° 15.008 antes citada.

Los cargos por incobrabilidad registraron un incremento interanual del 254.9%, en virtud de la mayor morosidad que afectó a todo el sistema. El ratio cargos por incobrabilidad/resultado operativo antes de cargos se incrementó al 57.4% desde 25.1% a jun'18, impulsado por la menor tasa de crecimiento de los ingresos operativos. Los cargos continúan representando una baja, aunque creciente, proporción del total de financiaciones (4.9% a jun'19 vs 1.6% a jun'18). Se espera que los indicadores relacionados con los cargos por incobrabilidad mantengan la misma tendencia en los próximos meses, en virtud de la mayor morosidad de la cartera.



## Riesgos

### Administración de riesgos

El principal riesgo de la entidad es el riesgo crediticio, dado que a jun'19 los préstamos brutos representan el 42.7% del activo. Se observa una caída significativa en la participación de los préstamos en el activo (57.3% a jun'18). El riesgo de mercado es moderado. La cartera de títulos se compone principalmente por títulos del BCRA, bonos soberanos y en menor medida por títulos de deuda de la Provincia de Buenos Aires y los bonos emitidos por ésta con el fin de cancelar anticipos de contribuciones previsionales pagadas por BAPRO. A jun'19 los títulos representan el 36.3% del activo (vs 19.3% a jun'18), de los cuales el 76.4% está compuesto por instrumentos del Banco Central en tanto que solo el 8.7% corresponde a títulos de la Provincia de Buenos Aires y el 5.2% a Letras del Tesoro Nacional que fueron reperfiladas.

En cumplimiento de la normativa del BCRA sobre "Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras", el banco se encuentra gestionando los riesgos de manera integral. Para ello el Directorio aprobó los lineamientos generales de políticas y estrategias que contiene el modelo adoptado para la gestión de cada riesgo, los procedimientos involucrados y la estructura funcional necesaria.

Como consecuencia de las modificaciones en la estructura orgánica del banco, se creó la Gerencia de Control de Riesgos, en el marco de la normativa del BCRA sobre lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras. La citada gerencia, supervisada por el Directorio, está conformada por las Subgerencias de Riesgo de Crédito, de Riesgo Operacional y de Riesgos Financieros.

Las estrategias y políticas de gestión de riesgos son definidas por el Directorio, en el marco de las normas específicas del Banco Central. La facultad primaria de aprobación de créditos es responsabilidad del Directorio el que, a fin de facilitar la operatoria, delega en los comités determinadas facultades crediticias.

BAPRO formalizó la conformación del Comité de Riesgos, cuyo objetivo principal es dar tratamiento institucional a las políticas, estrategias y procedimientos integrantes de los marcos de gestión de cada uno de los riesgos que se gestionan, siendo sometidos a una revisión con frecuencia al menos anual. En este Comité se define el nivel de tolerancia al riesgo del banco en función de los objetivos establecidos, elevando luego al Directorio las propuestas para su aprobación.

Adicionalmente, BAPRO dispone de un "procedimiento de excepciones a los límites", aplicable cuando, producto de la operatoria, ocurra la superación de un límite conforme las políticas y estrategias definidas para cada uno de los principales riesgos, contemplando la adopción de pautas para el proceso de decisiones y la definición de quién debe tomarlas, a fin de asegurar la efectiva coordinación y comunicación a través de las distintas áreas y líneas de negocios. Para ello es necesario que la organización en su conjunto tome conocimiento de los límites definidos para cada uno de los riesgos a los que puede verse expuesto y conozca el procedimiento ante su superación.

A fin de asegurar un adecuado control y seguimiento de manera integral de los riesgos a los cuales está expuesta la entidad con sujeción a los lineamientos establecidos por el Directorio y las regulaciones vigentes, se utiliza el Sistema de Indicadores de Riesgo de Alerta Temprana (SIRAT). Esta herramienta funciona como tablero de comando y está integrado por un set de indicadores de riesgo para cada uno de los riesgos significativos, estableciéndose, a su vez, límites de gestión y contingencia para los riesgos financieros y crediticios.

BAPRO posee cuatro tipos de Comité de Créditos, los cuales se reúnen periódicamente, a excepción del comité de Directorio, que lo hace semanalmente. Los comités se dividen en descentralizados y centralizados. Dentro de los primeros se encuentra el comité menor, referido a aquellos con menores facultades crediticias (hasta \$25 millones), en los cuales participa generalmente el jefe o subjefe de la unidad de crédito y el gerente o subgerente departamental o zonal.

En tanto, los comités centralizados se dividen de menor a mayor facultad crediticia en intermedio (hasta \$50 millones), Mayor (hasta \$90 millones) y de Directorio (Desde \$90 millones). Este último es el único que se define por mayoría mientras los demás deben definirse por unanimidad. En el Comité de Créditos de Directorio participan cuatro directores y los integrantes del Comité de Créditos Mayor: Gerente o Subgerente de Análisis Crediticio; Gerente o Subgerente de la Banca correspondiente; Subgerente General del Área de Comercialización y Créditos y el Gerente General.

La entidad califica a sus clientes en función de los límites máximos de riesgo que está dispuesta a asumir y revisa dichos parámetros como mínimo dos veces al año. El comité determina las líneas de crédito a las que podrá acceder y establece las garantías que deberá aportar para cada una de ellas.

El otorgamiento de préstamos de consumo se basa en criterios objetivos de evaluación establecidos de acuerdo con políticas crediticias definidas. Actualmente BAPRO otorga asistencia financiera especialmente a empleados públicos y jubilados provinciales, así como a individuos que cuenten con acreditación de haberes en el banco.

La calificadoradora considera adecuada la gestión de riesgos para el actual modelo de negocios de la entidad.

