

# Banco de la Provincia de Buenos Aires

## Informe Integral

### 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 mar'20 BAPRO es el tercer banco más grande en términos de depósitos y el cuarto por volumen de préstamos, con un market share de 8.9% y 8.6%, respectivamente.

**Holgada liquidez.** A jun'20 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Leliq + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 55.4%, lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 23% deriva del sector público, el 52% 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 jun'20 la exposición total al sector público alcanza el 26.4% del activo y 2.5 veces el patrimonio neto. De ese total, el 64.7% 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 9.3% del activo y al 86.6% del patrimonio y se distribuye en los tres niveles: 67.5% con el gobierno nacional, 31.7% con el provincial y 0.8% con el municipal. 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.

**Ajustada rentabilidad.** A jun'20 BAPRO exhibe un ROA del 0.5%, inferior al reportado por el promedio de sus comparables (1.8%). Los ingresos operativos netos reportaron una caída interanual del 8% 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 19.5%, lo que se tradujo en un resultado operativo equivalente a 20 veces el obtenido a jun'19 a valores constantes y permitió compensar la pérdida por la posición monetaria neta, derivando en una utilidad de \$1.837.4 millones en el primer semestre. 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 (\$3.412,7 millones a jun'20), que debería compartir con la Provincia y la Nación, lo cual afecta su rentabilidad. Se espera que los niveles de retorno se reduzcan aún más 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 jun'20 del 10.8%, superior al reportado a dic'19 (9.8%) y algo inferior al de la media de bancos públicos (11.8%). El aumento obedece básicamente a la capitalización de las utilidades de los últimos ejercicios. Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 18.3%, vs 13.5% a dic'19, dada la alta ponderación de activos líquidos, especialmente Leliq. A jun'20 la entidad no hizo uso de la franquicia otorgada por el Banco Central en materia de capitales mínimos. La integración de

Endeudamiento de Largo Plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase IV	AA-(arg)
Títulos de Deuda Clase VII	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	
	30/06/2020 *	31/12/2019
Activos (USD)	10.715,1	8.301,7
Activos (Pesos)	754.933,8	551.097,4
Patrimonio Neto (Pesos)	81.346,7	53.948,1
Resultado Neto (Pesos)	1.837,4	7.591,3
ROA (%)	0,5	1,4
ROE (%)	4,6	15,3
PN / Activos (%)	10,8	9,8

Tipo de cambio de Referencia del BCRA: 30/06/20:70,455; 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](mailto:maria.duarte@fixscr.com)

#### Analista secundario

María Fernanda López  
Senior Director  
5411 - 5235 - 8100  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)

#### Responsable Del Sector

María Fernanda López  
Senior Director  
5411 - 5235 - 8100  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)

capital a nivel individual excede en 32.4% 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 jun'20 la cartera irregular es del 7.5% del total (vs 7.1% a dic'19), en línea con la media de bancos públicos (7.7%). El aumento respecto de dic'19 básicamente obedece a la contracción de los préstamos brutos (8.4% en el primer semestre 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 Banco Central 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 104.6%, superior a la media de bancos públicos (79%) 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.

## Perfil

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

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

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

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

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

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

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

BAPRO es el tercer banco más grande del sistema financiero en términos de depósitos y cuarto por volumen de activos, con un market share del 8.9% y 7.9% respectivamente, a mar'20, en tanto que a jun'20 posee 347 sucursales plenas (distribuidas 311 en la Provincia de Buenos Aires y 36 en CABA), 3 sucursales móviles, 14 puestos de promoción, 53 sucursales de operatoria específica, 1327 cajeros automáticos y 10.345 empleados. Adicionalmente, posee una entidad subsidiaria y dos oficinas de representación en el exterior.

BAPRO es uno de los principales prestadores de servicios bancarios minoristas y comerciales generales en Argentina, con oficinas corporativas en las ciudades de La Plata y Buenos Aires y una amplia red minorista local de sucursales distribuidas en todo el territorio provincial y en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. También ofrece financiamiento comercial y productos internacionales a través de su red de filiales en el exterior: una entidad subsidiaria en Uruguay y

dos oficinas de representación: en España y en Brasil, junto con alrededor de 150 bancos corresponsales en todo el mundo.

Banco de la Provincia de Buenos Aires posee, directa o indirectamente, la totalidad de las acciones y votos de las siguientes entidades: Grupo Banco Provincia S.A., Provincia Leasing S.A., Bapro Medios de Pago S.A., Bapro Mandatos y Negocios S.A., Provincia Microempresas S.A. y BA Desarrollo S.A. Asimismo, el banco posee indirectamente el 60% de las acciones y votos de Provincia Seguros S.A. y Provincia Seguros de Vida S.A., compañías reguladas por la Superintendencia de Seguros de la Nación, el 89.1% de las acciones y votos de Provinfondos S.A., el 99% de Provincia Bursátil S.A. y el 99.99% de Provincia ART S.A., entidad regulada por la Superintendencia de Riesgo de Trabajo y la Superintendencia de Seguros de la Nación. A través de las referidas compañías Banco Provincia también brinda una variedad de otros servicios y productos de inversión y financieros, tales como seguros, leasing, inversiones en títulos valores y fondos comunes de inversión.

En junio de 2018 el BCRA dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento. Entre las franquicias que se describen están las vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento de riesgo crediticio. A jun'20 la entidad no hizo uso de la franquicia otorgada por el Banco Central en materia de capitales mínimos.

Además, estableció que la entidad deberá mantener el criterio de imputar la totalidad de los aportes que efectúe a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del banco, con cargo a resultados en el momento de su efectivización. Por otra parte, le solicitó que en el plazo de 180 días presentara una propuesta con un plazo para la adecuación de las participaciones en empresas vinculadas, de acuerdo con las normas del BCRA. Asimismo, estableció que a partir de septiembre 2018 el banco debería presentar informes trimestrales de avance de las medidas implementadas y de análisis de los desvíos. Los mismos deben incluir opinión de la Auditoría Interna e intervención formal del Directorio.

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

Como resultado de ello, hasta 2015 la exposición del banco con el gobierno provincial se había incrementado fuertemente. A partir de 2016 una parte significativa de esas deudas, especialmente las originadas en adelantos entregados por el banco a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del banco para cubrir déficit, resultaron formalizadas por el gobierno provincial a través de su cancelación con bonos emitidos por la provincia con garantía de coparticipación federal. Como resultado, la exposición del banco al gobierno provincial disminuyó de manera significativa. Así, a jun'20 la misma alcanza al 3% del activo (incluyendo la exposición a municipios) vs 9.6% a dic'17.

## Estrategia

El banco tiene como objetivo de mediano plazo mejorar la rentabilidad del negocio sobre la base del impulso de la operatoria de las unidades del grupo que brindan servicios complementarios, tales como Provincia Bursátil, Provinfondos y Provincia Leasing que le permitan ofrecer una más amplia gama de servicios y productos financieros a sus clientes. En este sentido, se focaliza no sólo en detectar nuevas oportunidades de negocios con individuos que cobran haberes en el banco pero que no utilizan todos sus servicios, sino también en la captación de nuevas cuentas.

