

Entidades Financieras

Banco Provincia Tierra del Fuego (BTF)**Emisor**

Banco Provincia Tierra del Fuego

Tipo de informe

Inicial

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

AnalistasJorge Dubrovsky,
jdubrovsky@untref.edu.arMartín Iutrzenko,
miutrzenko@untref.edu.ar**Fecha de calificación**

02 de febrero de 2018

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	Monto VN	Vencimiento	Calificación	Perspectiva
Emisor LP	-	-	"AA"	Estable
Emisor CP	-	-	"A1+"	No corresponde

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

Fundamento de la Calificación

- El BTF es agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, 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., Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.

- La entidad es alcanzada por los beneficios de la Ley N° 19.640 y quedan exentas de impuestos nacionales (internos, ganancias y todo otro gravamen de origen nacional) todas las operaciones comerciales e inversiones financieras que se realicen en el territorio de la isla. Al momento, la prorroga se extiende hasta el año 2023. Además, a diferencia del resto de las entidades bancarias que operan en la provincia, el Banco se encuentra exento del Impuesto a los Ingresos Brutos y el Impuesto a los Sellos.

- La entidad posee muy buena posición de liquidez: al finalizar el tercer trimestre, el ratio Activos Líquidos/Pasivos Líquidos es de 59.9%, mientras que la liquidez inmediata y la liquidez total con posición de call representan el 65.9% y el 66.1%, respectivamente.

- El Banco mantiene adecuados niveles de capitalización que le permiten gestionar apropiadamente el riesgo operacional y los riesgos de liquidez, crédito, tasa y otros conforme a las regulaciones técnicas establecidas por el BCRA.

- La cartera de financiaci3nes presenta muy buenos niveles de atomizaci3n (los 10 mayores clientes acumulan el 7.9% de las financiaci3nes totales; los siguientes 50 mayores clientes 7.9%, los 100 siguientes 5.5% y los restantes el 78.6%). En este sentido, se considera diversificado el riesgo de cr3dito por deudor.
- La calidad de sus activos es muy buena: la cartera irregular total del BTF es de 1.08%, la irregularidad de la cartera comercial es de 1.03% y la de la cartera de consumo es de 1.08%, las provisiones por riesgo incobrabilidad cubren el 143% de la cartera irregular total y el 93% de la cartera en mora.
- Al finalizar el tercer trimestre, registr3 un resultado positivo de \$324.50 millones de pesos, arrojando indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) de 39.4% y 6.7%, respectivamente.
- En la actualidad cuenta con 9 sucursales distribuidas en Ushuaia, Rio Grande, Tolhuin, Rio Gallegos, Calafate y Buenos Aires.

Análisis de sensibilidad

En cumplimiento de los requerimientos de las Comunicaci3n "A" 5398 del BCRA el Banco present3 al BCRA un Programa de Pruebas de stress que estima el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones econ3micas desfavorables.

La herramienta desarrollada por el BTF es versátil y puede aplicarse a diferentes escenarios de estr3s. En funci3n a los resultados obtenidos por dichas pruebas se elaboran los planes de contingencia que ayudan a disminuir la exposici3n de la entidad ante los distintos riesgos, facilitando el proceso de toma de decisiones por parte del Directorio y la alta gerencia.

Las pruebas de estr3s analizadas son de carácter global y en los escenarios estresados la instituci3n no incumple con las disposiciones t3cnicas regulatorias. Adicionalmente, dado el nivel de activos líquidos que registra en relaci3n con los pasivos de corto plazo o sobre el total de los dep3sitos privados, no se observan situaciones ajustadas de liquidez en los escenarios planteados.

Perfil del emisor, sus directivos y su organizaci3n

El capital social del Banco alcanza en la actualidad la suma de \$104,67 millones de pesos, siendo éste un ente jurídic3 público y autárquico cuyo único controlante es la Gobernaci3n de la Provincia de Tierra del Fuego.

La entidad tiene domicilio legal y asiento de su casa matriz en la ciudad de Ushuaia, capital del Territorio Nacional de la Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur. En la actualidad se encuentran en funcionamiento 9

sucursales: 3 en Ushuaia, 2 en Rio Grande, una en Tolhuin, otra Rio Gallegos y Calafate y la novena en Buenos Aires. Asimismo, puede crear o suprimir sucursales, agencias, delegaciones, oficinas y corresponsalías en cualquier lugar que el Directorio estime conveniente, previa aprobación de la autoridad de pertinente.