## Riesgo Crediticio

<b>Buena Calidad de Activos</b>					
<b>(%)</b>	<b>Jun'19</b>	<b>Dic'18</b>	<b>Jun'18</b>	<b>Dic'17</b>	<b>Dic'16</b>
Crecimiento de Préstamos Brutos (Ytd*)	2.79	25.12	15.79	69.13	19.72
Préstamos Irregulares / Préstamos Brutos	5.71	4.72	2.57	1.96	2.17
Previsiones / Préstamos Brutos	4.34	3.14	2.31	2.14	2.31
Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	6.47	7.92	1.77	(1.30)	(1.30)
Cargos por Incob. / Préstamos Brutos Prom.	4.87	2.20	1.61	1.22	1.41

\*Ytd: Year-to-date

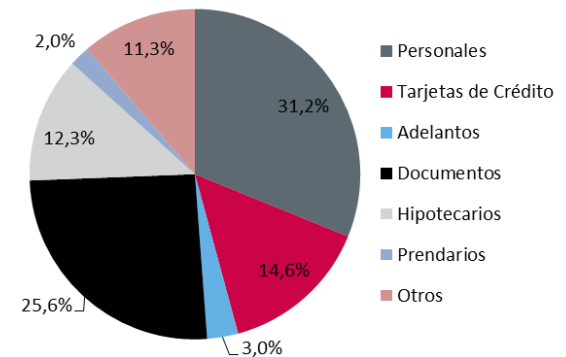
Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

Durante los últimos años la entidad ha reducido de manera significativa su exposición con la Provincia de Buenos Aires. Así, a jun'19 la exposición total a través de derechos (títulos públicos a percibir), títulos públicos y préstamos, representa el 4% del activo (4.1% si se suma la exposición a Municipios), vs 7.6% y 7.9%, respectivamente, a jun'18. La misma se encuentra principalmente originada en asistencia financiera al Gobierno de la Provincia de Buenos Aires en los términos de los Art. 9 y Art. 11 de la Carta Orgánica de la Entidad, y en anticipos de contribuciones a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del personal de BAPRO.

El total de préstamos al sector privado no financiero (SPNF) de BAPRO registró a jun'19 un incremento del 2.8% desde dic'18, levemente inferior al reportado por la media del sistema (5.1%), impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de tarjetas de crédito y otros créditos, ya que la mayoría de los otros segmentos exhibieron una contracción en términos nominales. FIX espera una tasa de crecimiento de los créditos similar para los próximos meses, en virtud de las altas tasas de interés, la caída en la actividad económica y la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras.

A jun'19 el 31.2% de la cartera de créditos al sector privado no financiero está compuesto por préstamos personales (vs 33.5% a jun'18), en tanto que el 25.6% corresponde a descuento de cheques y otros documentos (vs 27.9% a jun'18). A su vez, los préstamos hipotecarios se mantuvieron constantes en términos nominales, pasando a representar el 12.3% del total de financiaci3nes a jun'19, vs 12.7% a jun'18, en tanto que los préstamos a través de tarjeta de crédito alcanzaron el 14.6% del total de préstamos (vs 12%). Los Otros Préstamos, que incluyen básicamente créditos a empresas para capital de trabajo, otras líneas de corto plazo a empresas y financiaci3n al comercio exterior, representan el 11.3% de la cartera de préstamos (vs 8.9% a jun'18). Los adelantos explican el 3% de los créditos (vs 3.3% a jun'18) y los créditos prendarios el 2% (vs 1.6%).

**Gráfico#3: Préstamos al Sector Privado no Financiero Jun'19**



Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

A jun'19 el 74.5% del total de financiaci3nes de BAPRO corresponde a cartera de consumo y vivienda y el 25.5% a cartera comercial. Asimismo, el 22.9% de la cartera está cubierta con garantías preferidas.

La cartera de financiaci3nes de BAPRO conserva una adecuada diversificaci3n por tipo de financiaci3nes y una buena atomizaci3n por monto. A jun'19 los diez principales deudores representan el 8.7% de las financiaci3nes, en tanto que los siguientes 50 mayores clientes representan el 8.9% del total.

A su vez, la entidad posee una cartera diversificada por tipo de actividad, en línea con la economía de la provincia, aunque más del 50% de la cartera comercial se encuentra vinculada a actividades relacionadas con el Agro, en las cuales la entidad posee cierta especializaci3n.

El banco mantiene una alta exposici3n regional en la Provincia de Buenos Aires, lo cual es razonable en virtud de que BAPRO concentra su operatoria en la provincia. FIX entiende que la concentraci3n en su área de influencia se encuentra mitigada por la diversidad y tamaño de la economía provincial, que se encuentra vinculada al ciclo de la economía argentina.

La calidad de los activos del banco es adecuada. La cartera con mora mayor a 90 días representa el 5.7% de las financiaci3nes a jun'19, ratio levemente superior al de la media del sistema (4.1%), básicamente explicado por la mayor participaci3n relativa de la cartera de consumo. Las provisiones cubren el 76.1% de la cartera irregular y el 4.3% del total de financiaci3nes. Estos indicadores se consideran razonables teniendo en cuenta la alta atomizaci3n de la cartera así como su cobertura con garantías preferidas.

Si bien FIX prevé un deterioro en la calidad de cartera para el mercado en su conjunto, en el caso de BAPRO el impacto se vería mitigado por la atomizaci3n de su cartera comercial y el target de la cartera de consumo, focalizada principalmente en clientes que cobran sus haberes en la entidad. Por otra parte, la Gerencia de Riesgos realiza un estricto seguimiento de la mora de toda la cartera.

### Riesgo de mercado

El banco enfrenta un riesgo de tasa, en virtud del descalce de plazos entre sus activos y sus pasivos. A jun'19 el 33.8% de sus financiaci3nes, mayormente a tasa fija, vence a más de 24 meses, en tanto que el 85.3% de sus pasivos se ajusta a los 30 días. Sin embargo, el riesgo de tasa se considera acotado en virtud del significativo spread con que opera, como resultado del

bajo costo que le representa el fondeo derivado de los depósitos oficiales y judiciales, así como el de los depósitos a la vista provenientes de su extensa base de clientes.

