

Entidades Financieras

Banco de Tierra del Fuego

Emisor

Banco Tierra del Fuego

Calificación anterior:

23-12-2020

Emisor LP "AA" PE.

Emisor CP "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento

Fecha EEFF: 31-12-20

Metodología de calificación

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 17357/14.

Analistas

Jorge Dubrovsky,

jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko,

miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

23-04-21

Advertencia

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

Calificaciones

Instrumentos	Calificación	Perspectiva	Calificación anterior
Emisor LP	"AA"	Estable	"AA" PE
Emisor CP	"A1+"	No corresponde	"A1+"

LP: Largo Plazo CP: Corto Plazo PE: Perspectiva Estable

Fundamento de la Calificación

Emergencia Sanitaria COVID-19: la duración de la pandemia en el tiempo podría afectar negativamente sobre la capacidad de pago de los clientes del BTF, aunque ello no afectaría significativamente la estructura patrimonial de la entidad dada las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio, la sólida posición financiera y sus niveles de liquidez y capitalización.

Posicionamiento en el mercado financiero local: El BTF es agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur y, como tal, en él se efectúan todos los cobros de rentas y depósitos que deban realizarse en dinero o títulos en garantías de licitaciones y contrataciones. Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco y además la entidad es alcanzada por los beneficios de la Ley N° 19.640, quedando exento de impuestos nacionales todas las operaciones comerciales e inversiones financieras que se realicen en el territorio de la isla. Además, a diferencia del resto de las entidades bancarias que operan en la provincia, el BTF se encuentra exento de impuestos provinciales.

Calidad de cartera: Muy buena calidad de activos. La cartera irregular total es de 3,06%, por debajo de la del sistema y la banca pública (4,16% y 7,45%, respectivamente) y se encuentra cubierta en un 90,20% con provisiones (136,22% del sistema y 88,16% b. públicos).

Adecuados márgenes de rentabilidad: el margen financiero promedió 10,3%a., el ROE 3,2%a. y el ROA 0,5%a. (Sistema 11,0%, 15,1% y 2,2%; B. Públicos 9,6%, 16,2% y 2,0%, respectivamente). En la comparación i.a. en pesos moneda homogénea, se observa un deterioro en la generación de resultados compatible con un menor margen financiero producto de la compresión de spread tasas activas-pasivas para el año 2020, impulsado por la política monetaria del BCRA.

Sólida posición financiera: el BTF se encuadra dentro de las regulaciones técnicas vigentes y conserva adecuados niveles de capitalización y solvencia. La integración normativa de capital totalizó 43,7% de los APR mientras que el excedente de capital representó 295,3% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (Sistema: 23,2% y 176,3%, respectivamente).

Posición de liquidez: Muy buena posición de liquidez. De manera conjunta, las disponibilidades, la tenencia de Leliq y los títulos públicos del Gobierno Nacional cubrieron el 67,6% del pasivo total de la entidad.

La empresa, sus directivos y su organización

El BTF es agente financiero del Gobierno Provincial, sus reparticiones autárquicas, descentralizadas, empresas y de las Municipalidades según lo requieran. Como tal, en él se efectúan todos los cobros de rentas y depósitos que deban realizarse en dinero o títulos en garantías de licitaciones, contrataciones, etc., La Gobernación es el único accionista de la entidad y se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.

La estructura organizacional del BTF está compuesta por un Directorio conformado por cuatro integrantes, un presidente y cuatro directores titulares, de los cuales un director es elegido por el personal del Banco mientras que el presidente y los restantes directores son designados por el Poder Ejecutivo Provincial. El vicepresidente, por su parte, es elegido de entre los directores y es designado por el Directorio.

Asimismo, el Directorio delega en la Gerencia General, la administración funcional y técnica del Banco a la cual reportan las Gerencias y Departamentos de primera línea de la Entidad. Asimismo, cuenta con un Código de Ética que tiene como objetivo evitar comportamientos inadecuados en su operatoria habitual.

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

El objeto primordial del Banco es la promoción de la economía de la Provincia de Tierra del Fuego, compatibilizando su actividad con la política y planes del Gobierno Provincial. En este sentido, tales políticas procurarán: a) facilitar el acceso a la propiedad de la vivienda propia y estimular el accionar de las asociaciones sin fines de lucro; b) promover asociaciones con otros Bancos o Instituciones Financieras para la ejecución de la política comercial, de planes de desarrollo interprovinciales, nacionales o internacionales; y c) desarrollar todas las actividades que autorice la autoridad de aplicación en su calidad de Banco Comercial.

