

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. 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.

Fuerte franquicia. A abr'20 BAPRO es el tercer banco más grande en términos de depósitos y el cuarto por volumen de préstamos, con un market share de 9,1% y 8,1%, respectivamente.

Holgada liquidez. A sep'20 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Leliqs + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 57.2%, lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 21,8% deriva del sector público, el 47,6% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están atomizados. Se estima que la colocación de líneas a tasas especiales podría generar presiones sobre la liquidez de las entidades. Sin embargo, la estructura de depósitos de BAPRO mitiga ese riesgo.

Exposición al sector público. A sep'20 la exposición total al sector público alcanza el 26.7% del activo y 2.5 veces el patrimonio neto. De ese total, el 67,1% 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 8,8% del activo y al 82,1% del patrimonio y se distribuye en los tres niveles: 70,4% con el gobierno nacional, 28,8% con el provincial y 0.8% con el municipal. En ago'20 el banco adhirió a la reestructuración de la deuda soberana emitida bajo ley local. Se estima que la eventual 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.

Razonable rentabilidad. A sep'20 BAPRO exhibe un ROA del 1,2%, inferior al reportado por el promedio de sus comparables (2%). Los ingresos operativos netos reportaron una caída interanual del 10,6% en moneda homogénea, especialmente por el menor rendimiento de las letras de liquidez del Banco Central, en tanto que los costos de estructura se redujeron un 22,1%, lo que se tradujo en un resultado operativo equivalente a 4,3 veces el obtenido a sep'19 a valores constantes y permitió compensar la pérdida por la posición monetaria neta, derivando en una utilidad de \$6.792,9 millones a sep'20. Cabe recordar que, por indicación del Banco Central, la entidad computa como pérdida la totalidad de los aportes a la Caja de Jubilaciones del personal (\$5.916 millones a sep'20), que debería compartir con la Provincia y la Nación, lo cual afecta su rentabilidad. Se espera que los niveles de retorno se reduzcan durante los próximos meses, como en el resto del sistema, en línea con la vulnerabilidad del actual contexto.

Adecuada capitalización. El ratio Patrimonio Neto/Activos es a sep'20 del 10.7%, superior al reportado a dic'19 (9.8%) y algo inferior al de la media de bancos públicos (12,2%). El aumento obedece básicamente a la capitalización de las utilidades de los últimos ejercicios. Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 18.8%, vs 13.5% a dic'19, dada la alta ponderación de activos líquidos, especialmente Leliq. A sep'20 la entidad no hizo uso

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

Perspectiva

Endeudamiento de Largo Plazo	Negativa
------------------------------	----------

Resumen Financiero

Millones	NIIF	
	30/09/2020 *	31/12/2019
Activos (USD)	11.340,7	8.301,7
Activos (Pesos)	863.876,8	551.097,4
Patrimonio Neto (Pesos)	92.382,6	53.948,1
Resultado Neto (Pesos)	6.792,9	7.591,3
ROA (%)	1,2	1,4
ROE (%)	10,2	15,3
PN tangible/Activos tg (%)	10,7	9,8

Tipo de cambio de Referencia del BCRA: 30/09/20:76,175; 31/12/19:59,895
* Estados Financieros en moneda homogénea

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.](#)

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

Analistas

Analista Principal

María Luisa Duarte
Director
5411 – 5235 - 8112
maria.duarte@fixscr.com

Analista secundario

Maria Fernanda López
Senior Director
5411 – 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Responsable Del Sector

Maria Fernanda López
Senior Director
5411 – 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

de la franquicia otorgada por el Banco Central en materia de capitales mínimos. La integración de capital a nivel individual excede en 32,2% la exigencia normativa, lo cual se evalúa positivamente en el actual escenario. No obstante, estos ratios podrían deteriorarse en los próximos meses si se reducen los niveles de retorno.

Aceptable calidad de activos. A sep'20 la cartera irregular es del 6,8% del total (vs 7.1% a dic'19), inferior a la reportada por la media de bancos públicos (7,8%), en un escenario de contracción de los préstamos brutos (7.4% en los primeros 9 meses de 2020 en moneda homogénea). Sin embargo, los indicadores de mora, como los del resto de las entidades, presentan desvíos derivados de la aplicación de la normativa emitida por el BCRA en el marco de la pandemia, que flexibiliza la clasificación de deudores, y no resulta posible estimar el nivel de irregularidad promedio del mercado. La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 112,1%, superior a la media de bancos públicos (75%) y se considera adecuada. Se espera que la calidad de activos se deteriore durante los próximos meses, como consecuencia del actual escenario.

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.