BAPRO muestra un significativo descalce de plazos que podría introducir riesgos. A jun'19 el 93.3% de los pasivos y sólo el 22.3% de sus financiaciones tienen plazos menores a 90 días. En tanto, el 33.8% del total de financiaciones tenían un plazo mayor a 24 meses. Sin embargo, FIX considera que la probada estabilidad de sus depósitos provenientes del sector privado, de los cuales el 52.7% son a la vista, la importante participación de los depósitos del gobierno provincial dentro del fondeo del banco y la alta ponderación de los activos líquidos en el total, mitigan dichos riesgos.

A jun'19 la cartera de títulos del banco asciende a AR\$ 193.3 miles de millones y representa el 36.3% del activo total (vs 19.3% a jun'18). Dicha cartera está compuesta principalmente por letras de liquidez del BCRA (76.4%), títulos de la Provincia (7.6%) y Bonos Soberanos.

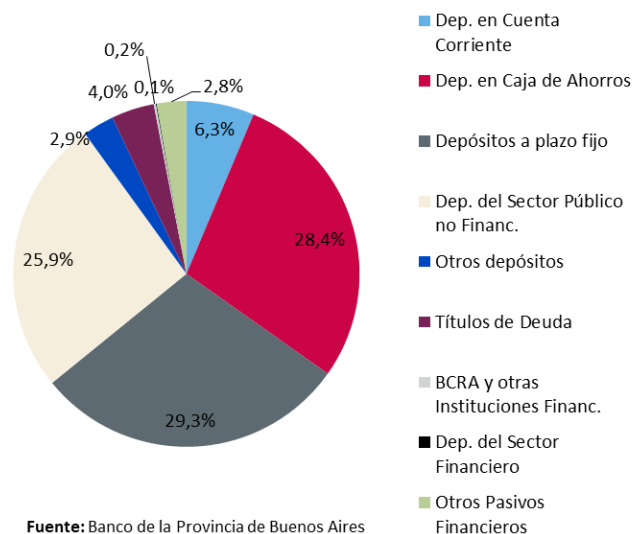
Por otra parte, la exposición del banco a modificaciones en el tipo de cambio se considera razonable ya que registra una posición global neta de moneda extranjera de \$1.504,7 millones a jun'19, dentro de los límites establecidos por la normativa (5%).

## Fondeo y liquidez

La principal fuente de fondos del Banco la constituyen los depósitos, que a jun'19 representan el 92.3% del pasivo. A esa fecha, el 27.84% de los depósitos proviene del sector público, el 0.1% al financiero y el resto del sector privado.

A jun'19 la principal fuente de fondeo del banco está constituida por los depósitos a plazo fijo, que incluye cuentas de inversión (29.3% del fondeo total), en tanto que el 28.4% proviene de las colocaciones del sector público no financiero y el 6.3% de los saldos en cuenta corriente (ver Gráfico #4) Hacia fines de 2016 el banco comenzó a recurrir al mercado de capitales a través de la emisión de títulos de deuda con el objeto de obtener financiamiento de más largo plazo. Sin embargo, en la actualidad su participación no es significativa. A jun'19 representa el 4% del fondeo total.

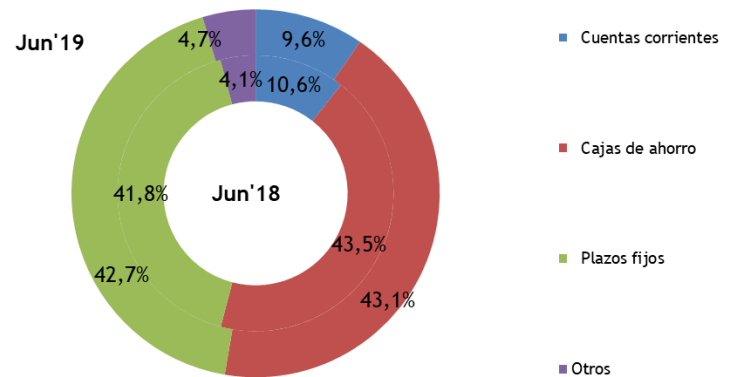
**Gráfico #4: Estructura de Fondeo-Jun'19**



El volumen total de depósitos mantiene una tendencia creciente en línea con la estrategia del banco de incrementar su nivel de transacciones con el sector privado. Sin embargo, en virtud de su importante base de depósitos de bajo costo, adoptó la política de no competir por tasa en la captación de colocaciones a plazo. Así, a jun'19, los depósitos del sector privado registraron un crecimiento del 12.3% desde dic'18, inferior al reportado por el promedio del sistema (18.7%).

A jun'19 el 43.1% de los depósitos del sector privado está constituido por depósitos en caja de ahorro (vs 43.5% a jun'18), los que registraron un crecimiento del 39.8% interanual, en tanto que el 42.7% está compuesto por colocaciones a plazo (41.8% a jun'18), las que se incrementaron a una tasa levemente superior (43.85%). Los saldos en cuenta corriente, por su parte, representan el 9.6% de los depósitos totales (10.6% a jun'18), habiendo reportado un aumento del 27.6% en el mismo período. A jun'19 el 52.7% de los depósitos del Sector Privado No Financiero corresponde a colaciones a la vista, lo que lo provee de una base estable de fondeo de bajo costo.

**Gráfico #5: Distribución Depósitos del sector privado no financiero (Jun'19 vs Jun'18)**



Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

Los pasivos de BAPRO muestran una importante concentración en el corto plazo. Sin embargo, la estabilidad de las captaciones de origen público, la vinculación del banco con el Estado Provincial, el cual le provee información sobre las previsiones de variación en el flujo de ese fondeo, así como la estabilidad de los depósitos provenientes de su base de clientes individuales que cobran sus haberes en una cuenta abierta en el banco actúan como mitigantes.