La Entidad goza de una exención en impuestos nacionales (Impuestos a las Ganancias e Impuesto al Valor Agregado), por el desarrollo de sus actividades en la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur (en adelante referido como Territorio Provincial), al amparo de la Ley Nacional N° 19640. Adicionalmente, goza de una exención en impuestos provinciales del Territorio Provincial (excepto tasas y contribución de mejoras), de acuerdo a lo dispuesto en el Capítulo VI de su Carta Orgánica, sancionada por Ley Territorial N° 234/84 y modificatorias en relación con las actividades desarrolladas en dicho Territorio.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	nov-20
Préstamos	49	44	41	40
Depósitos	35	34	31	31

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

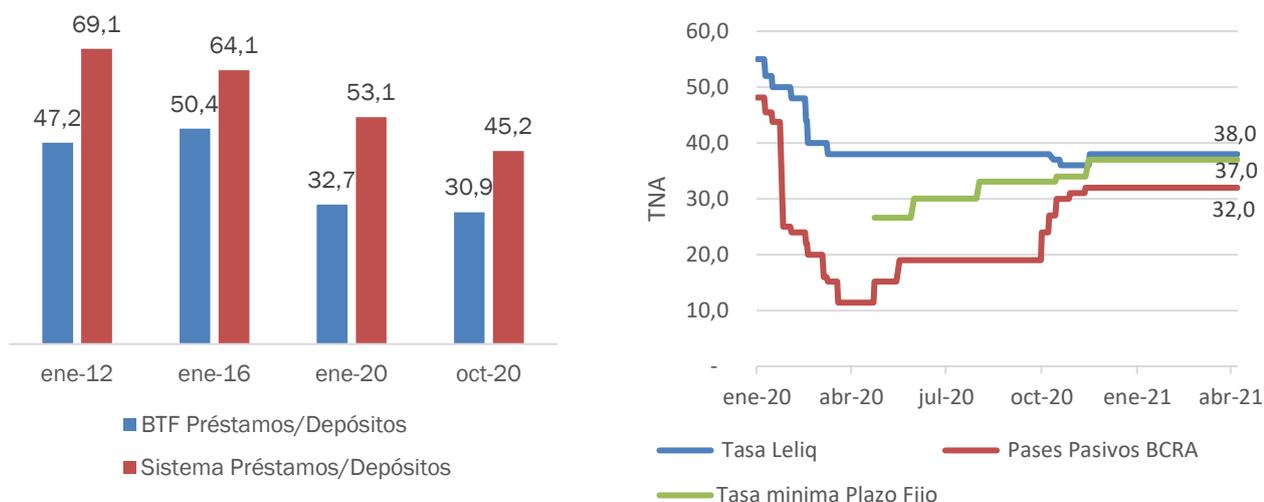
Por su parte, con relación al contexto macroeconómico, a comienzos de año, el BCRA había iniciado un proceso de reducción de las tasas de interés de referencia con el objetivo de generar impactos significativos en la estructura de activos de las entidades financieras con el objetivo de promover el aumento de la intermediación financiera.

Sin embargo, a mediados de marzo-2020, con el inicio de la pandemia del COVID-19 y el comienzo del Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO), el BCRA debió implementar un conjunto de medidas con el objetivo de morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la profunda recesión económica que se vislumbraba como consecuencia del cierre de la mayor parte de las actividades económicas, llevado a cabo como estrategia para moderar los efectos epidemiológicos de la pandemia.

En una primera instancia, el BCRA había determinado que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales y que debían prestar servicios de manera remota. Luego, el 13 de abril retomaron la atención al público. En paralelo, el ente rector lanzó la línea de financiamiento MiPyMEs con una TNA de 24%; la línea de

préstamos a tasa 0% para monotributistas y trabajadores autónomos; la reducción de la tasa de interés máxima para financiamiento con tarjetas de crédito hasta 43% (TNA) junto a la refinanciación automática a un año de plazo para deudas impagas con tarjetas de crédito al 30/04; estableció tasas de interés mínima por depósitos a plazo; la suspensión del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos hasta finales de marzo de 2021; la extensión de los plazos de mora; la prohibición de distribuir dividendos hasta el 31/12; la reducción en la tenencia máxima de Leliq así como una reducción de encajes en función de los prestamos MiPymes con TNA 24% que se otorguen y el congelamiento de las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras medidas.

Gráfico 1. Créditos en términos de depósitos y Evolución Tasa de interés de referencia.



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

En este contexto, UNTREF ACR UP estima que las actuales circunstancias podrían impactar significativamente en la situación financiera de la entidad y en sus resultados operativos, aunque el alcance dependerá de la gravedad de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas.

No obstante, también se destaca la posición financiera del BTF dado los niveles de liquidez, capitalización y solvencia y se destaca que el objetivo central de la entidad es la promoción de la economía de la provincia compatibilizando su actividad con las políticas y planes del Gobierno Provincial en esa materia.

Análisis de sensibilidad

A efectos de contar con una buena práctica en materia de gestión integral de riesgos, el Banco de Tierra del Fuego desarrolló un modelo de pruebas de estrés en línea con lo establecido por las comunicaciones "A" 5699, "A" 6470, "A" 6179, "A" 6367, "A" 6388 y "A" 6408.

La herramienta desarrollada por el BTF es versátil y puede aplicarse a diferentes escenarios de estrés. En función a los resultados obtenidos por dichas pruebas se elaboran los planes de contingencia que ayudan a disminuir la exposición de la entidad ante los distintos riesgos, facilitando el proceso de toma de decisiones por parte del Directorio y la alta gerencia. La UNTREF ACR UP señala que las pruebas de estrés analizadas son de carácter global y en los escenarios estresados la institución no incumple con las disposiciones técnicas regulatorias.