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 y desacelerar la inflación, 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		NIIF		NCP	
	30 sep 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	9 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	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	58.745,2	12,37	74.024,6	17,69	54.368,4	15,56	27.427,1	11,52	21.802,15	13,29
2. Otros Intereses Cobrados	14.998,4	3,16	10.418,1	2,49	14.351,5	4,11	8.255,8	3,47	77,64	0,05
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	73.743,6	15,53	84.442,7	20,18	68.719,9	19,67	35.682,9	14,99	21.879,79	13,34
5. Intereses por depósitos	55.524,9	11,69	84.950,5	20,30	41.432,0	11,86	13.999,9	5,88	15.095,27	9,20
6. Otros Intereses Pagados	2.814,9	0,59	7.582,2	1,81	3.712,0	1,06	538,8	0,23	445,37	0,27
7. Total Intereses Pagados	58.339,8	12,28	92.532,8	22,12	45.144,1	12,92	14.538,7	6,11	15.540,64	9,47
8. Ingresos Netos por Intereses	15.403,8	3,24	(8.090,1)	(1,93)	23.575,8	6,75	21.144,2	8,88	6.339,15	3,86
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	39.233,4	8,26	65.965,4	15,77	14.797,2	4,23	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	11.622,1	2,45	14.960,6	3,58	1.022,2	0,29	1.095,1	0,46	5.535,73	3,37
14. Otros Ingresos Operacionales	16.382,6	3,45	12.214,0	2,92	10.008,8	2,86	11.108,0	4,67	2.358,28	1,44
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	67.238,0	14,16	93.140,0	22,26	25.828,2	7,39	12.731,1	5,35	14.390,79	8,77
16. Gastos de Personal	39.343,3	8,28	38.551,1	9,21	24.896,2	7,12	14.801,7	6,22	11.824,00	7,21
17. Otros Gastos Administrativos	20.244,8	4,26	31.816,9	7,60	16.003,3	4,58	13.975,3	5,87	3.127,77	1,91
18. Total Gastos de Administración	59.588,1	12,55	70.368,0	16,82	40.899,5	11,70	28.777,0	12,09	14.951,76	9,12
19. Resultado por participaciones - Operativos	703,4	0,15	5.875,6	1,40	1.385,9	0,40	2.778,3	1,17	-83,27	-0,05
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	23.757,2	5,00	20.557,5	4,91	9.890,5	2,83	7.876,6	3,31	5.694,90	3,47
21. Cargos por Incobrabilidad	11.963,2	2,52	12.960,7	3,10	4.475,5	1,28	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
23. Resultado Operativo	11.794,0	2,48	7.596,8	1,82	5.415,0	1,55	5.722,7	2,40	4.088,12	2,49
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	-4.920,6	-1,04	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	6.873,5	1,45	7.596,8	1,82	5.415,0	1,55	5.722,7	2,40	3.170,53	1,93
30. Impuesto a las Ganancias	80,6	0,02	5,5	0,00	6,4	0,00	1,9	0,00	n.a.	-
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	6.792,9	1,43	7.591,3	1,81	5.408,6	1,55	5.720,8	2,40	3.170,53	1,93
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	194,9	0,04	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	5,2	0,00	13.536,2	3,87	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	-509,4	-0,11	725,4	0,17	631,7	0,18	80,3	0,03	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	20,9	0,00	202,6	0,06	31,0	0,01	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	6.478,4	1,36	8.342,8	1,99	19.779,0	5,66	5.832,1	2,45	3.170,53	1,93
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	6.792,9	1,43	7.591,3	1,81	5.408,6	1,55	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.	-