En los últimos años el banco se ha focalizado en la mejora de procesos, ya sea realizando cambios en el core system como incluyendo nuevos conceptos de comercialización, con

sucursales focalizadas en el asesoramiento más que en lo transaccional, nutridas de la inteligencia y el soporte de la casa central. Este nuevo modelo, que requiere la modernización de los recursos humanos y tecnológicos, se basa en conceptos modernos de gestión tendientes a maximizar el grado de satisfacción del cliente e incluye, entre otros proyectos, alianzas estratégicas con otros productos. Para poder desarrollar este nuevo modelo, BAPRO ha ido incorporando tecnología tendiente a lograr una mejor atención y conocimiento de las necesidades de sus clientes, mejorando la eficiencia en la atención de los mismos. En este marco, en feb'19 la entidad abrió el primer "Espacio BAPRO" en Mar del Plata, incorporando el formato coffe bank a su modelo de negocios, en una alianza con una empresa local que ofrece sus servicios gastronómicos a los clientes mientras realizan sus operaciones bancarias.

A partir de mar'20, en virtud de las medidas de aislamiento dispuestas por el gobierno en el marco de la pandemia, este modelo de negocio quedó temporalmente suspendido y debió ser reemplazado rápidamente por un mayor desarrollo tecnológico que le permitiera al banco brindar a sus clientes mayor cantidad de soluciones digitales. Así, BAPRO lanzó exitosamente la Cuenta DNI y el módulo BIP (Banca Internet Provincia), tanto para individuos como para empresas, a través de los cuales el usuario puede realizar una amplia variedad de transacciones desde su dispositivo móvil, así como la ventanilla Pymes y los productos e-check y Descuento e-check, entre otros, orientados a empresas, en línea con el proceso de transformación del negocio bancario que se observa a nivel global.

A partir de esta nueva estrategia ha incrementado de manera significativa su volumen de negocios y la cantidad de clientes, favoreciendo la inclusión financiera. Así, solamente a través de la Cuenta DNI el banco incorporó al sistema financiero más de 1.300.000 personas que nunca habían tenido una cuenta bancaria. Su foco está puesto en ofrecer una creciente variedad de soluciones digitales.

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

## Gobierno Corporativo

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

En 2016 se creó la subgerencia general de desarrollo del negocio con el fin de potenciar nuevas oportunidades, haciendo foco en la implementación de mejoras tecnológicas que permitiesen incrementar la eficiencia de la entidad. Adicionalmente, el banco ha realizado mejoras en el área de Compliance y creó la Gerencia de Control de Riesgos, en el marco de la normativa del BCRA sobre lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras. La citada gerencia, supervisada por el Directorio, está conformada por las Subgerencias de Riesgo de Crédito, responsable del seguimiento de los riesgos de crédito y concentración de crédito, país, contraparte y residual, de Riesgo Operacional, que monitorea también el riesgo reputacional, y de Riesgos Financieros, responsable del análisis de los riesgos de mercado, tasas de interés, liquidez, concentración de fuentes de fondeo, estratégico y titulización.

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



## Desempeño

### Entorno Operativo

En septiembre 2019 FIX (afiliada de Fitch) revisó a Negativa la Perspectiva de las entidades de la industria financiera (incluidas entidades bancarias, compañías financieras no bancarias, de seguros y sociedades de garantía recíproca - SGR) ante el acelerado deterioro del entorno operativo y la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras producto de la mayor incertidumbre de los agentes económicos, factores que afectan la perspectiva del sector en diferentes aspectos.

Hasta febrero 2020, el sostenido proceso recesivo por el que atravesaba la economía local y la incertidumbre sobre el esquema de política económica del gobierno y la reestructuración de la deuda externa derivaron en una mayor volatilidad sobre el mercado de cambios, aceleración de la inflación y deterioro del ingreso real y el empleo, que en los bancos se tradujo en una fuerte contracción del crédito, caída de depósitos en moneda extranjera, altas posiciones de liquidez en los balances (cuya principal contraparte es el BCRA), deterioro de su cartera de inversiones por sus tenencias de bonos soberanos que registraron una fuerte pérdida en sus valuaciones de mercado, restricciones cambiarias y el sostenido aumento de la morosidad.

A partir de marzo, en el marco de la emergencia sanitaria generada por la llegada del COVID-19 a los países de la región, se produjo una situación sin precedentes en la cual las medidas adoptadas por el gobierno a efectos de mitigar los efectos de la pandemia (aislamiento social obligatorio, suspensión total de actividades no esenciales) profundizaron el deterioro de la economía con un fuerte impacto sobre la actividad, el empleo y la cadena de pagos.

El Banco Central de la República Argentina (BCRA), así como otros entes de contralor en la mayoría de los países, creó un marco regulatorio tendiente a que el sistema financiero apoye tanto a empresas como a individuos para atenuar el impacto de la crisis que generó el COVID-19 en el sector productivo local y en la cadena de pagos en el corto plazo. Si bien estas medidas aliviaron la situación de muchas unidades económicas, no han sido eficaces para mitigar el fuerte efecto negativo sobre la economía local, lo cual se reflejaría, cuando se acabe la vigencia de las medidas excepcionales dictadas por el BCRA, en el deterioro de la calidad de los activos del sistema financiero.

La magnitud de la crisis, así como la velocidad de salida de la misma, dependerá del plan económico post-pandemia que diseñe el gobierno, cuya capacidad de soporte se encuentra limitada dados los menores niveles de recaudación y el elevado déficit fiscal primario acumulado con un acceso restringido al mercado de capitales a pesar del reciente acuerdo de renegociación de deuda de legislación extranjera logrado con los bonistas. A este escenario se suma la fuerte erosión de las reservas internacionales, que obligó al BCRA a adoptar una serie de medidas tendientes a limitar las operaciones en el mercado de cambios, tanto para individuos como para personas jurídicas. En este marco, emitió la Com. "A" 7106, a través de la cual, entre otras medidas, restringió el acceso al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para la cancelación de deuda en moneda extranjera cuyo vencimiento operase entre el 15.10.2020 y el 31.03.2021, poniendo en riesgo la capacidad de pago de algunos corporativos y entidades financieras.

En este marco las entidades, en general, están asignando sus recursos de manera prioritaria al desarrollo de la banca digital: uso de medios electrónicos y avances tecnológicos, que les permitan otorgar a sus clientes una buena calidad de servicios frente a las restricciones impuestas a la atención presencial como consecuencia de la pandemia, así como ganar eficiencia operativa en un contexto de estancamiento de la actividad, contracción de los márgenes y bajas tasas de mercado

Con relación al otorgamiento de créditos, se han focalizado en resguardar la calidad de su cartera reduciendo su madurez al muy corto plazo. Asimismo, muchas instituciones han optado por realizar emisiones de muy corto plazo, dada la elevada liquidez del mercado, principalmente con el objetivo de cancelar otros pasivos más costosos o prepararse para otras aplicaciones futuras, aprovechando el contexto de bajas tasas.