Adicionalmente, dado el nivel de activos líquidos que registra en relación con los pasivos de corto plazo o sobre el total de los depósitos privados, no se observan situaciones ajustadas de liquidez en los escenarios

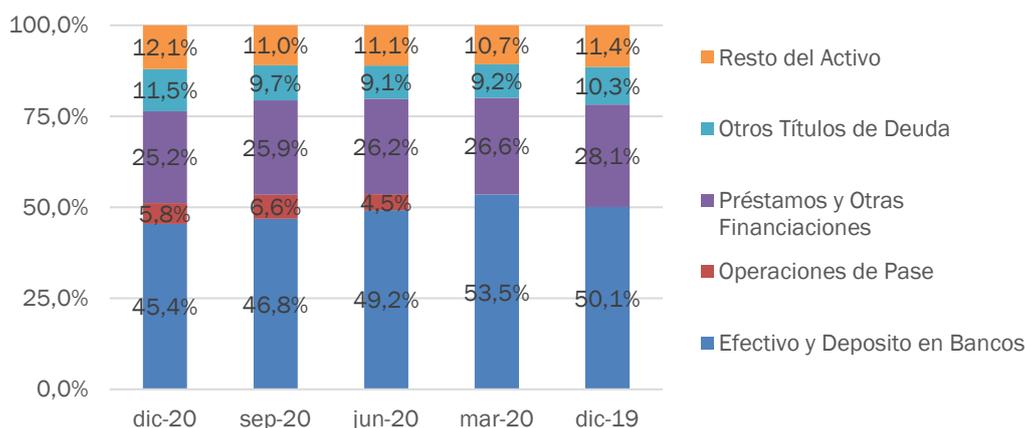
planteados. Ello pone en evidencia la capacidad del Banco de hacer frente a shocks y a escenarios marcadamente adversos.

Activos

La gestión de activos del BTF tiene como objetivo central promover la economía del Territorio de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur compatibilizando su actividad con la política y planes del Gobierno Provincial.

En este marco, al finalizar el año 2020, la entidad seguía manteniendo una elevada posición de liquidez. En conjunto, las disponibilidades (45,4%), operaciones de pase con el BCRA (5,8%) y la tenencia de Leliq y títulos públicos (11,5%) representaron alrededor del 62,7% del activo. Estos porcentajes se ubicaron por encima de los guarismos observados en el consolidado del sistema financiero y la banca pública (Sistema: 20,1% y 25,6%, B. Públicos: 17,3% y 32,6%, respectivamente) y, con relación a la elevada posición de efectivo, UNTREF ACR UP recuerda que el 92,3% de las mismas corresponden a tenencias en moneda extranjera cuyo origen se debe a depósitos del Gobierno Provincial en dicha moneda.

Gráfico 2. Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados de Situación Financiera

Por el lado de la cartera de créditos, la misma exhibió una contracción de 8,3% i.a., representado de esta manera el 25,2% del activo. Con relación a su exposición, la totalidad está constituida por créditos al sector privado no financiero y, respecto a su composición, se mantienen las proporciones: 94% cartera de consumo/vivienda y el 6% de cartera comercial.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone su irregularidad, observándose un leve aumento en los niveles de irregularidad producto del aumento en la morosidad de la cartera comercial que se explica dada la entrada en convocatoria de acreedores de una empresa petrolera, importante cliente del Banco. Pese a ello, la misma registra valores inferiores a los que exhibe el consolidado del sistema y la banca pública. Asimismo, dado los niveles de provisionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

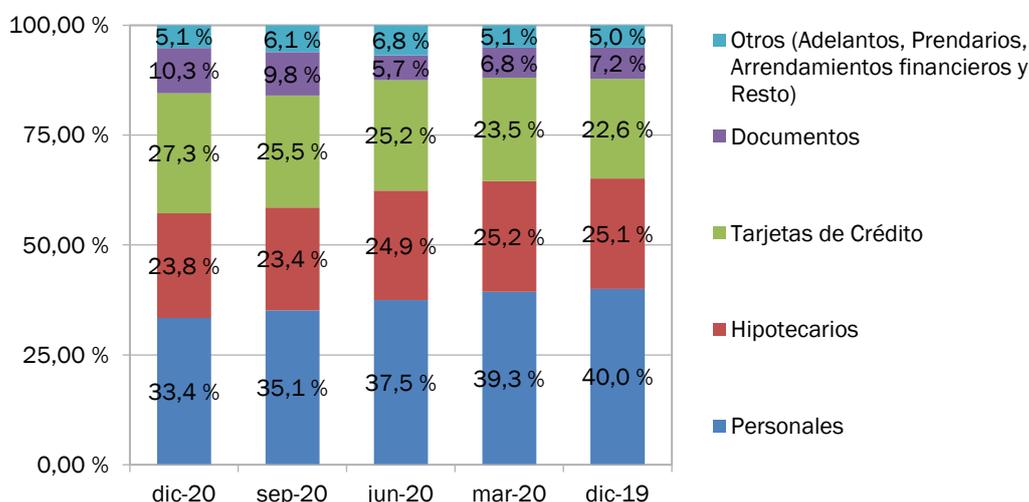
Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiamientos Banco de Tierra del Fuego.