(*) Estados Financieros a Moneda Homegénea

Banco Provincia de Buenos Aires Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	30 sep 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	9 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	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	58.533,7	6,78	23.765,5	4,31	23.822,3	4,79	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	126.992,2	14,70	105.695,3	19,18	89.922,6	18,08	77.898,2	25,54	47.942,27	22,94
4. Préstamos Comerciales	73.344,2	8,49	64.191,8	11,65	58.592,9	11,78	50.708,6	16,63	37.796,26	18,09
5. Otros Préstamos	38.061,3	4,41	68.449,6	12,42	49.200,6	9,89	32.375,7	10,62	15.128,35	7,24
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	23.229,8	2,69	16.206,1	2,94	7.170,2	1,44	3.905,0	1,28	2.647,91	1,27
7. Préstamos Netos de Previsiones	273.701,6	31,68	245.896,1	44,62	214.368,2	43,11	173.158,0	56,78	102.043,52	48,83
8. Préstamos Brutos	296.931,5	34,37	262.102,2	47,56	221.538,4	44,55	177.063,1	58,06	104.691,43	50,10
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	20.716,6	2,40	19.375,5	3,52	10.784,4	2,17	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. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	45,9	0,01	110,8	0,02	118,1	0,02	771,4	0,25	278,58	0,13
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	112.934,8	13,07	45.961,9	8,34	7.366,9	1,48	16.581,2	5,44	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	178.315,8	20,64	84.630,8	15,36	95.432,8	19,19	1.001,0	0,33	37.098,20	17,75
4. Derivados	0,4	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	2.825,9	0,51	1.100,3	0,22	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	50.738,8	5,87	27.713,1	5,03	24.709,9	4,97	38.098,9	12,49	5.157,92	2,47
6. Inversiones en Sociedades	14.315,0	1,66	10.589,3	1,92	5.643,5	1,13	3.702,2	1,21	354,37	0,17
7. Otras inversiones	3.148,2	0,36	655,9	0,12	700,8	0,14	4.780,2	1,56	330,27	0,16
8. Total de Títulos Valores	359.452,9	41,61	172.376,9	31,28	134.954,3	27,14	64.143,4	21,03	42.940,76	20,55
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
13. Activos Rentables Totales	633.200,5	73,30	418.383,8	75,92	349.440,5	70,28	238.072,8	78,07	164.021,78	78,49
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	179.239,5	20,75	105.297,1	19,11	122.537,7	24,64	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	48.856,8	5,66	25.741,2	4,67	24.219,4	4,87	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	373,2	0,04	195,1	0,04	208,1	0,04	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.	-	n.a.	-	2,8	0,00	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	2.206,7	0,26	1.480,2	0,27	825,0	0,17	340,3	0,11	6.505,24	3,11
11. Total de Activos	863.876,8	100,00	551.097,4	100,00	497.230,7	100,00	304.947,8	100,00	208.962,40	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	89.255,4	10,33	39.835,7	7,23	28.329,1	5,70	25.836,3	8,47	19.329,89	9,25
2. Caja de Ahorro	191.015,8	22,11	146.551,0	26,59	115.099,3	23,15	79.210,2	25,97	48.250,51	23,09
3. Plazo Fijo	263.157,3	30,46	151.984,4	27,58	130.073,0	26,16	78.740,5	25,82	58.827,45	28,15
4. Total de Depósitos de clientes	543.428,4	62,91	338.371,2	61,40	273.501,5	55,00	183.787,0	60,27	126.407,85	60,49
5. Préstamos de Entidades Financieras	2.543,1	0,29	813,8	0,15	1.800,7	0,36	767,1	0,25	239,75	0,11
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	422,8	0,05	342,3	0,06	209,5	0,04	93,8	0,03	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	179.621,1	20,79	112.509,3	20,42	141.003,5	28,36	75.945,2	24,90	53.664,27	25,68
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	726.015,4	84,04	452.036,6	82,02	416.515,1	83,77	260.593,2	85,46	180.311,86	86,29
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	5.319,6	0,62	8.097,2	1,47	10.893,6	2,19	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 Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	5.319,6	0,62	8.097,2	1,47	10.893,6	2,19	4.533,1	1,49	755,03	0,36
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	14.829,9	1,72	18.904,7	3,43	13.670,1	2,75	6.563,7	2,15	13.937,89	6,67
15. Total de Pasivos Onerosos	746.165,0	86,37	479.038,6	86,92	441.078,8	88,71	271.690,0	89,09	195.004,78	93,32
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	8.132,5	0,94	8.764,2	1,59	3.255,1	0,65	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	7,6	0,00	2,3	0,00	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	17.189,2	1,99	9.344,2	1,70	7.291,5	1,47	5.069,0	1,66	1.009,46	0,48
10. Total de Pasivos	771.494,2	89,31	497.149,3	90,21	451.625,4	90,83	279.121,6	91,53	196.813,55	94,19
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	92.382,6	10,69	53.948,1	9,79	45.605,3	9,17	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.	-
6. Total del Patrimonio Neto	92.382,6	10,69	53.948,1	9,79	45.605,3	9,17	25.826,2	8,47	12.148,84	5,81
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	863.876,8	100,00	551.097,4	100,00	497.230,7	100,00	304.947,8	100,00	208.962,40	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	92.009,4	10,65	53.753,0	9,75	45.397,2	9,13	25.696,4	8,43	11.936,20	5,71
9. Memo: Capital Elegible	92.009,4	10,65	53.753,0	9,75	45.397,2	9,13	25.696,4	8,43	11.936,20	5,71