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., Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.

La entidad se encuentra eximida de todo impuesto territorial creado o a crearse, con excepción de tasas y contribución por mejoras. Los resultados que arroje su balance, luego de deducir de las depreciaciones de activo fijo y constituir las reservas para deudores morosos y demás provisiones, podrán distribuirse de la siguiente manera:

- a) 20% para el fondo de reserva legal, de acuerdo a lo establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA);
- b) 20% para la formación de otras reservas facultativas que el Directorio estime conveniente;
- c) se constituirá una reserva especial que se determinará por la aplicación del IPC (índice de precios al consumidor) sobre el PN (patrimonio neto) del ejercicio para evitar el deterioro del capital social en los casos de ejercicios económicos cerrados que, según la normativa vigente, resultase imposible la aplicación del ajuste por inflación;
- d) el remanente será distribuíble en la medida en que:
 - i. se hayan cumplimentado todas las exigencias establecidas por el BCRA y la entidad no mantenga deudas provenientes de redescuentos, adelantos o anticipos acordados con el BCRA, con afectación a dichas utilidades, o bien no se halle integrado el capital del Banco en cuyo caso deberá ser capitalizado
 - ii. los promedios lineales de ROE y ROA del Ejercicio a considerar en la distribución, resulten iguales o mayores a los promedios lineales de ambos indicadores del Sistema Financiero Argentino de los últimos doce (12) meses disponibles al momento de la decisión de la distribución.¹
 - iii. una vez cumplidas todas las condiciones precitadas y deducidos los montos resultantes de los incisos a), b), c), d.i) y d.ii), se aplicará el diez por ciento (10%) para la constitución de un fondo estímulo para el personal, que en ningún caso excederá una remuneración mensual de la categoría que ostente cada beneficiario al momento de la distribución.

¹ El artículo se encuentra suspendido aunque en los ejercicios analizados la entidad cumplimenta los condicionantes.

Finalmente, el remanente será para el gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, con la limitación establecida en el artículo 72 de la Constitución Provincial.

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.
- c) desarrollar todas las actividades que autorice la autoridad de aplicación en su calidad de Banco Comercial.

Asimismo, la ACR UP UNTREF señala que la entidad se encuentra en proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en inglés), las cuales serán aplicables para el ejercicio a finalizar el 31 de diciembre de 2018.

Directorio y equipo gerencial:

La Dirección y Administración del Banco es ejercida por un Presidente, cuatro Directores titulares (tres nombrados por el Poder Ejecutivo Provincial y un representante elegido por el personal de la entidad mediante voto secreto, directo y obligatorio del personal de la institución), un Gerente General y un Subgerente General.

El actual Presidente de la entidad es el Lic. Miguel Angel Pesce. En su función es acompañado por el vicepresidente de la institución, el CPN Gabriel Jose Clementino y los directores Lic. Claudio Martín Golombek, Lic. Andrés Vasiliades y el Sr. Esteban Olmo (director electo por los trabajadores de la institución). Se trata de un directorio con idoneidad y experiencia en la actividad bancaria y en el sector público, que cuenta además con personal gerencial con importante experiencia en el sector financiero y en la propia institución.

Gobierno corporativo y Plan de Negocios:

El Directorio ha planteado como el objetivo estratégico el de consolidar al Banco como una entidad Provincial relevante, enfocando la estrategia comercial en la especialización en servicios al Sector Público, al crecimiento del volumen comercial y a la diversificación de los negocios financieros.

El BTF tiene como objetivo primordial continuar con la satisfacción de las necesidades de crédito y servicios financieros de personas y empresas de la Provincia y otras áreas de influencia. Para ello se considera imprescindible afianzar sus vínculos con sus clientes, profundizando y consolidando el nuevo modelo de atención al público y fomentando los nuevos canales implementados.

Además, se esfuerza por mantener su lugar preponderante como institución financiera de la Provincia, brindando las mejores condiciones en todos sus productos y para todos los segmentos de clientes con un costo financiero total (CFT) altamente competitivo.