Irregularidad de cartera	BTF					Sistema dic-20	B. Públicos dic-20
	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19		
Total Cartera Irregular	3,06%	2,12%	1,43%	1,08%	2,02%	4,16%	7,45%
Cartera comercial irregular	26,96%	2,74%	0,00%	0,00%	2,53%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,49%	2,09%	1,52%	1,15%	1,98%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	90,20%	90,93%	120,34%	138,62%	94,89%	136,22%	88,16%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	0,30%	0,19%	-0,29%	-0,42%	0,10%	-1,51%	0,88%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,50%	0,32%	-0,48%	-0,68%	0,19%	-3,50%	2,40%

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados de Situación Financiera e información del BCRA

Respecto a la evolución por línea de crédito, los préstamos personales siguen siendo la línea de mayor relevancia de préstamos al sector privado, seguido por las financiamientos de tarjetas de crédito y las hipotecarias. Luego se ubica la línea de préstamos por documentos y el resto.

Gráfico 3. Composición de cartera Sector Privado no Financiero por línea de crédito.



Fuente: elaboración propia sobre la base de información suministrada por la entidad

En cuanto a la concentración de préstamos, la UNTREF ACR UP observa una marcada atomización de cartera diversificando, en ese sentido, el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 4,65% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 6,79%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7,98% y el resto 80,58%. En este sentido, se considera diversificado el riesgo de crédito por deudor.

El resto de las líneas que integran el activo tales como Activos financieros entregados en garantía (3,7%), Propiedad, planta y equipo (5,5%), y Otros activos no financieros (2,7%) no han mostrado variaciones significativas en el período analizado.

Beneficios

Al finalizar el año, el margen financiero del BTF totalizó 10,1%a., la rentabilidad sobre activos 0,5%a. y la rentabilidad sobre patrimonio 3,2%a., por debajo de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (11,0%a., 2,2%a. y 15,1%a.) y los bancos públicos (9,6%a. 2,0%a. y 16,2%a.).

En la comparación interanual, las principales aperturas expresadas en pesos moneda homogénea de diciembre-2020 registran variaciones negativas con la excepción de los cargos por incobrabilidad que experimentaron un aumento del 39% en el período. Esta dinámica resulta compatible con lo señalado

anteriormente, en primer lugar, por la reducción del margen financiero como consecuencia del menor spread entre tasas implícitas para el año 2020 según los lineamientos establecidos por la política monetaria del BCRA y, en segundo lugar, dada la profunda recesión económica moderada sólo parcialmente por la política fiscal y monetaria expansiva del Gobierno Nacional y el BCRA, cuyos efectos sobre los niveles de intermediación financiera no pudieron ser capturados por las entidades financieras por tratarse de líneas subsidiadas para morigerar el impacto de la pandemia. Por otra parte, se recuerda que el objetivo central del BTF es la promoción de la economía del Territorio de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur y la obtención de un lucro y no la obtención directa de un lucro. En sentido, UNTREF ACR UP pondera los resultados y beneficios sociales de dicha política.

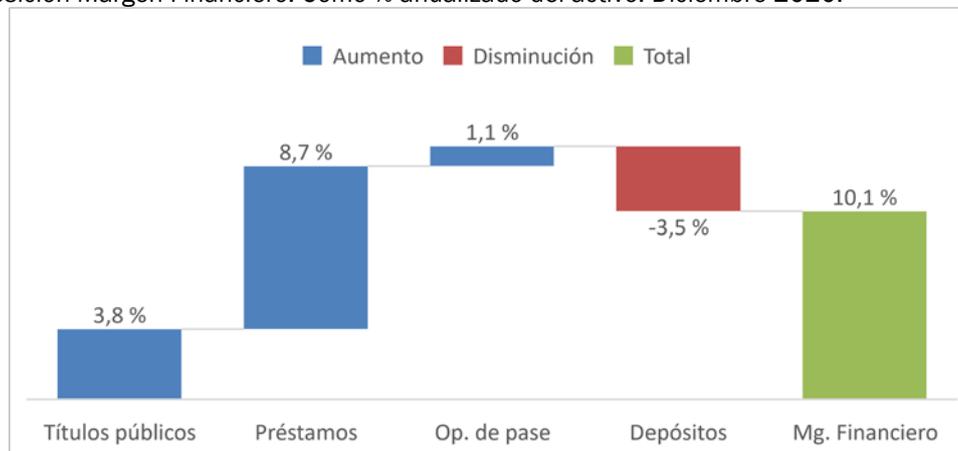
Cuadro 3. Resultados del período. Miles de pesos en moneda homogénea de diciembre-2020.

Concepto	Resultados acumulados		
	dic-20	dic-19	Var. %
Margen financiero	2.641.946	2.976.599	-11 %
Ingresos netos por servicios	339.193	311.036	9 %
Gastos de administración	-2.074.507	-2.150.865	-4 %
Cargos por incobrabilidad	-157.161	-112.707	39 %
Resultado por la posición monetaria	-595.746	-916.825	-35 %
Impuestos y resto	-26.755	106.477	-125 %
Resultado del período	126.970	213.715	-41 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Por el lado de los ingresos financieros, incidieron mayoritariamente los intereses por préstamos (personales, hipotecarios, tarjeta de crédito y documentos) y por títulos públicos. Por el lado de los egresos financieros, el 99% corresponde a intereses pagados por depósitos a plazo.

Gráfico 3. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Diciembre-2020.