Si bien los bancos reportan actualmente una buena posición de capital y liquidez, cabe señalar que las cifras públicas aún no muestran el deterioro alcanzado dado el rezago en la publicación de las mismas (julio 2020 última información disponible) y el tiempo que demora en reflejarse en los estados financieros de los bancos la menor originación de créditos y la contracción en el devengamiento de intereses. Además, los datos no exhiben la morosidad real de las carteras en virtud de las flexibilizaciones de clasificación otorgadas por el BCRA. En este sentido, si bien la mayoría de los países de la región han adoptado esta misma medida, en el caso de Argentina la falta de obligatoriedad de exhibir públicamente el monto de los préstamos alcanzados por el beneficio que brinda la normativa, reduce la transparencia y dificulta la estimación del posible impacto sobre los balances de las entidades.

FIX observa que el segmento financiero se encuentra hoy afectado por mayores niveles de mora, una disminución de los márgenes de intereses en un contexto de menor flexibilidad de ajuste de tasas, una caída de las comisiones cobradas y una reducción de su volumen de negocios que repercute en su flujo de ingresos, lo que se encuentra parcialmente compensado por el menor costo de acceso al fondeo. En este contexto, FIX continuará evaluando las calificaciones de su cartera de entidades bancarias, instituciones financieras no bancarias, Sociedades de Garantía Recíproca (SGRs) y compañías de seguros en función de la alta vulnerabilidad que generó el COVID-19.

## Desempeño de la entidad

### Adecuado Desempeño

(%)	Jun'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17	Dic'16
<b>Resultado Neto/ Activos ponderados por riesgo.</b>	<b>0.84</b>	<b>1.90</b>	<b>1.61</b>	<b>1.84</b>	<b>2.43</b>
<b>Gastos de Administración / Total de Ingresos</b>	<b>72.12</b>	<b>82.74</b>	<b>82.79</b>	<b>84.95</b>	<b>72.13</b>
<b>Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>65.38</b>	<b>63.05</b>	<b>45.25</b>	<b>27.35</b>	<b>28.21</b>
<b>Resultado Operativo / Activos Prom.</b>	<b>1.37</b>	<b>1.45</b>	<b>1.44</b>	<b>1.88</b>	<b>2.31</b>
<b>Resultado operativo / Patrimonio Neto Promedio</b>	<b>11.71</b>	<b>15.30</b>	<b>16.89</b>	<b>22.16</b>	<b>38.19</b>

\* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

Los ingresos operativos netos reportaron a jun'20 una caída interanual del 8% en valores homogéneos, explicada básicamente por la significativa contracción del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de la disminución de la tasa de referencia. Sin embargo, la fuerte reducción de los gastos de administración (19.5% interanual en valores homogéneos) derivó en un resultado operativo equivalente a 20 veces el obtenido a jun'19 en valores homogéneos, lo cual le permitió al banco absorber el resultado negativo por la posición monetaria neta y reportar un ROA del 0.5%.

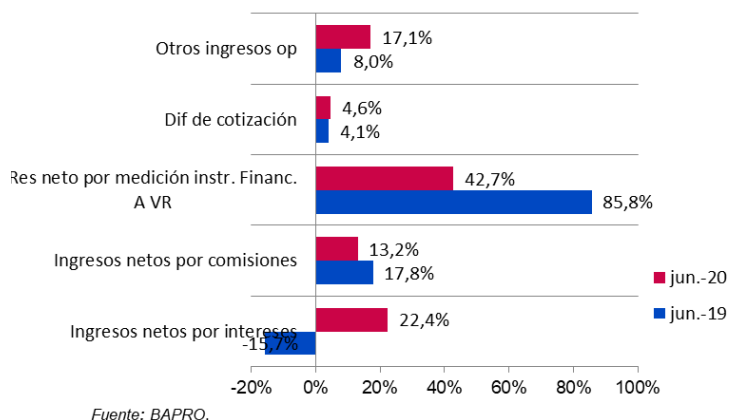
Los ingresos brutos por intereses registraron una contracción interanual del 22.7% en valores homogéneos, básicamente explicada por el tope de tasas para las tarjetas de crédito y la reducción de las tasas de interés en general, en tanto que los intereses pagados reportaron una reducción del 49.6%, a pesar de la fijación de una tasa mínima para ciertos depósitos a plazo, lo cual se tradujo en un fuerte incremento de los ingresos netos por intereses.

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable reportó una reducción interanual del 53.1% en valores homogéneos, básicamente explicada por el menor rendimiento de las Letras de Liquidez del Banco Central y su menor tenencia. Los ingresos netos por servicios, en tanto, reportaron una contracción interanual del 30.4% en valores

homogéneos, debido a las restricciones impuestas por el BCRA para ajustar las comisiones en el marco de la pandemia. Los otros ingresos operativos reportan un crecimiento interanual del 101.5% en valores homogéneos y están conformados en su mayor proporción por previsiones desafectadas.

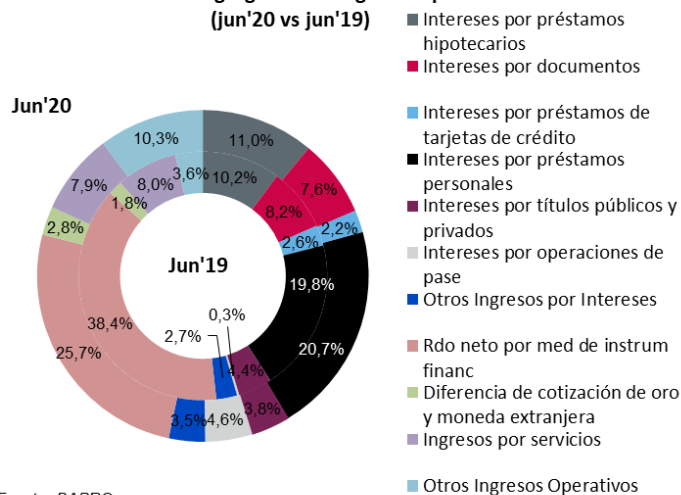
A jun'20 el 42.7% de los ingresos operativos netos proviene del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable (vs 85.8% a jun'19), en tanto que los ingresos netos por intereses explican el 22.4%, frente a la pérdida neta equivalente al 15.7% de los ingresos operativos netos reportada a jun'19). Los ingresos netos por servicios, por su parte, explican el 13.2% de los ingresos operativos netos (vs 17.8% a jun'19), en tanto que los otros ingresos operativos, por su parte, representan el 17.1% de los ingresos operativos netos (vs 8% a jun'19) y están compuestos básicamente por previsiones desafectadas, ajustes e intereses por créditos diversos, créditos recuperados y otras comisiones (ver gráfico #1).

