

Banco de la Provincia de Córdoba S.A.

Informe Actualización

Calificaciones

Nacional

| | |
|------------------------------|---------|
| Endeudamiento de Largo Plazo | A(arg) |
| Endeudamiento de Corto Plazo | A1(arg) |

Perspectiva

Calificación de Largo Plazo Negativa

Resumen Financiero

| Normas Contables | NIIF | NIIF |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Millones | Mar-20(*) | Dic-19 |
| Activos (USD) | 2.692,6 | 1.912,4 |
| Activos (Pesos) | 173.594,2 | 138.098,8 |
| Patrimonio Neto (Pesos) | 14.934,8 | 9.957,6 |
| Resultado Neto (Pesos) | 194,2 | 2.726,8 |
| ROA (%) | 0,5 | 2,1 |
| ROE (%) | 5,3 | 31,3 |
| PN/Activos (%) | 8,6 | 7,2 |

\$/USD: a Mar'20: 64.4697 y a Dic'19: 59.8950

(*) Balances en Moneda Homogénea con ajuste por inflación.

Criterios relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la Comisión Nacional de Valores.](#)

Informes relacionados

[Informe de calificación de la Provincia de Córdoba FIX SCR, Abril 27 2020.](#)

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

[Impacto del COVID-19 en el Mercado Financiero](#)

Analistas

Analista Principal
Eglis Arboleda
Analista
(+5411) 5235-8150
eglis.arboleda@fixscr.com

Analista Secundario
María Luisa Duarte
Director
(+5411) 5235-8100
maria.duarte@fixscr.com

Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
(+54 9 11 5235-8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Perfil

El Banco de la Provincia de Córdoba S.A. (BANCOR) es un banco comercial público. El 99.3% de su paquete accionario es propiedad del gobierno de la Provincia de Córdoba, que garantiza todas sus obligaciones. El banco es agente financiero del gobierno provincial y se especializa en banca de individuos, préstamos personales con débito en cuenta, principalmente a empleados públicos y jubilados, y banca comercial con foco en su amplia base de pequeñas y medianas empresas.

Factores relevantes de la calificación

Deterioro del contexto operativo. Producto de la emergencia sanitaria y en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica, la Calificadora 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. El compromiso de respaldo por parte de la provincia está explícitamente garantizado por ley provincial. La provincia garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco, otorgándole una importante franquicia que lo posiciona como el principal tomador de depósitos del sector privado en el ámbito de la Provincia de Córdoba.

Adecuado desempeño. La entidad posee una sólida capacidad para la generación de ingresos. No obstante, producto del efecto negativo del ajuste por inflación a mar'20 los indicadores de rentabilidad registran un descenso. En tanto, los resultados por las financiamientos otorgados y por títulos públicos, permitieron continuar con la mejora del spread de intermediación (11.9% vs. 8.5% a dic'19). Se estima que la rentabilidad de la entidad continúe presionada en los próximos meses como consecuencia del actual escenario.

Adecuada calidad de activos. La irregularidad de Bancor a mar'20 era del 4.1% por debajo al reportado a dic'19 (4.9%), consecuencia de la aplicación de la normativa del BCRA en el marco de la pandemia que flexibilizó la clasificación de deudores. Las provisiones cubren el 152.2% de la cartera irregular, lo cual se considera bueno. En virtud de la elevada participación de préstamos personales con descuentos de haberes, FIX estima que la calidad de la cartera se mantendrá en niveles razonables.

Buena liquidez y estructura de fondeo. El fondeo del Banco proviene de los depósitos, los cuales representan el 85.1% del total activo a mar'20. En tanto, la liquidez inmediata (Disponibilidades + Operaciones de pase + Sector Financiero menor a 30 días + Instrumentos BCRA) cubren el 59.2% del total depósitos y obligaciones financieras menor a 365 días.

Ajustada capitalización. A mar'20 la entidad continúa registrando una ajustada capitalización. Sin embargo, producto del revalúo de activos los índices registran un incremento respecto a dic'19 (PN/Activo: 8.6% vs. 7.2%), mientras que el capital ajustado sobre riesgos ponderados era del 16.8% vs. 10.9% a dic'19, resultado de la mayor ponderación de los activos líquidos en el activo total.