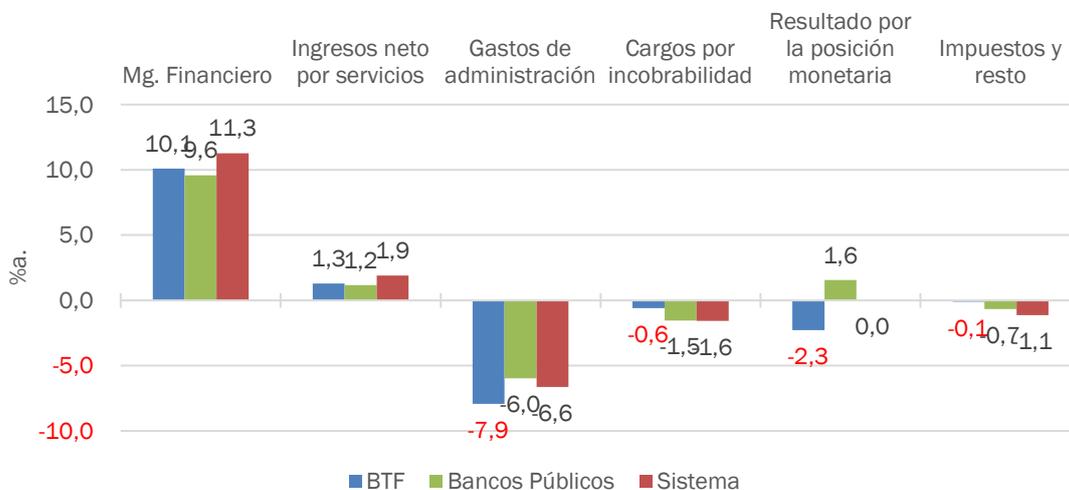


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 1,3%a. y cubrieron el 16,4% de los gastos administrativos y beneficios al personal, por debajo de lo registrado por el sistema (28,4%) y la banca pública en conjunto (19,6%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,4% del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 7,8%, en niveles inferiores y superiores a lo registrado por el sistema consolidado, respectivamente (1,6% y 6,6%).

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.

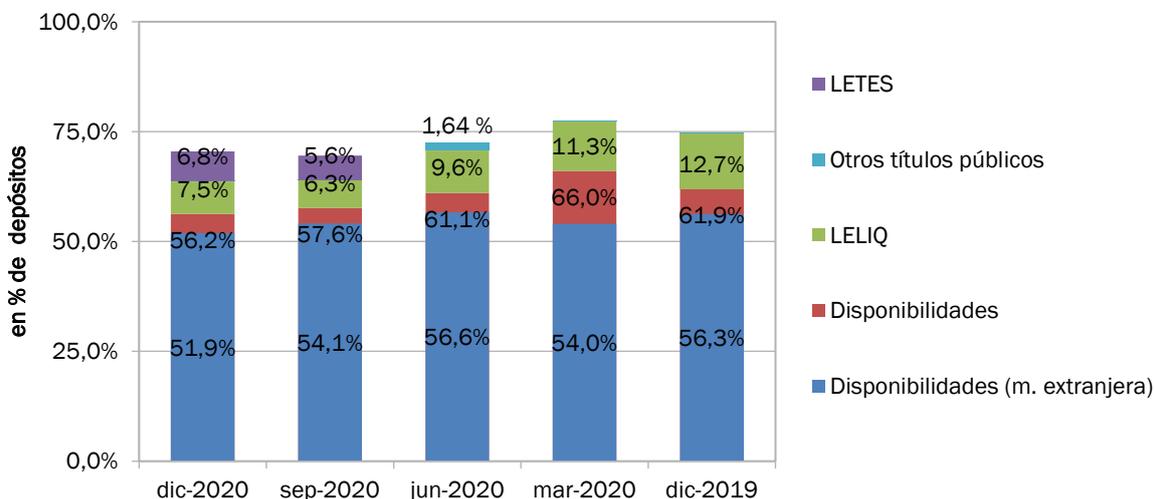


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez como resultado del aumento en la posición de efectivo (m. extranjera) del Gobierno Provincial. Las disponibilidades representaron el 56,2% de los depósitos totales, los instrumentos de política monetaria 6,3% y los títulos públicos del Gobierno Nacional 5,6% de dicho pasivo. De manera conjunta, cubrieron así el 66,8% del pasivo total (Sistema: 27,2%, 34,7% y 62% de manera conjunta; B. Públicos: 21,5%, 40,4% y 61,9%, respectivamente).

Gráfico 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.

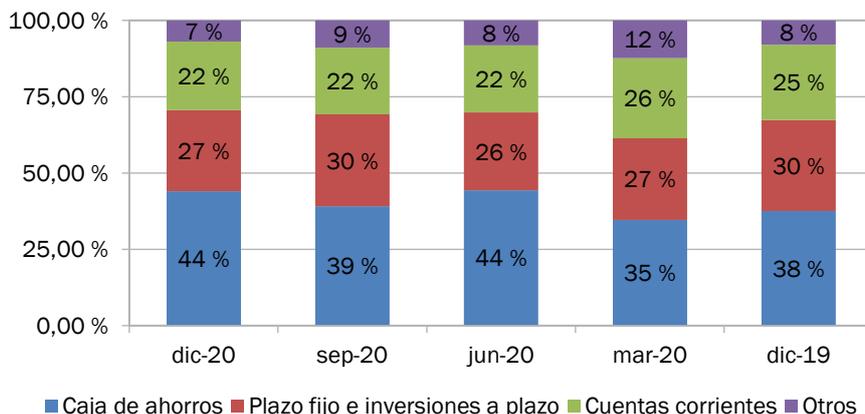


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, en relación con los instrumentos de fondeo de la entidad, se recuerda que el BTF como agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, percibe todos los cobros de rentas y depósitos que deban realizarse en dinero o títulos en garantías de licitaciones, contrataciones, etc. Por tal motivo, los depósitos del Sector Público son la principal fuente de fondeo de la entidad y representando el 68,2% de los depósitos totales. Por su parte, la captación de depósitos del Sector Privado no Financiero exhibió un aumento de 17,8% en el año.