**Gráfico #1: Desagregación de ingresos operativos netos (jun'20 vs jun'19)**



A jun'20 el 25.7% de los ingresos operativos del banco proviene del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable (vs 38.4% a jun'19). La segunda fuente de ingresos la constituyen los intereses por préstamos personales, que representan el 20.7% de los ingresos operativos del banco a jun'20 (vs 19.8% a jun'18), en tanto que

**Gráfico #2: Desagregación de ingresos operativos (jun'20 vs jun'19)**



los intereses por préstamos hipotecarios explican el 11% (vs 10.2%). Los otros ingresos operativos representan el 10.3% de los ingresos operativos (vs 3.6% a jun'19), mientras los ingresos netos por servicios explican el 7.9% (vs 8% a jun'19) y los derivados de documentos el 7.6% (vs 8.2% a jun'19). Los seis conceptos señalados explican el 83.1% de los ingresos operativos del banco a jun'20. El 16.9% restante se compone de intereses por operaciones de pase (4.6%), intereses por títulos públicos y privados (3.8%), otros ingresos por intereses (3.5%), diferencias de cotización (2.8%) y tarjetas de crédito (2.2%) (ver gráfico #2).

FIX considera que BAPRO tiene una base estable y bien diversificada de ingresos genuinos, sustentada en la extensa variedad de productos y servicios que ofrece así como en su vasta base de clientes, tanto de individuos como de corporativos y Pymes. El banco se ve favorecido



por su reconocida franquicia en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires y de la Ciudad de Buenos Aires, donde desarrolla la mayor parte de sus operaciones, reforzada por el respaldo de la Provincia, que garantiza la totalidad de sus obligaciones, así como por su condición de agente financiero de la Provincia de Buenos Aires, que le asegura fondeo de bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su extensa base de clientes. Estas dos condiciones, junto con el hecho de que el banco esté exento del pago de impuestos, principalmente del impuesto a las ganancias, le otorgan ventajas competitivas que le han permitido posicionarse como el principal tomador de depósitos y otorgante de préstamos en el ámbito de la provincia.

A jun'20 los gastos de administración registraron una caída del 19.5% interanual en valores constantes. Los gastos de personal se incrementaron un 0.6% en ese período, en tanto que los otros gastos de administración reportaron una contracción interanual del 42.5%, especialmente explicada por la fuerte reducción de los otros gastos operativos (56.8% interanual en valores homogéneos). Ello obedece básicamente a que a jun'19 entre los otros gastos operativos se había incluido un ajuste por única vez de \$5.373.3 millones (a valores de junio 2020) correspondientes a la reversión de los intereses devengados relacionados con los préstamos del artículo 9º inc. B) de su Carta Orgánica que no se habían conciliado aún con la provincia, de acuerdo con el requerimiento del Banco Central. También se observa una reducción significativa en el rubro Marketing Directo como consecuencia de la discontinuidad de las promociones en supermercados.

Consecuentemente, los ratios de eficiencia del banco registraron una significativa mejora. A jun'20 el ratio gastos de administración/ingresos se redujo al 72.1% desde 82.7% a dic'19, mientras que el ratio gastos/activos disminuyó al 10.9% desde 13.4% en el mismo período. Dichos indicadores comparan desfavorablemente con los registrados por la media del sistema financiero (48.9% y 6.2%, respectivamente) lo cual resulta razonable en virtud de los mayores costos de estructura que el banco debe afrontar para cumplir su rol de agente financiero de la provincia, lo cual incluye, por ejemplo, un alto costo de traslado de billetes y una amplia red de sucursales y puntos de atención, aun en lugares no rentables económicamente. Sin embargo, se espera que estos indicadores continúen mejorando en los próximos meses como consecuencia de la creciente utilización de herramientas digitales que incrementan de manera significativa el volumen de negocios y la cantidad de clientes.

Los cargos por incobrabilidad registraron un incremento interanual del 5.3% en valores homogéneos, en virtud de la aplicación, a partir de ene'20, de la NIIF 9. Por el mismo motivo, el ratio cargos por incobrabilidad/resultado operativo antes de cargos se incrementó al 65.4% desde 63.1% a jun'19. Los cargos continúan representando una baja proporción del total de financiaciones: 6.3% a jun'20 vs 5.5% a dic'19, en un escenario de caída del total de financiaciones del 9.4% en valores homogéneos en el primer semestre de 2020. Se espera que los cargos por incobrabilidad se incrementen en los próximos meses, cuando deje de estar vigente la normativa de flexibilización de la clasificación de deudores dispuesta por el BCRA.

## Riesgos

### Administración de riesgos

El principal riesgo de la entidad continúa siendo el riesgo crediticio, aunque a jun'20 los préstamos brutos representan el 36.1% del activo, participación inferior a la reportada a dic'19 (47.6%).

El riesgo de mercado es moderado. La cartera de títulos públicos se compone principalmente de letras de liquidez del BCRA, bonos soberanos y en menor medida por títulos de deuda de la Provincia de Buenos Aires y los bonos emitidos por ésta con el fin de cancelar anticipos de contribuciones previsionales pagadas por BAPRO. A jun'20 los títulos públicos representan el 26.4% del activo y 2.5 veces el patrimonio neto. De ese total, el 64.7% 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 9.3% del activo y al 86.6% del patrimonio y se distribuye en los tres niveles: 67.5% con el gobierno nacional, 31.7% con el provincial y 0.8% con el municipal. 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.

En cumplimiento de la normativa del BCRA sobre “Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras”, el banco se gestiona los riesgos de manera integral.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Riesgo Crediticio

### Buena Calidad de Activos

(%)	Jun'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17	Dic'16
Crecimiento de Préstamos Brutos del SPNF (Ytd**)	(8.36)	18.31	25.12	69.13	19.72
Préstamos Irregulares / Préstamos Brutos	7.46	7.11	4.72	1.96	2.17
Previsiones / Préstamos Brutos	7.80	5.95	3.14	2.14	2.31
Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1.17)	5.87	7.92	(1.30)	(1.30)
Cargos por Incob. / Préstamos Brutos Prom.	6.26	5.49	2.20	1.22	1.41

\* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

\*\*Ytd: Year-to-date

Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

El total de préstamos al sector privado no financiero (SPNF) de BAPRO registró a jun'20 una contracción del 8.4% desde dic'19, frente al incremento del 13.2% reportado por la media del sistema, básicamente por la disminución de la cartera comercial (27.9%), en tanto que la cartera de consumo

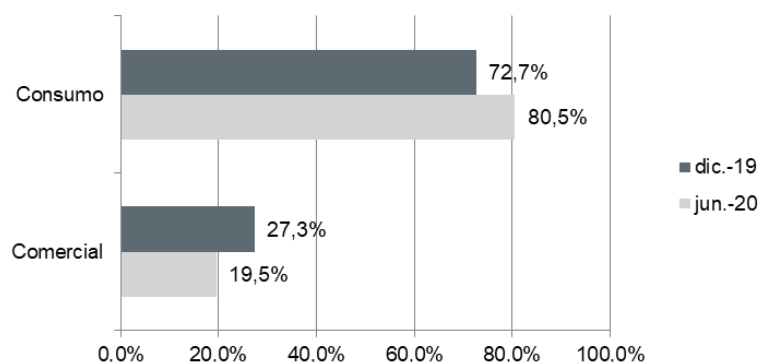
se redujo en un 3.5%. A jun'20 la cartera de consumo representa el 80.5% del total, vs 72.7% a dic'19, en tanto que la cartera comercial se redujo al 19.5% del total, desde 27.3% a dic'19 (véase Gráfico # 3). Ello obedece a que el banco ha estado muy activo en el otorgamiento de préstamos al sector productivo con líneas a tasa diferencial en el marco de los programas establecidos por el BCRA o por el Gobierno de la Provincia de Buenos Aires. Se trata de créditos a individuos y pequeñas empresas que por su monto se registran como asimilables a consumo, en dicha cartera.

