

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Informe de Actualización

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

Deterioro del contexto operativo: En virtud de la actual situación de incertidumbre, producto del COVID-19, en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica y de reestructuración de la deuda pública, se espera un fuerte impacto sobre la actividad económica local y la cadena de pagos. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

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 dic'19 BAPRO es el segundo banco más grande en términos de depósitos y el tercero por volumen de préstamos, con un market share de 9.4% y 9.3%, respectivamente.

Holgada liquidez. A dic'19 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Leliq + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 43.6%, lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 22.4% deriva del sector público, el 53.3% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están atomizados. Se estima que la menor tenencia de leliq y la colocación de líneas a tasas especiales podrían generar presiones sobre la liquidez de las entidades. Sin embargo, la estructura de depósitos de BAPRO mitiga ese riesgo.

Exposición al sector público. A dic'19 la exposición total al sector público de BAPRO alcanza el 22% del activo y 2.2 veces el patrimonio neto. De ese total, el 57.9% está conformado por Letras de Liquidez del Banco Central, en tanto que la exposición al sector público a través de títulos, préstamos y garantías, asciende al 9.2% del activo y al 94.5% del patrimonio, indicadores que se consideran elevados y se distribuye en los tres niveles: 56.6% con el gobierno nacional, 42% con el provincial y 1.4% con el municipal. En este sentido, se estima que la postergación de los flujos provenientes de algunas de estas contrapartes podría generar cierto estrés para el banco. Sin embargo, su tamaño, su importante rol en el sistema de pagos y su buena liquidez mitigan este riesgo. FIX monitoreará la evolución.

Ajustada rentabilidad. A dic'19 BAPRO exhibe un ROA del 1.4%, igual que a dic'18 y en línea con el promedio de sus comparables (1.6%). Los ingresos operativos netos reportaron un crecimiento interanual del 72.2%, igual que los costos de estructura, en tanto que los cargos por incobrabilidad aumentaron un 189.7%, lo que derivó en un incremento del 40.4% nominal en el resultado neto. Por indicación del Banco Central, la entidad computa como pérdida la totalidad de los aportes a la Caja de Jubilaciones del personal, que debería compartir con la Provincia y con la Nación, lo cual afecta su rentabilidad. Se espera que los niveles de retorno se reduzcan aún más durante los próximos meses –como para el resto de las entidades- en línea con la caída en las tasas y el stock de las Letras del BCRA y la vulnerabilidad del actual contexto.

Adecuada capitalización. El ratio Patrimonio Neto/Activos es a dic'19 del 9.8%, superior al reportado a dic'18 (9.2%) y en línea con la media de bancos públicos (10%). El aumento obedece básicamente a la capitalización de las utilidades de los últimos ejercicios. Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 13.5%, igual que a dic'18, dada la alta

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase IV	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase V	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 XII	AA-(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Negativa

Resumen Financiero

Millones	NIIF	
	31/12/2019	31/12/2018
Activos (USD)	9.201,1	8.065,6
Activos (Pesos)	551.097,4	497.230,7
Patrimonio Neto (Pesos)	53.948,1	45.605,3
Resultado Neto (Pesos)	7.591,3	5.408,6
ROA (%)	1,4	1,4
ROE (%)	15,3	16,9
PN / Activos (%)	9,8	9,2

Tipo de cambio de Referencia del BCRA: 31/12/19:59,895; 31/12/18: 37,8083

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

Analista secundario

Gustavo Avila
Director
5411 – 5235 - 8100
gustavo.avila@fixscr.com

Responsable Del Sector

M. Fernanda Lopez
Senior Director
5411 5235 8100

ponderación de activos líquidos, especialmente Leliq, en los estados financieros. Se estima que estos ratios podrían deteriorarse en los próximos meses si se reducen los niveles de retorno.

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.

Aceptable calidad de activos. A dic'19 la cartera irregular es del 7.1% del total (vs 4.7% a dic'18), superior a la media de bancos públicos (5.2%). El deterioro, que se verificó en todas las entidades, obedece a la desaceleración de la tasa de crecimiento de los créditos y a la reclasificación de clientes puntuales de la cartera comercial. La cobertura de la cartera irregular con provisiones es baja, del 83.6%, aunque superior a la media de bancos públicos (73%), y expone a su patrimonio en un 5.9% por el riesgo de crédito no cubierto. Se espera que la calidad de activos se deteriore durante los próximos meses como consecuencia del actual escenario.