Con relación a la concentración de los depósitos, como se comentó anteriormente, se observa una marcada concentración debido a la significativa incidencia como depositante del Gobierno Provincial. Por ello, entre los 10 mayores clientes poseen el 66,03% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 9,25%, los 100 siguientes el 2,89% y 21,83% el resto.

Gráfico 6. Composición de Depósitos del Sector Privado no Financiero.



Fuente: elaboración propia sobre la base de información suministrada por la entidad

Dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de tasa compatibles con su estructura de activos, teniendo en cuenta además los plazos correspondientes. En el cuadro 3 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Diciembre-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depositos
1 mes	25,9%	98,5%
3 meses	7,8%	1,3%
6 meses	8,4%	0,2%
12 meses	12,0%	0,0%
24 meses	17,6%	0,0%
más de 24 meses	27,9%	0,0%
Cartera vencida	0,5%	0,0%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por último, la UNTREF ACR UP recuerda que el Gobierno Provincial se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por la entidad.

Capitalización

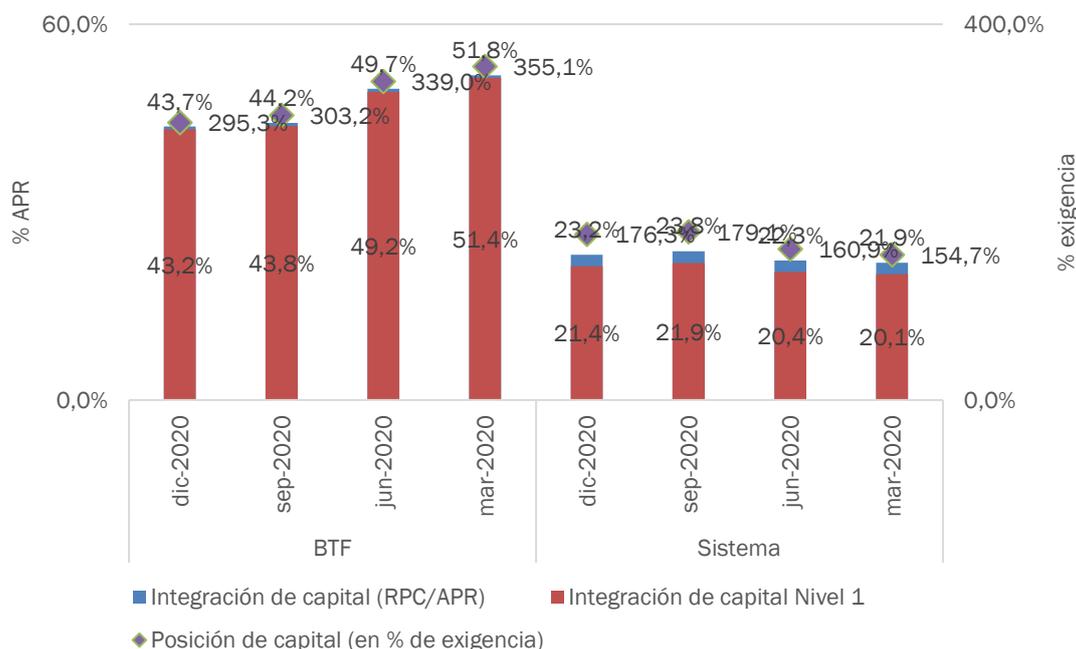
El BTF es una entidad financiera pública de carácter autárquico cuyo controlante y único accionista es el Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur. Como tal, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por la entidad.

En diciembre-2020 la integración normativa de capital totalizó 43,7% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,2% del Sistema) y la mayor parte de tal integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (el capital de nivel 1 representó el 99,0%). El excedente de capital representó 295,3% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (176,3%).

Adicionalmente, el patrimonio neto de la entidad resulta suficiente respecto al mínimo exigido por la Comisión Nacional de Valores para desempeñar las funciones como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación (ALyC y AN).

Por otra parte, objetivamente, la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur ha sentido el impacto de la crisis, especialmente en su sector industrial. UNTREF ACR UP, viene realizando un seguimiento regular, de las variables macroeconómicas y de las regulaciones de la autoridad monetaria y destaca que la importante posición financiera del Banco no se ha visto afectada en lo que respecta a sus principales indicadores de capitalización y solvencia.

Gráfico 7. Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).



Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF e información del BCRA
(*) Datos provisorios sujetos a revisión

Observaciones de impacto macroeconómico y social

El BTF es una entidad financiera pública de origen local cuyo objetivo social es, tal como lo establece su Carta Orgánica, orientar la política crediticia al servicio de las necesidades socioeconómicas de la provincia en todos sus aspectos, así como coadyuvar permanentemente al Gobierno de la Provincia.