Exposición al sector público. A mar'20 la Entidad tenía una exposición al sector público del 27.8% medido sobre el total del Activo y 3.2 veces del Patrimonio Neto. No obstante, de no considerar las letras del BCRA (leliqs) dichos indicadores descienden al 4.2% y 48.4%, respectivamente.

Sensibilidad de la calificación

Calidad crediticia y soporte de la Provincia. Cambios en la calidad crediticia de la provincia que deriven en cambios de calificación de la misma, o bien cambios en la disposición de ésta para garantizar las obligaciones de BCOR, generarían una revisión en el mismo sentido de las calificaciones del banco.

Entorno operativo. Mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundice el deterioro del entorno operativo podría afectar negativamente las calificaciones de la entidad, en tanto que un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre, desacelerar la inflación y bajar 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 Cordoba

Estado de Resultados

| Normas Contables | NIIF | | NIIF | | NIIF | | NIIF | |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| | 31 mar 2020 (*) | | 31 dic 2019 | | 31 dic 2018 | | 31 dic 2017 | |
| | 3 meses 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 | 5.824,8 | 18,40 | 19.725,7 | 18,24 | 12.026,4 | 14,54 | 6.358,1 | 12,26 |
| 2. Otros Intereses Cobrados | 3.711,3 | 11,73 | 17.342,2 | 16,03 | 817,7 | 0,99 | 473,0 | 0,91 |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Ingresos Brutos por Intereses | 9.536,1 | 30,13 | 37.067,9 | 34,27 | 12.844,1 | 15,52 | 6.831,0 | 13,17 |
| 5. Intereses por depósitos | 5.888,6 | 18,60 | 28.302,0 | 26,17 | 10.521,8 | 12,72 | 2.620,7 | 5,05 |
| 6. Otros Intereses Pagados | 69,1 | 0,22 | 506,8 | 0,47 | 612,2 | 0,74 | 245,3 | 0,47 |
| 7. Total Intereses Pagados | 5.957,7 | 18,82 | 28.808,8 | 26,64 | 11.134,1 | 13,46 | 2.866,0 | 5,52 |
| 8. Ingresos Netos por Intereses | 3.578,4 | 11,31 | 8.259,1 | 7,64 | 1.710,0 | 2,07 | 3.965,1 | 7,64 |
| 9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Resultado Neto por Títulos Valores | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados | 1.288,3 | 4,07 | 8.714,4 | 8,06 | 9.208,3 | 11,13 | 3.640,2 | 7,02 |
| 12. Resultado Neto por Seguros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 13. Ingresos Netos por Servicios | 1.251,1 | 3,95 | 3.832,0 | 3,54 | 2.009,7 | 2,43 | 1.524,2 | 2,94 |
| 14. Otros Ingresos Operacionales | 639,8 | 2,02 | 3.034,2 | 2,81 | 2.601,0 | 3,14 | 1.718,8 | 3,31 |
| 15. Ingresos Operativos (excl. intereses) | 3.179,2 | 10,04 | 15.580,6 | 14,41 | 13.819,1 | 16,70 | 6.883,2 | 13,27 |
| 16. Gastos de Personal | 2.091,3 | 6,61 | 6.349,1 | 5,87 | 3.785,4 | 4,58 | 3.016,0 | 5,81 |
| 17. Otros Gastos Administrativos | 3.187,5 | 10,07 | 10.275,2 | 9,50 | 6.495,5 | 7,85 | 4.496,0 | 8,67 |
| 18. Total Gastos de Administración | 5.278,8 | 16,68 | 16.624,3 | 15,37 | 10.280,9 | 12,43 | 7.512,0 | 14,48 |
| 19. Resultado por participaciones - Operativos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 1.478,7 | 4,67 | 7.215,4 | 6,67 | 5.248,2 | 6,34 | 3.336,3 | 6,43 |
| 21. Cargos por Incobrabilidad | 504,7 | 1,59 | 3.752,3 | 3,47 | 1.673,6 | 2,02 | 733,6 | 1,41 |
| 22. Cargos por Otras Previsiones | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 23. Resultado Operativo | 974,0 | 3,08 | 3.463,1 | 3,20 | 3.574,7 | 4,32 | 2.602,7 | 5,02 |
| 24. Resultado por participaciones - No Operativos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 25. Ingresos No Recurrentes | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 26. Egresos No Recurrentes | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 28. Otro Resultado No Recurrente Neto | -401,1 | -1,27 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 29. Resultado Antes de Impuestos | 572,9 | 1,81 | 3.463,1 | 3,20 | 3.574,7 | 4,32 | 2.602,7 | 5,02 |
| 30. Impuesto a las Ganancias | 378,7 | 1,20 | 736,4 | 0,68 | 1.198,0 | 1,45 | 928,1 | 1,79 |
| 31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 32. Resultado Neto | 194,2 | 0,61 | 2.726,8 | 2,52 | 2.376,7 | 2,87 | 1.674,6 | 3,23 |
| 33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 34. Revaluación del Activo Fijo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 35. Resultados por Diferencias de Cotización | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 36. Otros Ajustes de Resultados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR | 194,2 | 0,61 | 2.726,8 | 2,52 | 2.376,7 | 2,87 | 1.674,6 | 3,23 |
| 38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios | 194,2 | 0,61 | 2.726,8 | 2,52 | 2.376,7 | 2,87 | 1.674,6 | 3,23 |
| 40. Memo: Dividendos relacionados al período | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |

(*) Estados Financieros a Moneda Homegénea

Banco Provincia de Córdoba Estado de Situación Patrimonial

| Normas Contables | NIIF | | NIIF | | NIIF | | NIIF | |
|--|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | 31 mar 2020 (*) | | 31 dic 2019 | | 31 dic 2018 | | 31 dic 2017 | |
| | 3 meses 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 | 8.017,3 | 4,62 | 7.620,1 | 5,52 | 4.388,6 | 3,83 | 3.062,0 | 4,56 |
| 2. Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Préstamos de Consumo | 33.237,1 | 19,15 | 30.774,6 | 22,28 | 23.494,4 | 20,51 | 17.205,1 | 25,61 |
| 4. Préstamos Comerciales | 8.253,4 | 4,75 | 7.098,2 | 5,14 | 7.186,4 | 6,27 | 8.050,7 | 11,98 |
| 5. Otros Préstamos | 14.985,0 | 8,63 | 15.603,2 | 11,30 | 10.866,5 | 9,49 | 4.076,3 | 6,07 |
| 6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | 4.189,2 | 2,41 | 4.229,9 | 3,06 | 1.921,3 | 1,68 | 836,3 | 1,24 |
| 7. Préstamos Netos de Previsiones | 60.303,5 | 34,74 | 56.866,3 | 41,18 | 44.014,7 | 38,43 | 31.557,8 | 46,97 |
| 8. Préstamos Brutos | 64.492,7 | 37,15 | 61.096,1 | 44,24 | 45.936,0 | 40,10 | 32.394,1 | 48,21 |
| 9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular | 2.752,3 | 1,59 | 3.167,1 | 2,29 | 1.911,5 | 1,67 | 560,1 | 0,83 |
| 10. Memo: Préstamos a Valor Razonable | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| B. Otros Activos Rentables | | | | | | | | |
| 1. Depósitos en Bancos | 23,3 | 0,01 | 53,5 | 0,04 | 16,9 | 0,01 | 17,8 | 0,03 |
| 2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | 17.141,8 | 9,87 | 23.666,3 | 17,14 | 2.619,7 | 2,29 | 2.199,0 | 3,27 |
| 3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación | 12.826,4 | 7,39 | 8.269,0 | 5,99 | 30.698,1 | 26,80 | 16.424,9 | 24,45 |
| 4. Derivados | 0,7 | 0,00 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Títulos Valores disponibles para la venta | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Títulos registrados a costo más rendimiento | 36.140,4 | 20,82 | 19.162,5 | 13,88 | 5.154,8 | 4,50 | 1.540,9 | 2,29 |
| 6. Inversiones en Sociedades | 105,9 | 0,06 | 92,7 | 0,07 | 57,6 | 0,05 | 30,5 | 0,05 |
| 7. Otras Inversiones | 63,7 | 0,04 | 47,3 | 0,03 | 173,7 | 0,15 | 110,3 | 0,16 |
| 8. Total de Títulos Valores | 66.278,9 | 38,18 | 51.237,7 | 37,10 | 38.704,0 | 33,79 | 20.305,6 | 30,22 |
| 9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Memo: Total de Títulos Comprometidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 11. Inversiones en inmuebles | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Activos en Compañías de Seguros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 13. Otros Activos por Intermediación Financiera | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 13. Activos Rentables Totales | 126.605,7 | 72,93 | 108.157,5 | 78,32 | 82.735,6 | 72,23 | 51.881,1 | 77,22 |
| C. Activos No Rentables | | | | | | | | |
| 1. Disponibilidades | 37.062,5 | 21,35 | 24.793,5 | 17,95 | 27.704,1 | 24,19 | 12.062,8 | 17,95 |
| 2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Bienes Diversos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Bienes de Uso | 7.851,4 | 4,52 | 2.925,9 | 2,12 | 2.540,7 | 2,22 | 2.398,7 | 3,57 |
| 5. Llave de Negocio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Activos Intangibles | 294,8 | 0,17 | 200,8 | 0,15 | 129,9 | 0,11 | 107,8 | 0,16 |
| 7. Créditos Impositivos Corrientes | n.a. | - | n.a. | - | 780,9 | 0,68 | 423,3 | 0,63 |
| 8. Impuestos Diferidos | 581,3 | 0,33 | 1.528,8 | 1,11 | 324,5 | 0,28 | 123,0 | 0,18 |
| 9. Operaciones Discontinuas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Otros Activos | 1.198,5 | 0,69 | 492,3 | 0,36 | 324,9 | 0,28 | 193,2 | 0,29 |