La estrategia de la Banca de Individuos se basa en la comercialización de préstamos, la mejora en la calidad de atención al público, la optimización de los recursos actuales y la expansión en las nuevas Sucursales. Actualmente, se está trabajando para redefinir la política crediticia no sólo para acelerar los tiempos de otorgamiento de créditos, sino también para de esta manera poder atraer a potenciales clientes que actualmente no acreditan haberes en nuestra entidad, siempre bajo la premisa de mantener los bajos niveles de mora existentes.

En cuanto a la colocación de créditos hipotecarios, el BTF reafirma su política para mantenerse como el principal banco de la Provincia en el otorgamiento de este tipo de asistencia, para permitir a sus clientes el acceso a su vivienda en condiciones altamente favorables; por ello permanentemente se actualizan los montos de dichas líneas.

En el rubro tarjetas de crédito se redefinió y lanzó nuevos paquetes con tarjetas Visa y Master Platinum y se lanzó un nuevo paquete con tarjetas Visa y Master Black para los clientes de mayor renta. Además, se lanzó la tarjeta Master Fuego con lo cual se intenta incrementar el consumo de dicha tarjeta, habiéndose firmado convenios con Despegar.com, Aerolíneas Argentinas y Mercado Libre.

Para el segmento PYMES se ha dispuesto una línea de financiamiento con mejores tasas, plazos y destinos. En una apuesta a ser el motor de la economía regional, se convino con el Ministerio de Producción, subsidiar la tasa de interés en 4 puntos porcentuales a potenciales clientes que promovieran la generación de empleo y/o la inversión en bienes de capital que agregaran valor a la producción.

Asimismo, en el segmento de Banca Empresas, se brindará soporte para potenciar la colocación de créditos mediante el desarrollo de herramientas financieras específicas que se adapten a las necesidades de los clientes, conservando la rentabilidad y los bajos niveles de mora.

El plan contempla la construcción sobre inmuebles propios para tres sucursales (Calafate, Ushuaia y Río Grande) y un plan de capacitación de personal para brindar más y mejores servicios. En este sentido, es importante señalar la calidad de sus recursos humanos; de los 339 empleados que posee la institución casi un 30% poseen estudios universitarios completos o están cursando carreras universitarias.

Posicionamiento en el mercado financiero local y frente a variaciones macroeconómicas y normativas

Al mes de agosto-17 la entidad ocupaba el puesto número 31 en el ranking de activos, el puesto 47 en el ranking de préstamos y el 30 en el de depósitos. A nivel local y regional tiene una fuerte influencia, representa casi el 100% de los depósitos y préstamos de la banca pública y entre 22-24% si se incluye la banca privada (datos a junio de 2018).

El sistema financiero y las ventajas competitivas del BTF

La imposibilidad de lograr depósitos a más plazo ha centrado la estrategia comercial del sistema esencialmente en líneas de financiamiento del consumo. El desarrollo de mecanismos para la extensión del plazo de depósitos y préstamos que se refleje en el crecimiento sustancial de las carteras de préstamos hipotecarios y de financiación de la inversión son los principales desafíos del sistema financiero argentino.

En este contexto la principal ventaja competitiva del BTF resulta de su capacidad para la generación de negocios derivada de su carácter de agente financiero de la Provincia. Del plan de negocios se desprende que las principales líneas de acción se enfocan a explotar la citada ventaja competitiva, desarrollando infraestructura comercial y brindando mejores servicios para incrementar las principales líneas de crédito que actualmente otorga.

Análisis FODA:

Fortalezas:

- Agente financiero de la Provincia que le brinda capacidad de generar negocios de captación y de préstamos, tanto comerciales como de banca de individuos.
- Estabilidad en la masa de depósitos dada por su condición de agente financiero del Gobierno Provincial.
- El Gobierno de la Provincia garantiza todas las operaciones del Banco.

- La entidad es alcanzada por los beneficios de la Ley N° 19.640 y quedan exentas de impuestos nacionales (internos, ganancias y todo otro gravamen de origen nacional) todas las operaciones comerciales e inversiones financieras que se realicen en el territorio de la isla. Al momento, la prórroga se extiende hasta el año 2023.
- A diferencia del resto de las entidades bancarias que operan en la provincia, el Banco se encuentra exento del Impuesto a los Ingresos Brutos y del Impuesto a los Sellos.