Asimismo, detenta una privilegiada posición al ser agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur y ofrece servicios financieros a todos los sectores económicos (Comercio y Pymes, Empresas, Instituciones y Personas) privilegiando el desarrollo regional. Resulta de interés para estos sectores la extensión y consolidación de la entidad.

Glosario

APR: activos ponderados por riesgo.

%a.: porcentaje anualizado.

% i.a.: porcentaje interanual.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Cartera irregular consumo (%): Total Cartera Irregular Consumo (3 a 6) / Total Cartera Consumo

Cartera irregular comercial sector privado (%): Total Cartera Irregular Comercial (3 a 6) / Total Cartera Comercial

LEBAC: Letras del Banco Central.

LELIQ: Letras de Liquidez del Banco Central.

LETES: Letras del Tesoro Nacional

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

NOBAC: Notas del Banco Central.

N/D: No disponible a la fecha de publicación del informe en BCRA Información de entidades financieras

ON: Obligaciones Negociables.

Patrimonio Neto básico = capital social más aportes capitalizados, ajustes al patrimonio, reservas de utilidades y resultados no asignados

RPC: Responsabilidad Patrimonial computable. Equivalente a Patrimonio Neto Básico + Patrimonio neto complementario (previsiones por riesgo de incobrabilidad de cartera normal) – cuentas deducibles (obligaciones oir títulos valores de deuda de la entidad) – 50% expresión de activos monetarios.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto. Calculado cómo resultado neto acumulado del período de 12 meses/PN a diciembre-(t-1)

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado cómo resultado neto acumulado del período de 12 meses/Activo a diciembre-(t-1)

Anexos

Estados de Situación Financiera (en miles de pesos, en moneda homogénea)

Estado de Situación Financiera	dic-2020	dic-2019	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	11.878.224	12.891.334	-7,9%
Efectivo	435.503	385.008	13,1%
Entidades financieras y corresponsales	11.442.721	12.506.326	-8,5%
B.C.R.A	11.421.483	12.486.793	-8,5%
Otras del país y del exterior	21.238	19.533	8,7%
OPERACIONES DE PASE	1.509.037	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	21.506	29.482	-27,1%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	6.598.943	7.233.955	-8,8%
Otras entidades financieras	1	13	-92,3%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.598.942	7.233.942	-8,8%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	3.015.637	2.648.272	13,9%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	970.853	710.833	36,6%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	23.824	19.068	24,9%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.629	2.353	-30,8%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.425.829	1.467.755	-2,9%
ACTIVOS INTANGIBLES	18.939	22.221	-14,8%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	695.713	691.665	0,6%
TOTAL ACTIVO	26.160.134	25.716.938	1,7%
PASIVO			
DEPÓSITOS	21.124.148	20.818.604	1,5%
Sector público no financiero	14.405.125	15.097.984	-4,6%
Sector financiero	5.897	20.374	-71,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.713.126	5.700.246	17,8%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	389.887	461.826	-15,6%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	767	1.289	-40,5%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	954	-100,0%
PROVISIONES	28.008	29.125	-3,8%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	69.064	63.108	9,4%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	420.796	341.536	23,2%
TOTAL PASIVO	22.032.670	21.716.442	1,5%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	104.666	142.493	-26,5%
APORTES NO CAPITALIZADOS	-	-	-
AJUSTES AL CAPITAL	1.488.309	1.450.482	2,6%
GANANCIAS RESERVADAS	2.187.674	2.187.674	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	219.845	6.130	3486,4%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	126.970	213.715	-40,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.127.464	4.000.494	3,2%
PASIVO + PN	26.160.134	25.716.936	2,9%

Estados de Resultados (en miles de pesos, en moneda homogénea)

Estado de Resultados	meses	dic-2020	dic-2019	Var. % i.a.
		12	12	
Ingresos por intereses		3.556.738	4.178.522	-15%
Egresos por intereses		-914.792	-1.201.923	-24%
RESULTADO NETO POR INTERESES		2.641.946	2.976.599	-11%
Ingresos por comisiones		490.702	455.253	8%
Egresos por comisiones		-151.509	-144.217	5%
RESULTADO NETO POR COMISIONES		339.193	311.036	9%
Resultado neto por medicion de insturmentos financieros a VR c/cambios de resultados		0	0	-
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		0	-41.042	-100%
Diferencia de cotizacion de oro y moneda extranjera		57.263	227.949	-75%
Otros ingresos operativos		158.332	171.202	-8%
Cargo por incobrabilidad		-157.161	-112.707	39%
INGRESO OPERATIVO NETO		3.039.573	3.533.037	-14%
Beneficios al personal		-1.479.453	-1.484.857	0%
Gastos de administracion		-595.054	-666.008	-11%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-118.029	-109.619	8%
Otros gastos operativos		-103.175	-107.757	-4%
RESULTADOS OPERATIVOS		743.862	1.164.796	-36%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	-	-
Resultado por la posición monetaria neta		-595.746	-916.825	-35%
RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		148.116	247.971	-40%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continuan		-21.146	-34.256	-38%
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		126.970	213.715	-41%
Resultado de operaciones discontinuadas		-	-	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		-	-	-
RESULTADO NETO DEL PERIODO		126.970	213.715	-41%