| 11. Total de Activos | 173.594,2 | 100,00 | 138.098,8 | 100,00 | 114.540,5 | 100,00 | 67.189,7 | 100,00 |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | | | | |
| D. Pasivos Onerosos | | | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 9.309,7 | 5,36 | 8.712,6 | 6,31 | 5.687,6 | 4,97 | 4.483,2 | 6,67 |
| 2. Caja de Ahorro | 9.880,3 | 5,69 | 9.378,6 | 6,79 | 6.525,1 | 5,70 | 14.961,2 | 22,27 |
| 3. Plazo Fijo | 52.183,8 | 30,06 | 41.760,2 | 30,24 | 36.515,0 | 31,88 | 17.434,8 | 25,95 |
| 4. Total de Depósitos de clientes | 71.373,9 | 41,12 | 59.851,4 | 43,34 | 48.727,7 | 42,54 | 36.879,2 | 54,89 |
| 5. Préstamos de Entidades Financieras | 13,7 | 0,01 | 112,0 | 0,08 | 149,2 | 0,13 | 21,2 | 0,03 |
| 6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | n.a. | - | n.a. | - | 34,8 | 0,03 | n.a. | - |
| 7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo | 76.367,7 | 43,99 | 57.135,8 | 41,37 | 50.415,5 | 44,02 | 19.031,9 | 28,33 |
| 8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos | 147.755,3 | 85,12 | 117.099,2 | 84,79 | 99.327,2 | 86,72 | 55.932,2 | 83,25 |
| 9. Pasivos Financieros de Largo Plazo | 571,2 | 0,33 | 575,3 | 0,42 | 587,2 | 0,51 | 875,5 | 1,30 |
| 10. Deuda Subordinada | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 11. Otras Fuentes de Fondo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Total de Fondos de Largo plazo | 571,2 | 0,33 | 575,3 | 0,42 | 587,2 | 0,51 | 875,5 | 1,30 |
| 12. Derivados | 0,5 | 0,00 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera | 4.386,5 | 2,53 | 5.250,4 | 3,80 | 3.792,9 | 3,31 | 2.179,5 | 3,24 |
| 15. Total de Pasivos Onerosos | 152.713,6 | 87,97 | 122.924,9 | 89,01 | 103.707,3 | 90,54 | 58.987,3 | 87,79 |
| E. Pasivos No Onerosos | | | | | | | | |
| 1. Deuda valuada a Fair Value | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Otras Previsiones | 1.002,4 | 0,58 | 747,4 | 0,54 | 167,5 | 0,15 | 165,4 | 0,25 |
| 4. Pasivos Impositivos corrientes | 962,5 | 0,55 | 909,8 | 0,66 | 1.399,5 | 1,22 | 1.698,4 | 2,53 |
| 5. Impuestos Diferidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Pasivos Diferidos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 7. Operaciones Discontinuas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 8. Pasivos por Seguros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 9. Otros Pasivos no onerosos | 3.980,9 | 2,29 | 3.559,1 | 2,58 | 2.035,5 | 1,78 | 1.484,5 | 2,21 |
| 10. Total de Pasivos | 158.659,4 | 91,40 | 128.141,2 | 92,79 | 107.309,7 | 93,69 | 62.335,6 | 92,78 |
| F. Capital Híbrido | | | | | | | | |
| 1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda | 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. | - |
| G. Patrimonio Neto | | | | | | | | |
| 1. Patrimonio Neto | 14.934,8 | 8,60 | 9.957,6 | 7,21 | 7.230,8 | 6,31 | 4.854,1 | 7,22 |
| 2. Participación de Terceros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Reservas por valuación de Títulos Valores | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Reservas por corrección de tipo de cambio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Diferencias de valuación no realizada y Otros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Total del Patrimonio Neto | 14.934,8 | 8,60 | 9.957,6 | 7,21 | 7.230,8 | 6,31 | 4.854,1 | 7,22 |
| 7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto | 173.594,2 | 100,00 | 138.098,8 | 100,00 | 114.540,5 | 100,00 | 67.189,7 | 100,00 |
| 8. Memo: Capital Ajustado | 14.058,7 | 8,10 | 8.228,0 | 5,96 | 6.776,4 | 5,92 | 4.623,4 | 6,88 |
| 9. Memo: Capital Elegible | 14.058,7 | 8,10 | 8.228,0 | 5,96 | 6.776,4 | 5,92 | 4.623,4 | 6,88 |