Por su parte, las empresas medianas han ido cancelando sus deudas y, en general, no toman nuevo endeudamiento, o bien mantienen una línea para capital de trabajo por el mínimo necesario para desarrollar su actividad. FIX espera que tasa de crecimiento de los créditos exhiba un comportamiento similar para los próximos meses, en virtud de la caída en la actividad económica y la elevada volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras.

A jun'20 el 96.6% de los préstamos y otras financiaciones se han otorgado al sector privado no financiero en tanto que sólo el 3.4% está alocado en el sector público no financiero. Asimismo, el 21.9% de la cartera está cubierta con garantías preferidas.

La cartera de financiaciones de BAPRO conserva una adecuada diversificación por tipo de financiaciones y una buena atomización por monto, lo cual reduce el riesgo de crédito. A jun'20 los diez principales deudores representan el 8.9% de las financiaciones, en tanto que los siguientes 50 mayores clientes representan el 7.2% del total. Asimismo, la entidad posee una

**Gráfico # 3. Desagregación de la cartera de préstamos**

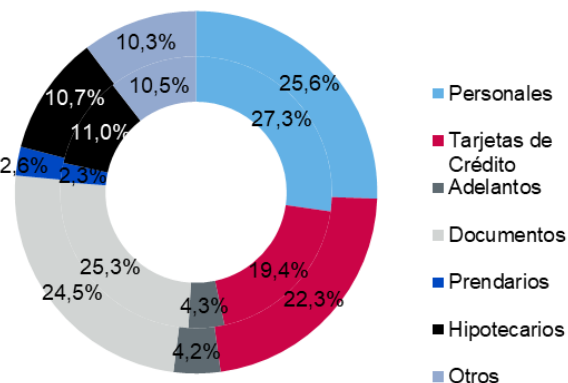


cartera diversificada por tipo de actividad, en línea con la economía de la provincia, aunque una porción significativa de la cartera comercial se encuentra vinculada a actividades relacionadas con el Agro, en las cuales la entidad posee cierta especialización.

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

A jun'20, 25.6% de la cartera de créditos al sector privado no financiero está compuesto por préstamos personales (vs 27.3% a jun'19), en tanto que el 24.5% corresponde a descuento de cheques y otros documentos (vs 25.3% a jun'19). A su vez, los préstamos a través de tarjetas de crédito alcanzan el 22.3% del total de financiamientos a jun'20, vs 19.4% a jun'19 y los hipotecarios representan el 10.7% del total, vs 11% a jun'19. Los Otros Préstamos, que incluyen básicamente créditos a empresas para capital de trabajo, otras líneas de corto plazo a empresas y financiación al comercio exterior, representan el 10.3% de la cartera de préstamos (vs 10.5% a jun'19). Los adelantos explican el 4.2% de los créditos (vs 4.3% a jun'19) y los créditos prendarios el 2.6% (vs 2.3%).

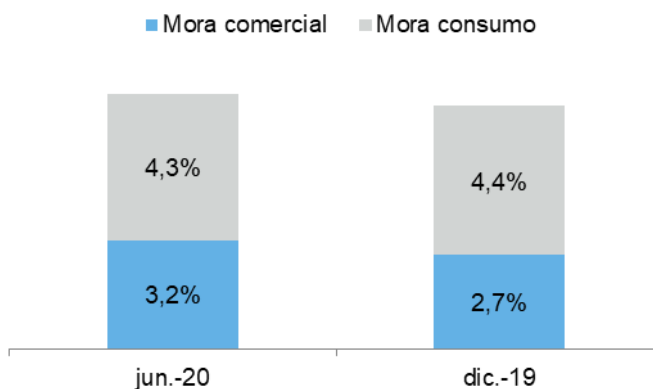
**Gráfico # 4. Desagregación de Préstamos del SPNF**



Fuente: BAPRO

La calidad de los activos del banco es aceptable. La cartera con mora mayor a 90 días representa el 7.5% de las financiamientos a jun'20, ratio levemente inferior al de la media de bancos públicos (7.7%), aunque superior al reportado por BAPRO a dic'19 (7.1%). El aumento básicamente obedece a la contracción de los préstamos brutos al sector privado no financiero (8.4% en el primer semestre en moneda homogénea). La

**Gráfico # 5. Composición de la Mora**



Fuente: BAPRO.

mayor mora se registra en la cartera comercial. A jun'20 los créditos con mora mayor a 90 días representa el 16.3% de dicha cartera, lo cual resulta razonable en virtud de que los créditos en situación normal se van cancelando y al no haber nueva originación, los préstamos en situación irregular adquieren mayor ponderación. Por el contrario, la mora de la cartera de consumo asciende al 5.3%. Así, a jun'20 la mora de 7.5% de BAPRO se puede desagregar en 3.2% correspondiente a la cartera comercial y 4.3% a la de consumo (ver Gráfico #5).

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 Banco Central 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 104.6%, superior a la media de bancos públicos (79%) y se considera adecuada. Se espera que la calidad de activos de las entidades financieras en general se deteriore durante los próximos meses, como consecuencia del actual escenario, lo cual se comenzará a reportar en los estados financieros de los bancos cuando deje de tener vigencia la normativa de flexibilización de la clasificación de deudores dictada por el BCRA en el marco de la pandemia.

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

## Riesgo de mercado

El banco enfrenta un riesgo de tasa, en virtud del descalce de plazos entre sus activos y sus pasivos. A jun'20 el 29.6% de sus financiaciones, en parte a tasa fija, vence a más de 24 meses, en tanto que el 87.5% de sus pasivos se ajusta a los 30 días. Sin embargo, el riesgo de tasa se considera acotado en virtud del razonable spread con que aún opera, como resultado del bajo costo que le representa el fondeo derivado de los depósitos oficiales y judiciales, así como el de los depósitos a la vista provenientes de su extensa base de clientes. Por otra parte, una porción significativa de sus créditos a largo plazo son ajustables por UVA.

BAPRO muestra un significativo descalce de plazos que podría introducir riesgos. A jun'20 el 95.4% de los pasivos y sólo el 37% de sus financiaciones tienen plazos menores a 90 días. Sin embargo, FIX considera que la probada estabilidad de sus depósitos provenientes del sector privado no financiero, de los cuales a jun'20 el 52% son a la vista, la importante participación de los depósitos del gobierno provincial dentro del fondeo del banco y la alta ponderación de los activos líquidos en el total, mitigan dichos riesgos.