BENEFICIOS	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Var. (en p.p.)
Promedio acumulado (%a.)					
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	32,0%	32,0%	35,6%	48,6%	0,0
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	4,3%	4,2%	4,2%	4,3%	0,2
Spread tasas promedio	27,6%	27,8%	31,4%	44,3%	-0,2
Margen financiero	10,3%	10,0%	9,9%	12,0%	0,3
Ingresos netos por servicios	1,3%	1,1%	1,0%	1,1%	0,2
Gastos de administración	-7,9%	-7,8%	-7,9%	-7,2%	-0,1
Cargos por incobrabilidad	-0,6%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,2
Eficiencia (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	143,7%	136,6%	133,2%	168,3%	7,1
ROE	3,2%	3,0%	2,9%	20,8%	0,2
ROA	0,5%	0,5%	0,4%	3,0%	0,0

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3,3%	2,5%	2,6%	1,5%	3,4%	0,8
Total Cartera Irregular	3,1%	2,1%	1,4%	1,1%	2,0%	0,9
Cartera comercial irregular	27,0%	2,7%	0,0%	0,0%	2,5%	24,2
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,5%	2,1%	1,5%	1,1%	2,0%	-0,6
Previsiones / Total de prestamos	2,8%	1,9%	1,7%	1,5%	1,9%	0,8
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	90,2%	90,9%	120,3%	138,6%	94,9%	-0,7
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	0,3%	0,2%	-0,3%	-0,4%	0,1%	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,5%	0,3%	-0,5%	-0,7%	0,2%	0,2
Disponibilidades / Activo	45,4%	46,8%	49,2%	53,5%	50,1%	-1,4
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	56,2%	57,6%	61,1%	66,0%	61,9%	-1,4
Disponibilidades / Depósitos (moneda extranjera)	99,8%	99,9%	99,7%	99,7%	99,1%	-0,1
Títulos Públicos / Pasivo (*)	13,7%	11,5%	10,8%	11,0%	12,2%	2,2
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	69,0%	68,5%	70,7%	76,1%	73,0%	0,5
Activos Líquidos / Pasivo Total	67,6%	66,8%	69,1%	74,7%	71,6%	0,8
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	118,7%	118,3%	118,6%	119,1%	118,4%	0,4
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	15,8%	15,5%	15,7%	16,0%	15,6%	0,3
Apalancamiento (Pasivo / PN)	5,3	5,5	5,4	5,2	5,4	-0,1
Integración de capital (RPC/APR)	43,7%	44,2%	49,7%	51,8%	30,5%	-0,6
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	43,2%	43,8%	49,2%	51,4%	30,1%	-0,5
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	295,3%	303,2%	339,0%	355,1%	172,9%	-7,9

(*) Efec. Y Disp. + Títulos Púb. / Dep. + Oblig. Neg. + Otros Pasivos Financ.

Estructura patrimonial

CIFRAS CONTABLES	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y deposito en bancos	45,4%	46,8%	49,2%	53,5%	50,1%	-1,4
Operaciones de pase	5,8%	6,6%	4,5%	0,0%	0,0%	-0,9
Otros activos financieros	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	25,2%	25,9%	26,2%	26,6%	28,1%	-0,7
Otros títulos de deuda	11,5%	9,7%	9,1%	9,2%	10,3%	1,8
Activos financieros entregados en garantía	3,7%	2,6%	2,6%	2,3%	2,8%	1,1
Activos por impuestos a las gcias. Corriente	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
Inversiones en instrumentos del patrimonio	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Propiedad, planta y equipo	5,5%	5,5%	5,6%	5,6%	5,7%	-0,0
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Otros activos no financieros	2,7%	2,6%	2,7%	2,6%	2,7%	0,0
Total de activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Pasivo						
Depósitos	95,9%	96,1%	95,5%	96,5%	95,9%	-0,2
Otros pasivos financieros	1,8%	1,5%	2,2%	1,6%	2,1%	0,3
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Provisiones	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0
Otros pasivos no financieros	1,9%	2,0%	1,9%	1,5%	1,6%	-0,0
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

Definiciones de las calificaciones

Calificación de Emisor a Largo Plazo: "AA". Perspectiva estable.

Calificación de Emisor a Corto Plazo "A1+".

Las emisiones o emisores calificados en "AA" nacional, presentan una muy buena capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales. Presentan una baja vulnerabilidad con respecto a las categorías superiores, en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios.

Las emisiones o emisores calificados en "A1+" nacional, implican la más sólida capacidad de pago de los compromisos financieros comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales.

Nota: Las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores "+" o "-", para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría. El modificador no cambia la definición de la categoría a la cual se lo aplica y será utilizado entre las categorías AA y CCC de largo plazo y para la categoría A1 de corto plazo.

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión respecto del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. Las perspectivas no indican necesariamente un futuro cambio en la calificación asignada.

Advertencia: el presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o de los instrumentos de calificación.

Fuentes de información

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas:

- Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por la entidad.
- Información de indicadores a diciembre-2020. Información suministrada por la entidad.
- Información de Entidades Financieras publicada por el BCRA. Disponible en www.bcra.gov.ar
- Informe sobre bancos publicado por el BCRA. Disponible en www.bcra.gov.ar

Manual de Calificación: para la realización del presente análisis se utilizó la "Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras" aprobada por la CNV bajo la Resolución 17.357

Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Ezequiel Iutrzzenko, miutrzzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de la calificación: 23 de abril de 2021