A jun'19 los primeros diez depositantes representan el 20.1% del total de depósitos, principalmente dependencias del gobierno provincial, que se caracteriza por ser un fondeo estable para la entidad. Por su parte, los depósitos del sector privado exhiben una composición atomizada y muestran una tendencia positiva.

El banco reporta holgados niveles de liquidez. 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 48.9% lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos, ya que a jun'19 el 27.8% de las colocaciones proviene del sector público en tanto que el 52.7% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están atomizados. Además, se considera que el banco cuenta con un fluido acceso al crédito.

FIX estima que los niveles de liquidez de la entidad se mantendrán en los próximos meses, dada la menor demanda crediticia prevista..

## Capital

### Mejora en la Capitalización

(%)	Jun'19	Dic'18	Jun'18	Dic'17	Dic'16
Capital Tangible / Activos Tangibles	9.30	9.13	8.44	8.43	5.72
Patrimonio Neto/Activos	9.33	9.17	8.50	8.47	5.81
Tier 1 Capital Regulatorio	12.10	9.60	6.90	5.90	8.54
Capital Ajustado/Riesgos Ponderados	14.39	13.52	8.37	8.26	9.14
Capital Regulatorio Total	12.70	10.20	7.40	5.90	9.25

Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

El ratio de capitalización, medido como patrimonio neto/activos, asciende al 9.3% a jun'19, superior al registrado a jun'18 (8.5%), en línea con el promedio de los bancos públicos (9.7%). El incremento obedece básicamente a la capitalización de utilidades. El indicador capital ajustado



sobre activos ponderados por riesgo alcanza 14.4%, vs 8.4% a jun'18. El fuerte incremento de este ratio obedece a la elevada proporción de activos líquidos, especialmente letras de liquidez del Banco Central.

Luego de diversas presentaciones, el Banco elevó ante el BCRA un plan de encuadramiento para el período 2018-2023 que tiene por objeto alcanzar la auto-capitalización a través de la generación de resultados, logrando el encuadramiento definitivo en las regulaciones prudenciales de solvencia.

En junio de 2018 el BCRA, a través de la Resolución N° 277/18, dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento. Entre las franquicias que se describen están las vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento de riesgo crediticio.

A jun'19 la entidad, aun considerando las franquicias otorgadas por el BCRA, no cumple con las normas de capitales mínimos. A dicha fecha presenta un defecto de integración de capitales de \$7.352,4 millones o del 14.4% con relación al capital exigido por la normativa local.

BAPRO requiere de la generación de resultados positivos en forma consistente en los siguientes ejercicios en pos de lograr la mencionada auto-capitalización y consolidar su solvencia.

## Anexo I

### Banco Provincia de Buenos Aires Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	30 jun 2019		31 dic 2018		30 jun 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	34.123,3	16,01	54.368,4	15,56	22.374,2	15,90	27.427,1	11,52	21.802,15	13,29
2. Otros Intereses Cobrados	4.337,5	2,03	14.351,5	4,11	7.993,4	5,68	8.255,8	3,47	77,64	0,05
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>38.460,8</b>	<b>18,04</b>	<b>68.719,9</b>	<b>19,67</b>	<b>30.367,6</b>	<b>21,58</b>	<b>35.682,9</b>	<b>14,99</b>	<b>21.879,79</b>	<b>13,34</b>
5. Intereses por depósitos	40.342,1	18,93	41.432,0	11,86	12.203,7	8,67	13.999,9	5,88	15.095,27	9,20
6. Otros Intereses Pagados	3.644,2	1,71	3.712,0	1,06	1.041,0	0,74	538,8	0,23	445,37	0,27
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>43.986,4</b>	<b>20,64</b>	<b>45.144,1</b>	<b>12,92</b>	<b>13.244,7</b>	<b>9,41</b>	<b>14.538,7</b>	<b>6,11</b>	<b>15.540,64</b>	<b>9,47</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>(5.525,5)</b>	<b>(2,59)</b>	<b>23.575,8</b>	<b>6,75</b>	<b>17.122,9</b>	<b>12,17</b>	<b>21.144,2</b>	<b>8,88</b>	<b>6.339,15</b>	<b>3,86</b>
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	6.496,78	3,96
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	30.593,5	14,35	14.797,2	4,23	1.042,3	0,74	528,0	0,22	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	6.378,7	2,99	1.022,2	0,29	396,1	0,28	1.095,1	0,46	5.535,73	3,37
14. Otros Ingresos Operacionales	4.489,6	2,11	10.008,8	2,86	4.119,1	2,93	11.108,0	4,67	2.358,28	1,44
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>41.461,9</b>	<b>19,45</b>	<b>25.828,2</b>	<b>7,39</b>	<b>5.557,5</b>	<b>3,95</b>	<b>12.731,1</b>	<b>5,35</b>	<b>14.390,79</b>	<b>8,77</b>
16. Gastos de Personal	16.337,9	7,66	24.896,2	7,12	10.630,9	7,55	14.801,7	6,22	11.824,00	7,21
17. Otros Gastos Administrativos	13.865,3	6,50	16.003,3	4,58	6.665,8	4,74	13.975,3	5,87	3.127,77	1,91
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>30.203,2</b>	<b>14,17</b>	<b>40.899,5</b>	<b>11,70</b>	<b>17.296,8</b>	<b>12,29</b>	<b>28.777,0</b>	<b>12,09</b>	<b>14.951,76</b>	<b>9,12</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	3.632,4	1,70	1.385,9	0,40	657,8	0,47	2.778,3	1,17	-83,27	-0,05
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>9.365,5</b>	<b>4,39</b>	<b>9.890,5</b>	<b>2,83</b>	<b>6.041,4</b>	<b>4,29</b>	<b>7.876,6</b>	<b>3,31</b>	<b>5.694,90</b>	<b>3,47</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	5.378,8	2,52	4.475,5	1,28	1.515,5	1,08	2.153,9	0,90	1.320,16	0,80
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	286,62	0,17
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>3.986,7</b>	<b>1,87</b>	<b>5.415,0</b>	<b>1,55</b>	<b>4.526,0</b>	<b>3,22</b>	<b>5.722,7</b>	<b>2,40</b>	<b>4.088,12</b>	<b>2,49</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	515,54	0,31
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.433,14	0,87
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.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>3.986,7</b>	<b>1,87</b>	<b>5.415,0</b>	<b>1,55</b>	<b>4.526,0</b>	<b>3,22</b>	<b>5.722,7</b>	<b>2,40</b>	<b>3.170,53</b>	<b>1,93</b>
30. Impuesto a las Ganancias	3,0	0,00	6,4	0,00	3,6	0,00	1,9	0,00	n.a.	-
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>3.983,7</b>	<b>1,87</b>	<b>5.408,6</b>	<b>1,55</b>	<b>4.522,4</b>	<b>3,21</b>	<b>5.720,8</b>	<b>2,40</b>	<b>3.170,53</b>	<b>1,93</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	-7,6	0,00	n.a.	-	-265,4	-0,19	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	5,2	0,00	13.536,2	3,87	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	155,7	0,07	631,7	0,18	296,0	0,21	80,3	0,03	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	202,6	0,06	n.a.	-	31,0	0,01	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>4.137,1</b>	<b>1,94</b>	<b>19.779,0</b>	<b>5,66</b>	<b>4.552,9</b>	<b>3,23</b>	<b>5.832,1</b>	<b>2,45</b>	<b>3.170,53</b>	<b>1,93</b>
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	n.a.	-	5.408,6	1,55	n.a.	-	5.720,8	2,40	3.170,53	1,93
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