Durante los últimos años la entidad ha reducido de manera significativa su exposición con la Provincia de Buenos Aires. Así, a jun'20 la exposición total a través de derechos (títulos públicos a percibir), títulos públicos y préstamos, representa el 2.9% del activo (3% si se suma la exposición a Municipios), vs 7.6% y 7.9%, respectivamente, a jun'18. La misma se encuentra principalmente originada en asistencia financiera al Gobierno de la Provincia de Buenos Aires en los términos de los Art. 9 y Art. 11 de la Carta Orgánica de la Entidad, y en anticipos de contribuciones a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del personal de BAPRO.

A jun'20 la cartera de títulos del banco asciende a AR\$ 193.1 miles de millones y representa el 25.6% del activo total (vs 36.3% a jun'19). Dicha cartera está compuesta principalmente por letras de liquidez del BCRA (66.8%), bonos soberanos (23.7%), títulos de la Provincia (6.1%), títulos del sector privado (0.9%) y títulos del exterior (0.2%).

A jun'20 el banco registra una posición global neta de moneda extranjera de \$258.8 millones, dentro de los límites establecidos por la normativa (5%).

## Fondeo y liquidez

### Adecuada estructura de Fondeo y holgada Liquidez

(%)	jun-20*	dic-19	dic-18	dic-17
Préstamos / Depósitos de Clientes	58.93	77.46	81.00	96.34
(Disponibilidades + Letras del BCRA) / Depósitos	55.44	43.64	43.69	42,94
Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	71.28	70.64	62.01	67.65

\* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

Fuente: FIX en base a Banco de la Provincia de Buenos Aires



La principal fuente de fondos del banco la constituyen los depósitos, que a jun'20 representan el 95.7% del pasivo. A esa fecha, el 23% de los depósitos proviene del sector público, el 0.3% al financiero y el resto del sector privado.

A jun'20 la principal fuente de fondeo del banco está constituida por los depósitos del sector privado no financiero, que representan el 73.5% del fondeo de terceros, en tanto que el 21.9% proviene de las colocaciones del sector público no financiero. El resto del fondeo proviene de otros pasivos financieros (2.6%), títulos de deuda de largo plazo emitidos por el banco (1.6%) y depósitos del sector financiero (0.3%) (ver Gráfico #6).

Hacia fines de 2016 el banco comenzó a recurrir al mercado de capitales a través de la emisión de títulos de deuda con el objeto de obtener financiamiento de más largo plazo, habiendo emitido exitosamente nueve series, de las cuales en la actualidad cuatro están vigentes.

A jun'20, los depósitos del sector privado registraron un crecimiento del 20.8% desde dic'19 en valores homogéneos, en tanto que los depósitos totales se incrementaron un 22% en el mismo período.

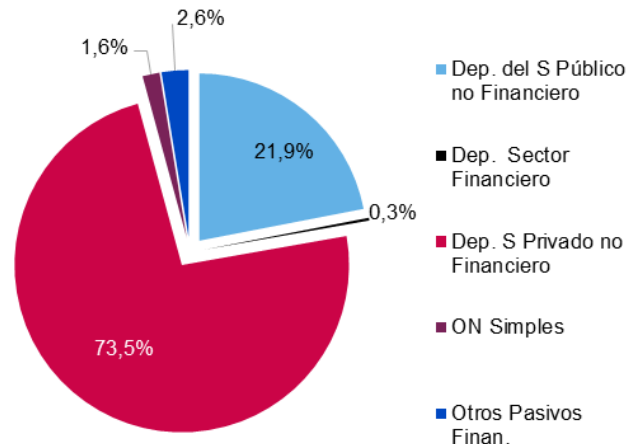
A jun'20 el 40.6% de los depósitos del sector privado está constituido por depósitos en caja de ahorro (vs 42.6% a dic'19), los que registraron un crecimiento del 15.6% interanual en el semestre en valores homogéneos en tanto que el 45.1% está compuesto por colocaciones a plazo (44.1% a dic'19), las que se incrementaron a una tasa levemente superior (23.9%).

Los saldos en cuenta corriente, por su parte, representan el

12% de los depósitos totales (11.6% a dic'19), habiendo reportado un aumento del 25.4% en el mismo período, por encima del promedio de depósitos, explicado en parte por el incremento de las cuentas corrientes remuneradas, producto que el banco incorporó recientemente. A jun'20 el 52.6% de los depósitos del Sector Privado No Financiero corresponde a colocaciones a la vista, lo que le provee de una base estable de fondeo de bajo costo.

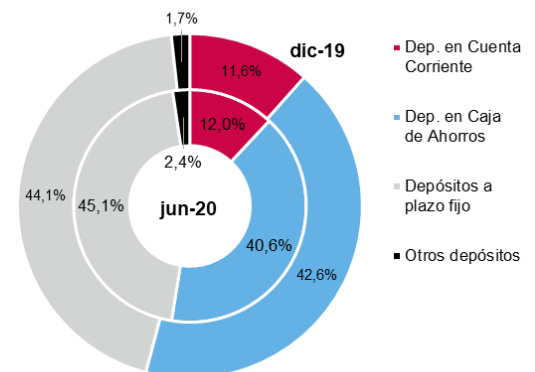
Los pasivos de BAPRO muestran una importante concentración en el corto plazo. Sin embargo, la estabilidad de las captaciones de origen público, la vinculación del banco con el Estado Provincial, el cual le provee información sobre las previsiones de variación en el flujo de ese fondeo, así como la estabilidad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

**Gráfico # 6: Composición del fondeo. Jun'20**



Fuente: BAPRO

**Gráfico # 7: Composición de los depósitos del SPNF**



Fuente: BAPRO

A jun'20 los primeros diez depositantes representan el 20.4% del total de depósitos. Sin embargo, el primer depositante, que representa el 49.9% de ese tramo, es la Tesorería General de la Provincia y el resto está conformado por dependencias del gobierno nacional, provincial y municipal y algunos institucionales, que proveen un fondeo estable para la entidad. Por su parte, los depósitos del sector privado exhiben una composición atomizada y muestran una tendencia positiva.

El banco reporta holgados niveles de liquidez. A jun'20 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Leliqs + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 55.4%, lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 23% deriva del sector público, el 52% 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. Además, se considera que el banco cuenta con un fluido acceso al crédito.

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

## Capital

Mejora en la Capitalización

(%)	Jun'20*	Dic'19	Dic'18	Dic'17	Dic'16
Capital Tangible / Activos Tangibles	10.73	9.76	9.13	8.43	5.72
Patrimonio Neto/Activos	10.78	9.79	9.17	8.47	5.81
Tier 1 Capital Regulatorio	16.87	11.20	9.60	5.90	8.54
Capital Ajustado/Riesgos Ponderados	18.26	13.46	13.52	8.26	9.14
Capital Regulatorio Total	17.41	11.80	10.20	5.90	9.25

\* Estados Financieros a Moneda Homogénea.

Fuente: Banco de la Provincia de Buenos Aires

El ratio de capitalización, medido como patrimonio neto/activos, asciende al 10.8% a jun'20, superior al registrado a dic'19 (9.8%), aunque algo inferior al reportado por el promedio de los bancos públicos (11.8%). El incremento obedece básicamente a la capitalización de utilidades en los últimos ejercicios. El indicador capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo alcanza 18.3%, vs 13.5% a dic'19. El fuerte incremento de este ratio obedece a la elevada proporción de activos líquidos, especialmente letras de liquidez del Banco Central.