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Banco Provincia de Cordoba

Ratios

| Normas Contables | NIIF | NIIF | NIIF | NIIF |
|--|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 mar 2020 (*) | 31 dic 2019 | 31 dic 2018 | 31 dic 2017 |
| | 3 meses | Anual | Anual | Anual |
| A. Ratios de Rentabilidad - Intereses | | | | |
| 1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio) | 35,75 | 37,65 | 30,44 | 19,63 |
| 2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio) | 35,70 | 42,65 | 25,46 | 7,11 |
| 3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio) | 31,78 | 38,25 | 19,54 | 13,17 |
| 4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio) | 16,94 | 25,00 | 13,82 | 4,86 |
| 5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio) | 11,92 | 8,52 | 2,60 | 7,64 |
| 6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio) | 10,24 | 4,65 | 0,06 | 6,23 |
| 7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio) | 11,92 | 8,52 | 2,60 | 7,64 |
| B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa | | | | |
| 1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos | 47,05 | 65,36 | 88,99 | 63,45 |
| 2. Gastos de Administración / Total de Ingresos | 78,12 | 69,73 | 66,20 | 69,25 |
| 3. Gastos de Administración / Activos (Promedio) | 13,11 | 12,99 | 11,46 | 11,18 |
| 4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio) | 40,42 | 82,86 | 87,84 | 68,73 |
| 5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio) | 3,67 | 5,64 | 5,85 | 4,97 |
| 6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 34,13 | 52,00 | 31,89 | 21,99 |
| 7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio) | 26,62 | 39,77 | 59,83 | 53,62 |
| 8. Resultado Operativo / Activos (Promedio) | 2,42 | 2,71 | 3,99 | 3,87 |
| 9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos | 66,11 | 21,26 | 33,51 | 35,66 |
| 10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo | 7,16 | 9,54 | 9,06 | 7,52 |
| 11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | 4,71 | 4,58 | 6,17 | 5,87 |
| C. Otros Ratios de Rentabilidad | | | | |
| 1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio) | 5,31 | 31,31 | 39,78 | 34,50 |
| 2. Resultado Neto / Activos (Promedio) | 0,48 | 2,13 | 2,65 | 2,49 |
| 3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio) | 5,31 | 31,31 | 39,78 | 34,50 |
| 4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio | 0,48 | 2,13 | 2,65 | 2,49 |
| 5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo | 0,94 | 3,61 | 4,10 | 3,78 |
| 7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | 0,94 | 3,61 | 4,10 | 3,78 |
| D. Capitalización | | | | |
| 1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados | 16,78 | 10,88 | 11,70 | 10,42 |
| 3. Tangible Common Equity / Tangible Assets | 8,14 | 6,03 | 5,94 | 6,90 |
| 4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio | 13,74 | 9,87 | 10,19 | 8,93 |
| 5. Total Regulatory Capital Ratio | 14,55 | 10,64 | 10,97 | 9,82 |
| 7. Patrimonio Neto / Activos | 8,60 | 7,21 | 6,31 | 7,22 |
| 8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta | 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. |
| 10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto | 5,27 | 27,38 | 32,87 | 34,50 |
| E. Ratios de Calidad de Activos | | | | |
| 1. Crecimiento del Total de Activos | 13,39 | 20,57 | 70,47 | 44,44 |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | (2,08) | 33,00 | 41,80 | 48,93 |
| 3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones | 4,14 | 4,93 | 3,91 | 1,64 |
| 4. Previsiones / Total de Financiaciones | 6,29 | 6,59 | 3,93 | 2,46 |
| 5. Previsiones / Préstamos Irregulares | 152,21 | 133,56 | 100,51 | 149,30 |
| 6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto | (9,62) | (10,67) | (0,14) | (5,69) |
| 7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio) | 3,14 | 7,16 | 4,24 | 2,26 |
| 8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio) | 1,36 | 0,40 | 0,28 | 0,17 |
| 9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos | 4,14 | 4,93 | 3,91 | 1,64 |
| F. Ratios de Fondo | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos de Clientes | 90,36 | 102,08 | 94,27 | 87,84 |
| 2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | 169,89 | 47,75 | 11,34 | 83,85 |
| 3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados | 46,74 | 48,69 | 46,99 | 62,52 |