Debilidades:

- Tamaño de la entidad limitado que no permite distribuir los costos fijos de una actividad altamente regulada en mayor cantidad de sucursales y clientes, teniendo en cuenta las características territoriales de la Provincia.

Oportunidades:

- Plan de expansión comercial, que queda evidenciado por importantes tasas de crecimiento de los préstamos y las tarjetas de crédito.
- Desarrollo de líneas de crédito de largo plazo sobre la base del lanzamiento de créditos UVA's.

Amenazas:

- Consecuencias sobre el sistema financiero de una situación macroeconómica recesiva e inestable con fuertes cambios de política pública para la Provincia de Tierra del Fuego que puedan afectar negativamente el nivel de actividad provincial y, por ende, los ingresos del Banco.

Activos

Al finalizar el tercer trimestre del año, de los principales rubros que componen el Activo, las Disponibilidades del BTF representan el 22% sobre el total del mismo (-17 p.p. respecto al trimestre anterior). Los mismos se caracterizan por una marcada estabilidad de los mismos y la variabilidad observada en el último período obedece al neteo del movimiento realizado por su principal depositante, el Sector Público Provincial, por la colocación del bono emitido por el Gobierno de la Provincia.

La tenencia de Títulos públicos, Letras del BCRA (Lebac's) principalmente, constituyen el 29% del activo (+10 p.p. respecto a junio-17).

Las financiaciones de la entidad representan el 38% del activo. En los primeros nueve meses del año acumula un alza de 21%, alcanzando la suma de \$2.605 millones de pesos. Su composición se divide en 16% de cartera comercial y 84% en cartera de consumo y/o vivienda.

Las líneas de préstamos personales (52.1%), hipotecarios (18.4%) y financiaciones por tarjeta de crédito (16.3%) son las de mayor relevancia, explicando en conjunto el 86.9% de las financiaciones de la entidad. En menor

medida, le siguen los préstamos por descuento de documentos, que representan el 9% de las financiaci3nes totales del Banco.

La concentraci3n de las financiaci3nes entre los clientes de la entidad presenta excelentes niveles de atomizaci3n: los 10 mayores clientes acumulan el 7.9% de las financiaci3nes totales; los siguientes 50 mayores clientes 7.9%, los 100 siguientes 5.5% y los restantes el 78.6%. En este sentido, se considera diversificado el riesgo de cr3dito por deudor.

En cuanto a la calidad de sus activos, la cartera irregular total del BTF es de 1.08%, la irregularidad de la cartera comercial es de 1.03% y la de la cartera de consumo es de 1.08%. En este sentido, se observan niveles similares a los observados en el grupo de instituciones homog3neas.

Mientras tanto, las provisiones por riesgo de incobrabilidad representan el 1.5% del total de préstamos y cubren el 143% de la cartera irregular total y el 93% de la cartera en mora.

Beneficios

En el trimestre finalizado en Septiembre-2017, los ingresos financieros aumentaron 23% i.a. mientras que los egresos financieros se contrajeron 7% en el mismo per3odo. En el desempe1o de los primeros se destaca la evoluci3n seguida por los intereses de otros préstamos, mientras que en los segundos prevalecen los menores intereses pagados por dep3sitos a plazo que determinan la ca3da del rubro. Paralelamente, se observa una menor generaci3n de resultados por t3tulos p3blicos como consecuencia de la ca3da de la tasa de referencia de Lebac's. De esta manera, el margen bruto de intermediaci3n financiera lleg3 a \$701.96 millones de pesos, registrando un aumento del 30% con respecto de septiembre-2016.

Los ingresos netos por servicios registraron una mejora de 14.8% i.a. y cubrieron el 18.4% de los gastos de administraci3n, por debajo del promedio del sistema financiero y del grupo de instituciones homog3neas.

El aumento de los gastos de administraci3n (33% i.a.) se explica por los aumentos verificados en el gasto de personal (+32% i.a.) que, por s3 solos, explican el 69% del alza del rubro.