En junio de 2018 el BCRA, a través de la Resolución N° 277/18, dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento. Entre las franquicias que se describen están las vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento de riesgo crediticio. A jun'20 la entidad no hizo uso de la franquicia de capitales mínimos, en tanto que estima que hacia dic'20 la RPC cubrirá el incremento de la exigencia por riesgo de crédito derivado del exceso en la asistencia a la Provincia.

A jun'20 la integración de capital a nivel individual excede en 32.4% 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.

## Anexo I

### Banco Provincia de Buenos Aires Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	30 jun 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	38.028,0	14,36	74.024,6	17,69	54.368,4	15,56	27.427,1	11,52	21.802,15	13,29
2. Otros Intereses Cobrados	7.866,1	2,97	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.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>45.894,1</b>	<b>17,33</b>	<b>84.442,7</b>	<b>20,18</b>	<b>68.719,9</b>	<b>19,67</b>	<b>35.682,9</b>	<b>14,99</b>	<b>21.879,79</b>	<b>13,34</b>
5. Intereses por depósitos	32.305,1	12,20	84.950,5	20,30	41.432,0	11,86	13.999,9	5,88	15.095,27	9,20
6. Otros Intereses Pagados	1.998,3	0,75	7.582,2	1,81	3.712,0	1,06	538,8	0,23	445,37	0,27
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>34.303,5</b>	<b>12,95</b>	<b>92.532,8</b>	<b>22,12</b>	<b>45.144,1</b>	<b>12,92</b>	<b>14.538,7</b>	<b>6,11</b>	<b>15.540,64</b>	<b>9,47</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>11.590,7</b>	<b>4,38</b>	<b>(8.090,1)</b>	<b>(1,93)</b>	<b>23.575,8</b>	<b>6,75</b>	<b>21.144,2</b>	<b>8,88</b>	<b>6.339,15</b>	<b>3,86</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	6.496,78	3,96
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	22.131,7	8,36	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	6.814,2	2,57	14.960,6	3,58	1.022,2	0,29	1.095,1	0,46	5.535,73	3,37
14. Otros Ingresos Operacionales	11.192,9	4,23	12.214,0	2,92	10.008,8	2,86	11.108,0	4,67	2.358,28	1,44
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>40.138,7</b>	<b>15,16</b>	<b>93.140,0</b>	<b>22,26</b>	<b>25.828,2</b>	<b>7,39</b>	<b>12.731,1</b>	<b>5,35</b>	<b>14.390,79</b>	<b>8,77</b>
16. Gastos de Personal	24.880,7	9,40	38.551,1	9,21	24.896,2	7,12	14.801,7	6,22	11.824,00	7,21
17. Otros Gastos Administrativos	12.425,7	4,69	31.816,9	7,60	16.003,3	4,58	13.975,3	5,87	3.127,77	1,91
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>37.306,4</b>	<b>14,09</b>	<b>70.368,0</b>	<b>16,82</b>	<b>40.899,5</b>	<b>11,70</b>	<b>28.777,0</b>	<b>12,09</b>	<b>14.951,76</b>	<b>9,12</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	-913,4	-0,34	5.875,6	1,40	1.385,9	0,40	2.778,3	1,17	-83,27	-0,05
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>13.509,6</b>	<b>5,10</b>	<b>20.557,5</b>	<b>4,91</b>	<b>9.890,5</b>	<b>2,83</b>	<b>7.876,6</b>	<b>3,31</b>	<b>5.694,90</b>	<b>3,47</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	8.832,7	3,34	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
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>4.676,9</b>	<b>1,77</b>	<b>7.596,8</b>	<b>1,82</b>	<b>5.415,0</b>	<b>1,55</b>	<b>5.722,7</b>	<b>2,40</b>	<b>4.088,12</b>	<b>2,49</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	515,54	0,31
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.433,14	0,87
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-2.768,0	-1,05	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>1.908,9</b>	<b>0,72</b>	<b>7.596,8</b>	<b>1,82</b>	<b>5.415,0</b>	<b>1,55</b>	<b>5.722,7</b>	<b>2,40</b>	<b>3.170,53</b>	<b>1,93</b>
30. Impuesto a las Ganancias	71,5	0,03	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.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>1.837,4</b>	<b>0,69</b>	<b>7.591,3</b>	<b>1,81</b>	<b>5.408,6</b>	<b>1,55</b>	<b>5.720,8</b>	<b>2,40</b>	<b>3.170,53</b>	<b>1,93</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	147,5	0,06	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	-434,0	-0,16	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.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>1.550,9</b>	<b>0,59</b>	<b>8.342,8</b>	<b>1,99</b>	<b>19.779,0</b>	<b>5,66</b>	<b>5.832,1</b>	<b>2,45</b>	<b>3.170,53</b>	<b>1,93</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	1.837,4	0,69	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 Homogénea