Sensibilidad de la calificación

Entorno operativo: Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundice el deterioro del entorno operativo puede afectar negativamente las calificaciones. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre, desacelerar la inflación y las 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 a Estable..

Anexo I

Banco Provincia de Buenos Aires Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NCP		NCP	
	31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual 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	74.024,6	17,69	54.368,4	15,56	27.427,1	11,52	21.802,2	13,29	16.370,83	14,41
2. Otros Intereses Cobrados	10.418,1	2,49	14.351,5	4,11	8.255,8	3,47	77,6	0,05	83,32	0,07
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	84.442,7	20,18	68.719,9	19,67	35.682,9	14,99	21.879,8	13,34	16.454,15	14,49
5. Intereses por depósitos	84.950,5	20,30	41.432,0	11,86	13.999,9	5,88	15.095,3	9,20	10.585,64	9,32
6. Otros Intereses Pagados	7.582,2	1,81	3.712,0	1,06	538,8	0,23	445,4	0,27	211,98	0,19
7. Total Intereses Pagados	92.532,8	22,12	45.144,1	12,92	14.538,7	6,11	15.540,6	9,47	10.797,62	9,51
8. Ingresos Netos por Intereses	(8.090,1)	(1,93)	23.575,8	6,75	21.144,2	8,88	6.339,1	3,86	5.656,53	4,98
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.	-	6.496,8	3,96	3.208,46	2,82
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	65.965,4	15,77	14.797,2	4,23	528,0	0,22	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	14.960,6	3,58	1.022,2	0,29	1.095,1	0,46	5.535,7	3,37	4.225,08	3,72
14. Otros Ingresos Operacionales	12.214,0	2,92	10.008,8	2,86	11.108,0	4,67	2.358,3	1,44	391,05	0,34
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	93.140,0	22,26	25.828,2	7,39	12.731,1	5,35	14.390,8	8,77	7.824,58	6,89
16. Gastos de Personal	38.551,1	9,21	24.896,2	7,12	14.801,7	6,22	11.824,0	7,21	8.861,96	7,80
17. Otros Gastos Administrativos	31.816,9	7,60	16.003,3	4,58	13.975,3	5,87	3.127,8	1,91	2.675,05	2,36
18. Total Gastos de Administración	70.368,0	16,82	40.899,5	11,70	28.777,0	12,09	14.951,8	9,12	11.537,01	10,16
19. Resultado por participaciones - Operativos	5.875,6	1,40	1.385,9	0,40	2.778,3	1,17	-83,3	-0,05	-490,71	-0,43
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	20.557,5	4,91	9.890,5	2,83	7.876,6	3,31	5.694,9	3,47	1.453,39	1,28
21. Cargos por Incobrabilidad	12.960,7	3,10	4.475,5	1,28	2.153,9	0,90	1.320,2	0,80	711,68	0,63
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	286,6	0,17	344,26	0,30
23. Resultado Operativo	7.596,8	1,82	5.415,0	1,55	5.722,7	2,40	4.088,1	2,49	397,45	0,35
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.	-	515,5	0,31	1.090,90	0,96
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.433,1	0,87	259,52	0,23
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	7.596,8	1,82	5.415,0	1,55	5.722,7	2,40	3.170,5	1,93	1.228,83	1,08
30. Impuesto a las Ganancias	5,5	0,00	6,4	0,00	1,9	0,00	n.a.	-	n.a.	-
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	7.591,3	1,81	5.408,6	1,55	5.720,8	2,40	3.170,5	1,93	1.228,83	1,08
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	5,2	0,00	13.536,2	3,87	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	725,4	0,17	631,7	0,18	80,3	0,03	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	20,9	0,00	202,6	0,06	31,0	0,01	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	8.342,8	1,99	19.779,0	5,66	5.832,1	2,45	3.170,5	1,93	1.228,83	1,08
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	7.591,3	1,81	5.408,6	1,55	5.720,8	2,40	3.170,5	1,93	1.228,83	1,08
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		NCP		NCP	
	31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	23.765,5	4,31	23.822,3	4,79	16.080,6	5,27	3.824,5	1,83	3.267,31	2,36
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	105.695,3	19,18	89.922,6	18,08	77.898,2	25,54	47.942,3	22,94	36.421,70	26,32
4. Préstamos Comerciales	64.191,8	11,65	58.592,9	11,78	50.708,6	16,63	37.796,3	18,09	32.720,46	23,64
5. Otros Préstamos	68.449,6	12,42	49.200,6	9,89	32.375,7	10,62	15.128,4	7,24	15.034,90	10,86
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	16.206,1	2,94	7.170,2	1,44	3.905,0	1,28	2.647,9	1,27	1.792,18	1,29
7. Préstamos Netos de Previsiones	245.896,1	44,62	214.368,2	43,11	173.158,0	56,78	102.043,5	48,83	85.652,19	61,89
8. Préstamos Brutos	262.102,2	47,56	221.538,4	44,55	177.063,1	58,06	104.691,4	50,10	87.444,37	63,18