De esta manera, la ganancia neta del ejercicio del BTF registr3 un resultado positivo de \$324.50 millones de pesos, lo que represent3 un incremento respecto al mismo per3odo del a1o anterior de 21% i.a. arrojando indicadores de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre activos (ROA) de 39.4% y 6.7%, respectivamente².

² Indicadores de ROE y ROA de elaboraci3n propia sobre la base de EECC Septiembre-2017

Liquidez

Se observa una muy buena posición de liquidez. Al finalizar el tercer trimestre, el ratio Activos líquidos/Pasivos líquidos es de 59.9%, mientras que la liquidez inmediata y la liquidez total con posición de call representan el 65.9% y el 66.1%, respectivamente.

En la misma línea, el stock de Títulos públicos representa el 33.3% del Pasivo total de la entidad, +12 p.p. respecto al trimestre anterior como consecuencia de la disminución del pasivo por la caída de depósitos.

Como contrapartida de los movimientos de saldo de su principal depositante, el ratio de Disponibilidades/Total de depósitos se encuentra en un 28.7% (-27 p.p. respecto al trimestre anterior).

El Pasivo de la entidad (\$5.816,81 millones de pesos) lo componen principalmente los Depósitos (89%).

Debido a que el BTF es agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, el Sector Público no Financiero (SPNF) adquiere relevancia como depositante explicando el 53.5% de los depósitos totales. La ACR UP UNTREF destaca la estabilidad de esos depósitos pese a la variabilidad observada en el último trimestre, pues le otorga al Banco una solvencia adicional y fortalece su posición de liquidez.

El resto de los depósitos (46.5%) corresponde al Sector Privado no Financiero (\$2.402,10 millones de pesos). El 47% de ellos son depósitos en cajas de ahorro, el 28% depósitos a plazo y el 21% depósitos en cuenta corriente.

Respecto a su apertura por plazos, al finalizar el trimestre, el 94.5% del total se encontraba a un mes para su vencimiento y a tres meses el 5.2%.

En cuanto a su concentración se observa que los 10 mayores clientes poseen el 52% de los depósitos totales, los 50 siguientes mayores clientes reúnen el 12% de los depósitos, los 100 siguientes el 5% y el resto reúne el 32% del total, estructura similar a la presentada en diciembre del 2016.

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.

Al respecto, el Banco mantiene adecuados niveles de capitalización que le permiten gestionar apropiadamente el riesgo operacional y los riesgos de liquidez, crédito, tasa y otros conforme a las regulaciones técnicas establecidas por el BCRA.

El capital social del banco asciende a \$600,00 millones de pesos. Los índices de capitalización reflejan una cobertura del activo (PN/Total de Activos) de 14% y una solvencia global de 116.3%, ratios que deberían fortalecerse ante la capitalización de los resultados generados por la entidad tal como lo establece su Carta Orgánica.

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 permanente al Gobierno de la Provincia.

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.

Anexos

Anexo I – Estado de Situación Patrimonial (en miles de pesos)