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	30 jun 2019		31 dic 2018		30 jun 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	23.695,8	4,44	23.822,3	4,79	23.098,3	6,46	16.080,6	5,27	3.824,55	1,83
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	92.092,7	17,27	89.922,6	18,08	85.577,4	23,93	77.898,2	25,54	47.942,27	22,94
4. Préstamos Comerciales	55.104,7	10,34	58.592,9	11,78	56.539,6	15,81	50.708,6	16,63	37.796,26	18,09
5. Otros Préstamos	56.827,9	10,66	49.200,6	9,89	39.799,1	11,13	32.375,7	10,62	15.128,35	7,24
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	10.238,6	1,92	7.170,2	1,44	4.877,2	1,36	3.905,0	1,28	2.647,91	1,27
<b>7. Préstamos Netos de Previsiones</b>	<b>217.482,4</b>	<b>40,80</b>	<b>214.368,2</b>	<b>43,11</b>	<b>200.137,2</b>	<b>55,97</b>	<b>173.158,0</b>	<b>56,78</b>	<b>102.043,52</b>	<b>48,83</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>227.721,0</b>	<b>42,72</b>	<b>221.538,4</b>	<b>44,55</b>	<b>205.014,4</b>	<b>57,33</b>	<b>177.063,1</b>	<b>58,06</b>	<b>104.691,43</b>	<b>50,10</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	13.458,3	2,52	10.784,4	2,17	5.415,0	1,51	3.569,9	1,17	2.489,66	1,19
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	127,6	0,02	118,1	0,02	246,6	0,07	771,4	0,25	278,58	0,13
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	9.353,2	1,75	7.366,9	1,48	7.510,5	2,10	16.581,2	5,44	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	165.848,6	31,11	95.432,8	19,19	18.820,5	5,26	1.001,0	0,33	37.098,20	17,75
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	0,3	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	1.100,3	0,22	40.697,4	11,38	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	25.271,3	4,74	24.709,9	4,97	9.328,4	2,61	38.098,9	12,49	5.157,92	2,47
6. Inversiones en Sociedades	7.904,8	1,48	5.643,5	1,13	4.387,3	1,23	3.702,2	1,21	354,37	0,17
7. Otras inversiones	332,9	0,06	700,8	0,14	352,4	0,10	4.760,2	1,56	330,27	0,16
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>208.710,9</b>	<b>39,15</b>	<b>134.954,3</b>	<b>27,14</b>	<b>81.096,8</b>	<b>22,68</b>	<b>64.143,4</b>	<b>21,03</b>	<b>42.940,76</b>	<b>20,55</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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	18.758,92	8,98
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>426.320,8</b>	<b>79,97</b>	<b>349.440,5</b>	<b>70,28</b>	<b>281.480,6</b>	<b>78,71</b>	<b>238.072,8</b>	<b>78,07</b>	<b>164.021,78</b>	<b>78,49</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	80.333,4	15,07	122.537,7	24,64	64.413,7	18,01	55.977,2	18,36	36.760,26	17,59
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	95,65	0,05
4. Bienes de Uso	24.872,1	4,67	24.219,4	4,87	10.949,6	3,06	10.427,6	3,42	1.366,83	0,65
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	204,0	0,04	208,1	0,04	202,2	0,06	127,0	0,04	212,65	0,10
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	3,4	0,00	2,8	0,00	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.379,0	0,26	825,0	0,17	560,3	0,16	340,3	0,11	6.505,24	3,11
<b>11. Total de Activos</b>	<b>533.109,3</b>	<b>100,00</b>	<b>497.230,7</b>	<b>100,00</b>	<b>357.609,7</b>	<b>100,00</b>	<b>304.947,8</b>	<b>100,00</b>	<b>208.962,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	30.407,0	5,70	28.329,1	5,70	23.820,9	6,66	25.836,3	8,47	19.329,89	9,25
2. Caja de Ahorro	136.369,4	25,58	115.099,3	23,15	97.531,5	27,27	79.210,2	25,97	48.250,51	23,09
3. Plazo Fijo	140.658,3	26,38	130.073,0	26,16	93.886,8	26,25	78.740,5	25,82	58.827,45	28,15
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>307.434,7</b>	<b>57,67</b>	<b>273.501,5</b>	<b>55,00</b>	<b>215.239,2</b>	<b>60,19</b>	<b>183.787,0</b>	<b>60,27</b>	<b>126.407,85</b>	<b>60,49</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.306,7	0,25	1.800,7	0,36	927,6	0,26	767,1	0,25	239,75	0,11
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	240,6	0,05	209,5	0,04	144,2	0,04	93,8	0,03	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	132.542,3	24,86	141.003,5	28,36	77.942,2	21,80	75.945,2	24,90	53.664,27	25,68
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos</b>	<b>441.524,2</b>	<b>82,82</b>	<b>416.515,1</b>	<b>83,77</b>	<b>294.253,1</b>	<b>82,28</b>	<b>260.593,2</b>	<b>85,46</b>	<b>180.311,86</b>	<b>86,29</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	14.663,0	2,75	10.893,6	2,19	14.571,0	4,07	4.533,1	1,49	755,03	0,36
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>14.663,0</b>	<b>2,75</b>	<b>10.893,6</b>	<b>2,19</b>	<b>14.571,0</b>	<b>4,07</b>	<b>4.533,1</b>	<b>1,49</b>	<b>755,03</b>	<b>0,36</b>
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	12.959,0	2,43	13.670,1	2,75	9.263,4	2,59	6.563,7	2,15	13.937,89	6,67
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>469.146,3</b>	<b>88,00</b>	<b>441.078,8</b>	<b>88,71</b>	<b>318.087,5</b>	<b>88,95</b>	<b>271.690,0</b>	<b>89,09</b>	<b>195.004,78</b>	<b>93,32</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
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	3.301,4	0,62	3.255,1	0,65	2.125,8	0,59	2.362,6	0,77	799,31	0,38
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	0,8	0,00	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	10.918,4	2,05	7.291,5	1,47	7.017,5	1,96	5.069,0	1,66	1.009,46	0,48
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>483.367,0</b>	<b>90,67</b>	<b>451.625,4</b>	<b>90,83</b>	<b>327.230,7</b>	<b>91,50</b>	<b>279.121,6</b>	<b>91,53</b>	<b>196.813,55</b>	<b>94,19</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	49.742,3	9,33	45.605,3	9,17	30.379,0	8,50	25.826,2	8,47	12.148,84	5,81
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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>49.742,3</b>	<b>9,33</b>	<b>45.605,3</b>	<b>9,17</b>	<b>30.379,0</b>	<b>8,50</b>	<b>25.826,2</b>	<b>8,47</b>	<b>12.148,84</b>	<b>5,81</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>533.109,3</b>	<b>100,00</b>	<b>497.230,7</b>	<b>100,00</b>	<b>357.609,7</b>	<b>100,00</b>	<b>304.947,8</b>	<b>100,00</b>	<b>208.962,40</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	49.538,4	9,29	45.397,2	9,13	30.173,4	8,44	25.696,4	8,43	11.936,20	5,71
9. Memo: Capital Elegible	49.538,4	9,29	45.397,2	9,13	30.173,4	8,44	25.696,4	8,43	11.936,20	5,71