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	19.375,5	3,52	10.784,4	2,17	3.569,9	1,17	2.489,7	1,19	1.457,49	1,05
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	110,8	0,02	118,1	0,02	771,4	0,25	278,6	0,13	7,02	0,01
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	45.961,9	8,34	7.366,9	1,48	16.581,2	5,44	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	84.630,8	15,36	95.432,8	19,19	1.001,0	0,33	37.098,2	17,75	9.910,95	7,16
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	2.825,9	0,51	1.100,3	0,22	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	27.713,1	5,03	24.709,9	4,97	38.098,9	12,49	5.157,9	2,47	6.980,43	5,04
6. Inversiones en Sociedades	10.589,3	1,92	5.643,5	1,13	3.702,2	1,21	354,4	0,17	472,75	0,34
7. Otras Inversiones	655,9	0,12	700,8	0,14	4.760,2	1,56	330,3	0,16	230,39	0,17
8. Total de Títulos Valores	172.376,9	31,28	134.954,3	27,14	64.143,4	21,03	42.940,8	20,55	17.594,51	12,71
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.	-	18.758,9	8,98	10.333,78	7,47
13. Activos Rentables Totales	418.383,8	75,92	349.440,5	70,28	238.072,8	78,07	164.021,8	78,49	113.587,50	82,07
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	105.297,1	19,11	122.537,7	24,64	55.977,2	18,36	36.760,3	17,59	19.919,70	14,39
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.	-	95,7	0,05	133,84	0,10
4. Bienes de Uso	25.741,2	4,67	24.219,4	4,87	10.427,6	3,42	1.366,8	0,65	1.213,58	0,88
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	195,1	0,04	208,1	0,04	127,0	0,04	212,6	0,10	184,05	0,13
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	2,8	0,00	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.480,2	0,27	825,0	0,17	340,3	0,11	6.505,2	3,11	3.361,82	2,43
11. Total de Activos	551.097,4	100,00	497.230,7	100,00	304.947,8	100,00	208.962,4	100,00	138.400,49	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
										0,00
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	39.835,7	7,23	28.329,1	5,70	25.836,3	8,47	19.329,9	9,25	14.401,60	10,41
2. Caja de Ahorro	146.551,0	26,59	115.099,3	23,15	79.210,2	25,97	48.250,5	23,09	29.812,92	21,54
3. Plazo Fijo	151.984,4	27,58	130.073,0	26,16	78.740,5	25,82	58.827,4	28,15	53.024,33	38,31
4. Total de Depósitos de clientes	338.371,2	61,40	273.501,5	55,00	183.787,0	60,27	126.407,8	60,49	97.238,85	70,26
5. Préstamos de Entidades Financieras	813,8	0,15	1.800,7	0,36	767,1	0,25	239,7	0,11	217,20	0,16
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	342,3	0,06	209,5	0,04	93,8	0,03	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	112.509,3	20,42	141.003,5	28,36	75.945,2	24,90	53.664,3	25,68	23.582,02	17,04
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	452.036,6	82,02	416.515,1	83,77	260.593,2	85,46	180.311,9	86,29	121.038,07	87,45
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	8.097,2	1,47	10.893,6	2,19	4.533,1	1,49	755,0	0,36	1.195,97	0,86
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	8.097,2	1,47	10.893,6	2,19	4.533,1	1,49	755,0	0,36	1.195,97	0,86
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	18.904,7	3,43	13.670,1	2,75	6.563,7	2,15	13.937,9	6,67	5.435,29	3,93
15. Total de Pasivos Onerosos	479.038,6	86,92	441.078,8	88,71	271.690,0	89,09	195.004,8	93,32	127.669,33	92,25
E. Pasivos No Onerosos										
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	8.764,2	1,59	3.255,1	0,65	2.362,6	0,77	799,3	0,38	686,46	0,50
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	2,3	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	9.344,2	1,70	7.291,5	1,47	5.069,0	1,66	1.009,5	0,48	940,67	0,68
10. Total de Pasivos	497.149,3	90,21	451.625,4	90,83	279.121,6	91,53	196.813,6	94,19	129.296,47	93,42
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	53.948,1	9,79	45.605,3	9,17	25.826,2	8,47	12.148,8	5,81	9.104,02	6,58
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.	-
6. Total del Patrimonio Neto	53.948,1	9,79	45.605,3	9,17	25.826,2	8,47	12.148,8	5,81	9.104,02	6,58
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	551.097,4	100,00	497.230,7	100,00	304.947,8	100,00	208.962,4	100,00	138.400,49	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	53.753,0	9,75	45.397,2	9,13	25.696,4	8,43	11.936,2	5,71	8.919,97	6,45
9. Memo: Capital Elegible	53.753,0	9,75	45.397,2	9,13	25.696,4	8,43	11.936,2	5,71	8.919,97	6,45