(*) Estados Financieros a Moneda Homegánea

Anexo II

DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 en adelante FIX, reunido el 20 de agosto de 2020, decidió **confirmar(*)** las siguientes calificaciones del **Banco de la Provincia de Córdoba S.A.:**

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A(arg)**, con **Perspectiva Negativa**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1(arg)**.

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

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

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

La calificación se fundamenta en la calidad crediticia de la provincia de Córdoba, calificada por FIX en A(arg) para la calificación del Largo Plazo con Rating Watch Negativo y con Perspectiva Negativa y en A2(arg) para la calificación de Corto Plazo, quien garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco. Además se consideraron su rol de agente financiero de la provincia, lo que le otorga una importante franquicia que lo posiciona como el principal tomador de depósitos del sector privado en el ámbito de la provincia y sus buenos ratios de liquidez para el Endeudamiento de Corto Plazo.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de BANCOR, se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, que se sostiene por el acelerado deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras, que impactarían sobre el desempeño de las entidades.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados anuales al 31.12.2019, auditados por Deloitte & Co. S.A, que emite un dictamen donde establece que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del banco y los resultados de sus operaciones y los flujos de su efectivo y sus equivalentes, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

Adicionalmente, FIX ha considerado los estados financieros condensados intermedios al 31.03.2020, revisados por Deloitte & Co. S.A, quien establece que sobre la base de su revisión, no se presentaron circunstancias que les hiciera pensar que los estados financieros intermedios, no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco contable establecido por el BCRA y con la NIC 34.

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

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 7 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.

Fuentes de información

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

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

- Estados Financieros condensados anuales auditados (último al 31.12.2019), disponible en www.bcra.gov.ar.
- Estados Financieros Condensados Intermedios revisados (último al 31.03.2020), disponible en www.bcra.gov.ar.

Anexo III

Glosario

Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

CoPN: Patrimonio neto

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto

ROA: Retorno sobre Activo

Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1: $\text{Capital Ordinario de Nivel 1} / \text{Activos Totales Ponderados por Riesgo}$.

Ratio de Capital Regulatorio Total: $\text{Capital Total} / \text{Activos Totales Ponderados por Riesgo}$.

Spread: Diferencia.

Las calificaciones antes señaladas 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 calificación.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente 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. En última instancia, 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 futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. 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 cualquier tipo. Las calificaciones 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 70.000 (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 150.000 (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 mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. 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.