## Banco Provincia de Buenos Aires

### Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NCP
	30 jun 2019	31 dic 2018	30 jun 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	30,66	26,74	23,61	15,49	23,35
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	28,34	18,82	12,54	7,62	13,66
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	20,37	24,31	23,93	14,99	15,98
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	19,57	13,45	9,23	5,35	9,44
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	(2,93)	8,34	13,49	8,88	4,63
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(5,78)	6,76	12,30	7,98	3,66
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	(2,93)	8,34	13,49	8,88	4,63
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	115,38	52,28	24,50	37,58	69,42
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	84,05	82,79	76,26	84,95	72,13
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,87	10,85	10,71	9,44	8,44
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	39,73	30,84	43,53	30,50	53,21
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,68	2,62	3,74	2,58	3,22
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	57,43	45,25	25,08	27,35	28,21
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	16,91	16,89	32,61	22,16	38,19
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,57	1,44	2,80	1,88	2,31
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	0,08	0,12	0,08	0,03	n.a.
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,49	2,95	3,38	2,53	4,36
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,34	1,61	2,53	1,84	3,13
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	16,90	16,87	32,59	22,15	29,62
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,57	1,43	2,80	1,88	1,79
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	17,55	61,68	32,81	22,58	29,62
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,63	5,25	2,82	1,91	1,79
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	2,33	1,61	2,53	1,84	2,43
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,42	5,89	2,55	1,87	2,43
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	14,39	13,52	8,37	8,26	9,14
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,30	9,13	8,44	8,43	5,72
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	12,1	9,6	6,9	5,9	8,54
5. Total Regulatory Capital Ratio	12,7	10,2	7,4	5,9	9,25
7. Patrimonio Neto / Activos	9,33	9,17	8,50	8,47	5,81
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	16,15	11,86	30,02	22,15	26,10
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	7,22	63,05	17,27	45,93	50,98
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	2,79	25,12	15,79	69,13	19,72
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	5,71	4,72	2,57	1,96	2,17
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,34	3,14	2,31	2,14	2,31
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	76,08	66,49	90,07	109,39	106,36
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	6,47	7,92	1,77	(1,30)	(1,30)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,87	2,20	1,61	1,22	1,41
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	0,44	0,59
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	5,71	4,72	2,57	1,96	2,25
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	74,07	81,00	95,25	96,34	82,82
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	9,76	6,56	26,59	100,56	116,20
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	65,53	62,01	67,67	67,65	64,82

## 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 8 de octubre de 2019 decidió **bajar** las calificaciones del Endeudamiento a Largo Plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires y revisar su Perspectiva a Negativa desde Estable, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Títulos de Deuda Clase II por un valor nominal de hasta \$600 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Títulos de Deuda Clase IV por un valor nominal de hasta \$1.500 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Títulos de Deuda Clase V por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a \$1.500 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **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 Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Títulos de Deuda Clase VII por un valor nominal de hasta \$2.500 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Títulos de Deuda Clase VIII por un valor nominal de hasta \$6.000 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Títulos de Deuda Clase IX por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a \$6.000 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Títulos de Deuda Clase XII por un valor nominal de hasta \$5.000 millones, ampliable, en forma conjunta con los Títulos de Deuda Clase XI: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**, desde **AA(arg)** con **Perspectiva Estable**.