ACTIVO	A: Dic-2014	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Sep-2017	Variación
DISPONIBILIDADES	423.344	530.175	932.212	1.482.703	59,1%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	339.389	1.241.374	1.518.496	1.934.486	27,4%
PRESTAMOS	1.300.100	1.491.105	2.098.208	2.543.368	21,2%
AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	17.355	20.852	21.262	13.575	-36,2%
AL SECTOR FINANCIERO	80.114	4.006	260.367	-	-100,0%
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	80.000	4.000	260.000	-	-100,0%
INTERESES, AJUSTES, Y DIFICIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	114	6	367	-	-100,0%
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	1.223.968	1.489.340	1.845.881	2.569.918	39,2%
ADELANTOS	6.137	5.216	8.029	12.237	52,4%
DOCUMENTOS	66.808	80.678	94.048	229.639	144,2%
HIPOTECARIOS	239.876	265.583	327.327	469.128	43,3%
PRENDARIOS	70.768	85.768	88.390	84.438	-4,5%
PERSONALES	612.674	786.554	947.884	1.325.680	39,9%
TARJETAS DE CREDITO	204.011	241.329	345.784	414.779	20,0%
OTROS	9.792	7.032	11.366	4.991	-56,1%
INTERESES , AJUSTES Y DIF.COTIZ.DEVENG.A COBRAR	14.784	18.299	24.079	31.883	32,4%
COBROS NO APLICADOS	-36	-35	-23	-26	13,0%
INTERESES DOCUMENTADOS	-846	-1.084	-1.003	-2.831	182,3%
PREVISIONES	-21.337	-23.093	-29.302	-40.125	36,9%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	193.179	450.127	174.828	609.414	248,6%
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	1.360	1.362	1.241	1.113	-10,3%
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	142	122	268	1.130	321,6%
CREDITOS DIVERSOS	52.056	65.779	91.095	111.896	22,8%
BIENES DE USO	36.913	45.831	51.529	57.870	12,3%
BIENES DIVERSOS	13.721	9.084	8.055	12.611	56,6%
BIENES INTANGIBLES	3.297	2.100	2.741	7.678	180,1%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	222	267	403	968	140,2%
TOTAL DE ACTIVO	2.363.723	3.837.326	4.879.076	6.763.237	38,6%
PASIVO	A: Dic-2014	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Sep-2017	Variación
DEPOSITOS	1.627.425	2.725.956	3.871.239	5.167.994	33,5%
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	505.328	920.374	1.805.480	2.762.471	53,0%
SECTOR FINANCIERO	1.997	2.771	3.595	3.419	-4,9%
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	1.120.100	1.802.811	2.062.164	2.402.104	16,5%
CUENTAS CORRIENTES	286.620	437.259	403.633	514.695	27,5%
CAJA DE AHORROS	591.865	939.027	1.041.663	1.127.109	8,2%
PLAZOS FIJOS	207.379	370.720	557.194	670.717	20,4%
OTROS	30.677	49.789	51.411	81.719	59,0%
INTERESES, AJUSTES Y DIF. DE COTIZ. DEVENGADOS A PAGAR	3.559	6.016	8.263	7.864	-4,8%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	190.913	399.584	87.186	533.375	511,8%
OBLIGACIONES DIVERSAS	31.501	40.081	77.651	97.199	25,2%
PREVISIONES	9.057	5.877	5.700	5.457	-4,3%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	52.020	40.181	13.550	12.787	-5,6%
TOTAL DE PASIVO	1.910.916	3.211.679	4.055.326	5.816.812	43,4%
PATRIMONIO NETO	452.807	625.647	823.750	946.425	14,9%
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	2.363.723	3.837.326	4.879.076	6.763.237	38,6%

Estado de resultados (en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS	A: Dic-2014	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Sep-2017	Var. %	A: Sep-2017	A: Sep-2016	Var. %
	12 meses				(Sep-17/Dic-16)	9 meses		(Sep-17/Sep-16)
Ingresos financieros	366.320	531.762	903.775	1.057.401	17,0%	825.796	672.170	22,9%
Intereses	292.849	382.835	463.714	572.908	23,5%	446.165	336.971	32,4%
Otros	73.471	148.927	440.061	484.493	10,1%	379.631	335.199	13,3%
Egresos financieros	31.814	95.298	170.061	161.244	-5,2%	123.836	132.653	-6,6%
Intereses	26.683	80.913	161.161	150.298	-6,7%	114.720	125.583	-8,7%
Otros	5.131	14.385	8.900	10.946	23,0%	9.116	7.070	28,9%
Margen bruto de intermediación	334.506	436.464	733.714	896.157	22,1%	701.960	539.517	30,1%
Cargo por incobrabilidad	11.727	11.056	15.270	25.671	68,1%	21.716	11.315	91,9%
Ingresos por servicios	81.760	102.042	133.801	150.715	12,6%	115.229	98.315	17,2%
Egresos por servicios	18.532	23.701	31.728	37.629	18,6%	29.958	24.057	24,5%
Gastos de administración	255.728	351.866	502.203	617.001	22,9%	463.821	349.023	32,9%
Gastos en personal	181.821	247.268	362.262	441.307	21,8%	329.362	250.317	31,6%
Otros	73.907	104.598	139.941	175.694	25,5%	134.459	98.706	36,2%
Resultado neto por intermediación financiera	130.279	151.883	318.314	366.571	15,2%	301.694	253.437	19,0%
Utilidades diversas	25.511	27.207	25.755	36.798	42,9%	30.540	19.497	56,6%
Perdidas diversas	14.719	6.044	7.472	9.982	33,6%	7.553	5.043	49,8%
Resultado neto antes del imp. Gcias.	141.071	173.046	336.597	393.387	16,9%	324.681	267.891	21,2%
Impuesto a las ganancias	135	202	220	263	19,5%	181	138	31,2%
Resultado neto antes de la absorción	140.936	172.844	336.377	393.124	16,9%	324.500	267.753	21,2%