Banco Provincia de Buenos Aires

Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NCP	NCP
	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	31,36	26,74	15,49	23,35	23,17
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	28,15	18,82	7,62	13,66	13,27
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	21,27	24,31	14,99	15,98	16,98
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	20,13	13,45	5,35	9,44	9,70
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	(2,04)	8,34	8,88	4,63	5,84
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(5,30)	6,76	7,98	3,66	5,10
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	(2,04)	8,34	8,88	4,63	5,84
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	109,51	52,28	37,58	69,42	58,04
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	82,74	82,79	84,95	72,13	85,58
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,43	10,85	9,44	8,44	9,51
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	41,41	30,84	30,50	53,21	17,29
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,92	2,62	2,58	3,22	1,20
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	63,05	45,25	27,35	28,21	72,65
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	15,30	16,89	22,16	38,19	4,73
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,45	1,44	1,88	2,31	0,33
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	0,07	0,12	0,03	n.a.	n.a.
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	5,15	2,95	2,53	4,36	1,42
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,90	1,61	1,84	3,13	0,39
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	15,29	16,87	22,15	29,62	14,62
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,45	1,43	1,88	1,79	1,01
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	16,80	61,68	22,58	29,62	14,62
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,59	5,25	1,91	1,79	1,01
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	1,90	1,61	1,84	2,43	1,20
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,09	5,89	1,87	2,43	1,20
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	13,46	13,52	8,26	9,14	8,68
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,76	9,13	8,43	5,72	6,45
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,2	9,6	5,9	8,5	7,84
5. Total Regulatory Capital Ratio	11,8	10,2	5,9	9,2	8,56
7. Patrimonio Neto / Activos	9,79	9,17	8,47	5,81	6,58
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	14,07	11,86	22,15	26,10	13,50
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	10,83	63,05	45,93	50,98	28,95
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	18,31	25,12	69,13	19,72	43,69
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	7,11	4,72	1,96	2,17	1,50
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,95	3,14	2,14	2,31	1,85
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	83,64	66,49	109,39	106,36	122,96
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	5,87	7,92	(1,30)	(1,30)	(3,68)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	5,49	2,20	1,22	1,41	1,01
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	0,44	0,59	0,75
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	7,11	4,72	1,96	2,25	1,64
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	77,46	81,00	96,34	82,82	89,93
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	13,61	6,56	100,56	116,20	3,23
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	70,64	62,01	67,65	64,82	76,16

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 15 de abril de 2020 ha decidido **confirmar** (*) las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase IV por un valor nominal de hasta \$1.500 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**.
- 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**.
- Títulos de Deuda Clase VII por un valor nominal de hasta \$2.500 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**.
- Títulos de Deuda Clase VIII por un valor nominal de hasta \$6.000 millones: **AA-(arg)** con **Perspectiva Negativa**.
- 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**.
- 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**.

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.

Las calificaciones de BAPRO se fundamentan en su importante franquicia, en su calidad de crédito intrínseca, su importante rol en el sistema de pagos, en sus buenos ratios de liquidez, soportados por una vasta y estable base de depósitos de bajo costo y en el cumplimiento de la mayoría de los compromisos incluidos en el Plan de Regularización y Saneamiento.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires se encuentra 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 31.12.19 auditados por KPMG, que en su informe manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31.12.2019, 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.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 8 de octubre de 2019, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(*)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 31.12.2019), disponible en www.bcra.gov.ar
- Estados financieros de período intermedio separados y consolidados condensados auditados (último 30.09.2019), disponible en www.bcra.gov.ar.
- Suplementos de Precio disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo III

Características de los Títulos

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 VII por un valor nominal de hasta \$500.000.000 (ampliable hasta \$2.500.000.000)

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 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 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 LÍDER 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. 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, 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 disseminación 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.