Asimismo, ha decidido **confirmar** (\*) las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires

- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase XI por un valor nominal de hasta \$5.000 millones, ampliable, en forma conjunta con los Títulos de Deuda Clase XII: **A1+(arg)**.

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.



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 baja de la calificación del endeudamiento a largo plazo obedece a la menor calidad crediticia de la Provincia de Buenos Aires, que es su accionista y garantiza sus operaciones. La actual calificación de BAPRO responde a su calidad de crédito intrínseca y se fundamenta en sus buenos ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia, el cumplimiento de la mayoría de los compromisos incluidos en el Plan de Regularización y Saneamiento y su menor exposición a la Provincia.

La Calificadora revisa a Negativa desde Estable la Perspectiva sobre la calificación de largo plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires, en línea con la perspectiva de la industria financiera. El 05/09/2019, FIX SCR (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX– colocó en Negativa la Perspectiva de las entidades de la industria financiera, debido al acelerado deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras. En general, se espera que las entidades registren un deterioro en su desempeño que se vería reflejado en su rentabilidad y niveles de capitalización, debido al aumento de la mora, el impacto en su cartera de inversiones por la fuerte caída en las valuaciones de mercado de los bonos soberanos, el alto costo de fondeo y dificultades para acceder al mercado de capitales.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados consolidados y separados al 31.12.18 auditados por KPMG, que en su informe manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31.12.2018, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central.

Asimismo, se consideraron los estados financieros condensados de período intermedio separados y consolidados con revisión limitada por KMG., al 30.06.2019, cuya conclusión establece que nada les ha llamado la atención que les hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central. Sin modificar su conclusión, señala que dicho marco difiere de las NIIF en determinados aspectos.

(\* )Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

## 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 de carácter privado suministrada por el emisor y, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros anuales condensados separados y consolidados auditados (último 31.12.2018), disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)
- Estados financieros de período intermedio separados y consolidados condensados auditados (último 30.06.2019), disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar).
- Suplementos de Precio disponibles en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)

## Anexo III

### Características de los Títulos

#### Títulos de Deuda Clase II por un valor nominal de hasta \$100.000.000 (ampliable hasta \$600.000.000).

La Clase II es a tasa variable, correspondiente a la tasa Badlar Privada (promedio aritmético simple publicadas durante el período que se inicia el octavo día hábil anterior al inicio de cada período de intereses y finaliza el octavo día anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente) más un margen que se determina una vez finalizado el Período de Subasta Pública y con vencimiento a los 36 meses de la fecha de emisión. El 100% del valor nominal de la Clase II es pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses son pagaderos de forma trimestral.

Los Títulos de Deuda Clase II fueron emitidos el 8 de noviembre de 2016 por un monto de \$ 283.333.333 a tasa variable Badlar más 3.5% y con un vencimiento al 8 de noviembre de 2019.

#### Títulos de Deuda Clase IV por un valor nominal de hasta \$150.000.000 (ampliable hasta \$1.500.000.000) y Títulos de Deuda Clase V por hasta un valor nominal equivalente en UVA a \$150.000.000 (ampliable hasta \$1.500.000.000)

Los Títulos de Deuda se emiten en una, dos o tres clases. El valor nominal equivalente conjunto de los Títulos que se emitan en ningún caso superará los \$1.500.000.000

La Clase IV es a tasa variable, correspondiente a la tasa Badlar Privada (promedio aritmético simple publicadas durante el período que se inicia el octavo día hábil anterior al inicio de cada período de intereses y finaliza el octavo día anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente) más un margen que se determina una vez finalizado el Período de Subasta Pública y con vencimiento a los 48 meses de la fecha de emisión. El 100% del valor nominal de la Clase IV es pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses son pagaderos de forma trimestral.

La Clase V es a tasa fija y se emitió en Unidades de Valor Adquisitivo (UVA), actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia ("CER"). El valor inicial de UVA es la cotización de la UVA publicada por el BCRA en su sitio web, para el quinto día hábil anterior a la fecha de emisión y liquidación y el vencimiento es a los 36 meses de la fecha de emisión. La moneda de integración y pago de los servicios de interés y capital es en Pesos. El 100% del valor nominal de la Clase V es pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses en forma trimestral.

Los Títulos de Deuda Clase IV y V fueron emitidos el 19 de abril de 2017.

Los Títulos de Deuda Clase IV se emitieron por un total de \$285.714.285 a una tasa variable Badlar más 3% y con vencimiento al 19 de abril de 2021.

Los Títulos de Deuda Clase V se emitieron en UVAs por el equivalente a \$1.032.330.603 con una tasa fija del 2.5% y con vencimiento al 19 de abril de 2020.