## Banco Provincia de Buenos Aires Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	30 jun 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	6 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
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	23.495,9	3,11	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	111.116,7	14,72	105.695,3	19,18	89.922,6	18,08	77.898,2	25,54	47.942,27	22,94
4. Préstamos Comerciales	63.135,6	8,36	64.191,8	11,65	58.592,9	11,78	50.708,6	16,63	37.796,26	18,09
5. Otros Préstamos	75.053,2	9,94	68.449,6	12,42	49.200,6	9,89	32.375,7	10,62	15.128,35	7,24
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	21.859,0	2,90	16.206,1	2,94	7.170,2	1,44	3.905,0	1,28	2.647,91	1,27
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>250.942,4</b>	<b>33,24</b>	<b>245.896,1</b>	<b>44,62</b>	<b>214.368,2</b>	<b>43,11</b>	<b>173.158,0</b>	<b>56,78</b>	<b>102.043,52</b>	<b>48,83</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>272.801,5</b>	<b>36,14</b>	<b>262.102,2</b>	<b>47,56</b>	<b>221.538,4</b>	<b>44,55</b>	<b>177.063,1</b>	<b>58,06</b>	<b>104.691,43</b>	<b>50,10</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	20.907,3	2,77	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>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	46,7	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	73.324,4	9,71	45.961,9	8,34	7.366,9	1,48	16.581,2	5,44	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	148.634,7	19,69	84.630,8	15,36	95.432,8	19,19	1.001,0	0,33	37.098,20	17,75
4. Derivados	2,4	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	42.219,2	5,59	27.713,1	5,03	24.709,9	4,97	38.098,9	12,49	5.157,92	2,47
6. Inversiones en Sociedades	11.754,3	1,56	10.589,3	1,92	5.643,5	1,13	3.702,2	1,21	354,37	0,17
7. Otras inversiones	2.725,3	0,36	655,9	0,12	700,8	0,14	4.760,2	1,56	330,27	0,16
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>278.660,4</b>	<b>36,91</b>	<b>172.376,9</b>	<b>31,28</b>	<b>134.954,3</b>	<b>27,14</b>	<b>64.143,4</b>	<b>21,03</b>	<b>42.940,76</b>	<b>20,55</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	18.758,92	8,98
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>529.649,5</b>	<b>70,16</b>	<b>418.383,8</b>	<b>75,92</b>	<b>349.440,5</b>	<b>70,28</b>	<b>238.072,8</b>	<b>78,07</b>	<b>164.021,78</b>	<b>78,49</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	175.564,6	23,26	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	45.539,9	6,03	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	386,9	0,05	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	3.792,9	0,50	1.480,2	0,27	825,0	0,17	340,3	0,11	6.505,24	3,11
<b>11. Total de Activos</b>	<b>754.933,8</b>	<b>100,00</b>	<b>551.097,4</b>	<b>100,00</b>	<b>497.230,7</b>	<b>100,00</b>	<b>304.947,8</b>	<b>100,00</b>	<b>208.962,40</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
										<b>0,00</b>
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	56.723,7	7,51	39.835,7	7,23	28.329,1	5,70	25.836,3	8,47	19.329,89	9,25
2. Caja de Ahorro	192.381,0	25,48	146.551,0	26,59	115.099,3	23,15	79.210,2	25,97	48.250,51	23,09
3. Plazo Fijo	213.849,7	28,33	151.984,4	27,58	130.073,0	26,16	78.740,5	25,82	58.827,45	28,15
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>462.954,4</b>	<b>61,32</b>	<b>338.371,2</b>	<b>61,40</b>	<b>273.501,5</b>	<b>55,00</b>	<b>183.787,0</b>	<b>60,27</b>	<b>126.407,85</b>	<b>60,49</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.825,3	0,24	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	389,0	0,05	342,3	0,06	209,5	0,04	93,8	0,03	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	160.662,1	21,28	112.509,3	20,42	141.003,5	28,36	75.945,2	24,90	53.664,27	25,68
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos</b>	<b>625.830,8</b>	<b>82,90</b>	<b>452.036,6</b>	<b>82,02</b>	<b>416.515,1</b>	<b>83,77</b>	<b>260.593,2</b>	<b>85,46</b>	<b>180.311,86</b>	<b>86,29</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	6.533,1	0,87	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.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>6.533,1</b>	<b>0,87</b>	<b>8.097,2</b>	<b>1,47</b>	<b>10.893,6</b>	<b>2,19</b>	<b>4.533,1</b>	<b>1,49</b>	<b>755,03</b>	<b>0,36</b>
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	17.129,7	2,27	18.904,7	3,43	13.670,1	2,75	6.563,7	2,15	13.937,89	6,67
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>649.493,6</b>	<b>86,03</b>	<b>479.038,6</b>	<b>86,92</b>	<b>441.078,8</b>	<b>88,71</b>	<b>271.690,0</b>	<b>89,09</b>	<b>195.004,78</b>	<b>93,32</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	8.113,9	1,07	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	6,9	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	15.972,7	2,12	9.344,2	1,70	7.291,5	1,47	5.069,0	1,66	1.009,46	0,48
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>673.587,1</b>	<b>89,22</b>	<b>497.149,3</b>	<b>90,21</b>	<b>451.625,4</b>	<b>90,83</b>	<b>279.121,6</b>	<b>91,53</b>	<b>196.813,55</b>	<b>94,19</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	81.346,7	10,78	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.	-
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>81.346,7</b>	<b>10,78</b>	<b>53.948,1</b>	<b>9,79</b>	<b>45.605,3</b>	<b>9,17</b>	<b>25.826,2</b>	<b>8,47</b>	<b>12.148,84</b>	<b>5,81</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>754.933,8</b>	<b>100,00</b>	<b>551.097,4</b>	<b>100,00</b>	<b>497.230,7</b>	<b>100,00</b>	<b>304.947,8</b>	<b>100,00</b>	<b>208.962,40</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	80.959,8	10,72	53.753,0	9,75	45.397,2	9,13	25.696,4	8,43	11.936,20	5,71
9. Memo: Capital Elegible	80.959,8	10,72	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 jun 2020 (*)	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	6 meses	Anual	Anual	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	26,71	31,36	26,74	15,49	23,35
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	15,55	28,15	18,82	7,62	13,66
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	19,21	21,27	24,31	14,99	15,98
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	11,83	20,13	13,45	5,35	9,44
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	4,85	(2,04)	8,34	8,88	4,63
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	1,15	(5,30)	6,76	7,98	3,66
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	4,85	(2,04)	8,34	8,88	4,63
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	77,59	109,51	52,28	37,58	69,42
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	72,12	82,74	82,79	84,95	72,13
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,95	13,43	10,85	9,44	8,44
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	33,81	41,41	30,84	30,50	53,21
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,97	3,92	2,62	2,58	3,22
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	65,38	63,05	45,25	27,35	28,21
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	11,71	15,30	16,89	22,16	38,19
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,37	1,45	1,44	1,88	2,31
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	3,74	0,07	0,12	0,03	n.a.
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	6,15	5,15	2,95	2,53	4,36
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	2,13	1,90	1,61	1,84	3,13
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	4,60	15,29	16,87	22,15	29,62
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,54	1,45	1,43	1,88	1,79
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	3,88	16,80	61,68	22,58	29,62
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,46	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	0,84	1,90	1,61	1,84	2,43
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,71	2,09	5,89	1,87	2,43
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	18,26	13,46	13,52	8,26	9,14
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,73	9,76	9,13	8,43	5,72
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	16,87	11,2	9,6	5,9	8,54
5. Total Regulatory Capital Ratio	17,41	11,8	10,2	5,9	9,25
7. Patrimonio Neto / Activos	10,78	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	4,55	14,07	11,86	22,15	26,10
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	16,82	10,83	63,05	45,93	50,98
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(8,36)	18,31	25,12	69,13	19,72
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	7,46	7,11	4,72	1,96	2,17
4. Previsiones / Total de Financiaciones	7,80	5,95	3,14	2,14	2,31
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	104,55	83,64	66,49	109,39	106,36
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,17)	5,87	7,92	(1,30)	(1,30)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	6,26	5,49	2,20	1,22	1,41
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	0,44	0,59
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	7,46	7,11	4,72	1,96	2,25
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	58,93	77,46	81,00	96,34	82,82
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2,56	13,61	6,56	100,56	116,20
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	71,28	70,64	62,01	67,65	64,82

(\*) Estados Financieros a Moneda Homegénea



## 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 26 de octubre 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 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**.

**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 los compromisos incluidos en el Plan de Regularización y Saneamiento.

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 30.06.2020, 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..
1. En cuanto a la inversión mantenida en Prisma Medios de Pago S.A. registrada en "Inversiones en Instrumentos del Patrimonio" al 30.06.2020, 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.

(\* )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](http://www.bcra.gov.ar)
- Estados financieros de período intermedio separados y consolidados condensados auditados (último 30.06.2020), disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar).
- Suplementos de Precio de los Títulos de Deuda, disponibles en [www.cnv.gov.ar](http://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 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.

## 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 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.