(*) Estados Financieros a Moneda Homogénea

Banco Provincia de Buenos Aires

Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NIIF	NCP
	30 sep 2020 (*)	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	9 meses	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	25,76	31,36	26,74	15,49	23,35
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	15,66	28,15	18,82	7,62	13,66
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	18,01	21,27	24,31	14,99	15,98
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	11,85	20,13	13,45	5,35	9,44
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	3,76	(2,04)	8,34	8,88	4,63
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	0,84	(5,30)	6,76	7,98	3,66
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	3,76	(2,04)	8,34	8,88	4,63
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	81,36	109,51	52,28	37,58	69,42
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	72,10	82,74	82,79	84,95	72,13
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,34	13,43	10,85	9,44	8,44
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	35,84	41,41	30,84	30,50	53,21
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	4,12	3,92	2,62	2,58	3,22
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	50,36	63,05	45,25	27,35	28,21
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	17,79	15,30	16,89	22,16	38,19
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,05	1,45	1,44	1,88	2,31
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	1,17	0,07	0,12	0,03	n.a.
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	6,48	5,15	2,95	2,53	4,36
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,22	1,90	1,61	1,84	3,13
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	10,25	15,29	16,87	22,15	29,62
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,18	1,45	1,43	1,88	1,79
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	9,77	16,80	61,68	22,58	29,62
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,12	1,59	5,25	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	1,85	1,90	1,61	1,84	2,43
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,77	2,09	5,89	1,87	2,43
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	18,78	13,46	13,52	8,26	9,14
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,66	9,76	9,13	8,43	5,72
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	18,85	11,2	9,6	5,9	8,54
5. Total Regulatory Capital Ratio	16,74	11,8	10,2	5,9	9,25
7. Patrimonio Neto / Activos	10,69	9,79	9,17	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	9,83	14,07	11,86	22,15	26,10
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	24,17	10,83	63,05	45,93	50,98
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(7,35)	18,31	25,12	69,13	19,72
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	6,80	7,11	4,72	1,96	2,17
4. Previsiones / Total de Financiaciones	7,62	5,95	3,14	2,14	2,31
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	112,13	83,64	66,49	109,39	106,36
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,72)	5,87	7,92	(1,30)	(1,30)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	5,26	5,49	2,20	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	6,80	7,11	4,72	1,96	2,25
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	54,64	77,46	81,00	96,34	82,82
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1,81	13,61	6,56	100,56	116,20
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	72,83	70,64	62,01	67,65	64,82

(*) Estados Financieros a Moneda Homegánea

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 16 de diciembre de 2020 decidió **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 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**.

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, fortalecidos por una vasta y estable base de depósitos de bajo costo y en la creciente sinergia con el resto de las unidades del Grupo.

La Perspectiva Negativa sobre las calificaciones de largo plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires 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 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.

Asimismo, se consideraron los estados financieros condensados de período intermedio separados y consolidados con revisión limitada por KPMG., al 30.09.2020, 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 los siguientes aspectos:

1. Mediante Resolución N° 277/18 el BCRA hizo saber al Banco de la Provincia de Buenos Aires que 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 de la Provincia de Buenos Aires con cargo a resultados en el momento de su efectivización, en tanto subsistan las circunstancias con respecto a la reglamentación de la Ley de la Provincia de Buenos Aires 15.008, la implementación del mecanismo referido en el inciso L) del artículo 11 de la misma, y la posibilidad de cuantificación del potencial impacto total sobre la Entidad. El criterio aplicado difiere del establecido por NIC 19.
2. De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA, la entidad aplicó el modelo de pérdidas esperadas previsto por la sección 5.5 de la NIIF 9 excluyendo de su alcance los instrumentos de deuda del sector público no financiero..
3. En cuanto a la inversión mantenida en Prisma Medios de Pago S.A. registrada en "Inversiones en Instrumentos del Patrimonio" al 30.09.2020, corresponde su reconocimiento a valor razonable determinado de acuerdo con NIIF 9. Sin embargo, la tenencia accionaria de Prisma Medios de Pago S.A. fue valuada a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los informes de valuación obtenidos de profesionales independientes neto del ajuste de valuación requerido por el BCRA en su Memorando N° 142 de fecha 30 de abril de 2019.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 26 de octubre de 2020, 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 30.09.2020), disponible en www.bcra.gov.ar.
- Suplementos de Precio de los Títulos de Deuda, 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)

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.

Los Títulos de Deuda Clase IV fueron emitidos el 19 de abril de 2017, por un total de \$285.714.285 a una tasa variable Badlar más 3% y con vencimiento al 19 de abril de 2021.

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.

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.
- 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. 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 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.