#### Títulos de Deuda Clase VI por un valor nominal de hasta \$500.000.000 (ampliable hasta \$2.500.000.000) y Títulos de Deuda Clase VII por un valor nominal de hasta \$500.000.000 (ampliable hasta \$2.500.000.000)

Los Títulos de Deuda se emitirán en una o dos clases. El valor nominal equivalente conjunto de los Títulos que se emitan en ningún caso superará los \$2.500.000.000

La Clase VI es a tasa variable, correspondiente a la tasa TM20 (promedio aritmético simple

publicadas durante el período que se inicia el octavo día hábil anterior al inicio de cada período de intereses y finaliza el octavo día anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente) más un margen que se determina una vez finalizado el Período de Subasta Pública y con vencimiento a los 24 meses de la fecha de emisión. Únicamente para el primer período de devengamiento de intereses, la tasa de interés no podrá ser inferior a la tasa de interés mínima que será informada al público inversor antes de la finalización del período de difusión pública en un aviso complementario. El 100% del valor nominal de la Clase VI es pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses son pagaderos de forma trimestral.

La Clase VII devengará intereses a una tasa anual equivalente a la Tasa de Política Monetaria (promedio aritmético simple publicadas durante el período que se inicia el décimo día hábil anterior al inicio de cada período de intereses y finaliza el décimo día anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente) y con vencimiento a los 36 meses de la fecha de emisión. Únicamente para el primer período de devengamiento de intereses, la tasa de interés no podrá ser inferior a la tasa de interés mínima que será informada al público inversor antes de la finalización del período de difusión pública en un aviso complementario. El 100% del valor nominal de la Clase VII es pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses son pagaderos de forma trimestral.

Los Títulos de Deuda Clase VI fueron emitidos el 1° de noviembre de 2017 por un monto de \$ 2.070.165.400 a tasa variable TM20 más 3.25% y con vencimiento el 1° de noviembre de 2019.

Los Títulos de Deuda Clase VII fueron emitidos el 1° de noviembre de 2017 por un monto de \$ 393.400.000 con vencimiento el 1° de noviembre de 2020. El precio de corte de la Clase VII fue 102%.

**Títulos de Deuda Clase VIII a tasa variable con vencimiento a los 48 meses por un valor nominal de hasta \$1.000.000.000 (ampliable hasta \$6.000.000.000) y Títulos de Deuda Clase IX a tasa fija con vencimiento a los 36 meses por hasta un valor nominal en Unidades de Valor Adquisitivo (“UVA”) equivalente a \$1.000.000.000 (ampliable hasta un valor nominal en UVA equivalente a \$6.000.000.000)**

La Clase VIII es a tasa variable, correspondiente a la tasa Badlar Privada (promedio aritmético simple publicadas durante el período que se inicia el octavo día hábil anterior al inicio de cada período de intereses y finaliza el octavo día anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente) más un margen que se determina una vez finalizado el Período de Subasta Pública y con vencimiento a los 48 meses de la fecha de emisión. El 100% del valor nominal de la Clase VIII será pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses serán pagaderos de forma trimestral por período vencido.

La Clase IX es a tasa fija y se emitirá en Unidades de Valor Adquisitivo (UVA), actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (“CER”). El valor inicial de UVA será la cotización de la UVA publicada por el BCRA en su sitio web, para el quinto día hábil anterior a la fecha de emisión y liquidación. El vencimiento será a los 36 meses de la fecha de emisión. El 100% del valor nominal de la Clase IX será pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses en forma trimestral por período vencido.

Los Títulos de Deuda Clase VIII fueron emitidos el 18 de abril de 2018 por un monto de \$ 2.928.000.000 a tasa variable Badlar más 3.74% y con vencimiento el 18 de abril de 2022.

Los Títulos de Deuda Clase IX se emitieron en UVAs el 18 de abril de 2018 por el equivalente a \$1.839.916.615,65 al Valor Inicial UVA, que es \$22,83, con una tasa fija del 4.5% y con vencimiento al 18 de abril de 2021.

**Títulos de Deuda Clase XI por un valor nominal de hasta \$1.000.000.000 (ampliable, en forma conjunta con los Títulos de Deuda Clase XII, hasta \$5.000.000.000).**

La Clase XI es a tasa variable, correspondiente a la tasa Badlar Privada (promedio aritmético simple de la publicada para cada día del período que se inicia el octavo día hábil anterior al inicio de cada período de intereses y finaliza el octavo día anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente) más un margen que se determina una vez finalizado el Período de Subasta Pública, con vencimiento a los 9 meses de la fecha de emisión y liquidación. El 100% del valor nominal de la Clase XI será pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses se pagarán en forma trimestral por período vencido.

Los Títulos de Deuda Clase XI fueron emitidos el 15 de febrero de 2019 por un monto de \$ 3.507.700.000 a tasa variable Badlar más 4.25% y con vencimiento el 15 de noviembre de 2019.

**Títulos de Deuda Clase XII por un valor nominal de hasta \$1.000.000.000 (ampliable, en forma conjunta con los Títulos de Deuda Clase XI, hasta \$5.000.000.000).**

La Clase XII es a tasa variable, correspondiente a la tasa Badlar Privada (promedio aritmético simple de la publicada para cada día del período que se inicia el octavo día hábil anterior al inicio de cada período de intereses y finaliza el octavo día anterior a la fecha de pago de intereses correspondiente) más un margen que se determina una vez finalizado el Período de Subasta Pública, con vencimiento a los 18 meses de la fecha de emisión y liquidación. El 100% del valor nominal de la Clase XII será pagadero en una sola cuota a la fecha de vencimiento y los intereses se pagarán en forma trimestral por período vencido.

Los Títulos de Deuda Clase XII fueron emitidos el 15 de febrero de 2019 por un monto de \$ 1.372.500.000 a tasa variable Badlar más 6.0% y con vencimiento el 15 de agosto de 2020.

## Anexo IV

### 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.

**Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.**

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros 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 fáctica 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 fáctica 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. lleva 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, recibida del emisor, se proporciona 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 como ser riesgo de precio o de mercado, 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.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.