Anexo II - Indicadores & ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	A: Jun-2017 (*)	A: Sep-2017 (**)	
3. ACTIVOS			
INDICE DE MOROSIDAD (CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)	2,00%	1,66%	-0,34%
CARTERA IRREGULAR SOBRE FINANCIACIONES	1,10%	1,08%	-0,02%
CARTERA COMERCIAL IRREGULAR	0,65%	1,03%	0,38%
CARTERA DE CONSUMO IRREGULAR	1,22%	1,08%	-0,14%
POSICIÓN DE PREVISIONES MÍNIMAS			0,00%
PREVISIONES SOBRE PRESTAMOS / TOTAL DE PRESTAMOS	1,52%	1,54%	0,02%
PREVISIONES SOBRE CARTERA IRREGULAR TOTAL	141,94%	143,00%	1,06%
DISPONIBILIDADES / ACTIVO NETEADO	47,88%	23,43%	-24,45%
4. BENEFICIOS			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto al inicio)	45,7%	39,4%	-6,30%
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	6,4%	6,7%	0,30%
ROE (antes de impuestos sobre PN al inicio)	43,0%	39,4%	-3,58%
ROA (antes de impuesto a las ganancias sobre Activos al inicio)	6,4%	6,7%	0,29%
CARGOS POR INCOBRABILIDAD / RDOS. ACUMULADOS	7,1%	6,7%	-0,37%
MARGEN BRUTO (Mg Bruto Intemed / Ing. Fciers)	85,7%	85,0%	-0,68%
5. LIQUIDEZ			
DISPONIBILIDADES / TOTAL DE DEPOSITOS	55,6%	28,7%	-26,9%
TITULOS/PASIVOS	20,5%	33,3%	12,76%
ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS LIQUIDOS	64,4%	59,9%	-4,50%
PRUEBA ACIDA DE LIQUIDEZ (Depositos + Títulos) / (Depositos + Otras Oblig)	99,0%	124,6%	25,53%
LIQUIDEZ TOTAL CON POSICIÓN DE CALL	82,65%	66,12%	-16,53%
Liquidez Inmediata (Disp + Lebac/ Nobacs x Pases)	80,64%	65,99%	-14,65%
6. CAPITALIZACIÓN			
SOLVENCIA TOTAL (Act. T / Pas. T)	108,1	116,3	8,14
COBERTURA DEL ACTIVO (PN/ T Activos)	7,5	14,0	6,48
APALANCAMIENTO (en veces)	9,78	5,69	-4,09

(*) Información de BCRA Informe de Entidades Financieras

(**) Elaboración propia en base a datos de EECC Septiembre-2017

Anexo III - Concentración de las financiaciones y depósitos

Período	10 Mayores clientes	50 Siguietes mayores clientes	100 Siguietes mayores clientes	Resto de Clientes		Total
CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES						
A: Dic-2014	14,66%	7,73%	4,54%	73,08%	100%	1.401.901
A: Dic-2015	12,74%	6,95%	4,54%	75,77%	100%	1.660.580
A: Dic-2016	16,22%	6,33%	4,75%	72,70%	100%	2.148.813
A: Sep-2017	7,93%	7,91%	5,54%	78,62%	100%	2.605.934
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS						
A: Dic-2014	29,66%	14,22%	7,88%	48,24%	100%	1.627.425
A: Dic-2015	32,39%	14,17%	6,79%	46,64%	100%	2.725.956
A: Dic-2016	44,77%	10,51%	5,05%	39,68%	100%	3.871.239
A: Sep-2017	51,65%	11,99%	4,60%	31,76%	100%	5.167.994

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. 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 Contables al 30 de septiembre de 2017, 30 de junio de 2017, 31 de diciembre de 2016, 31 de diciembre 2015, 31 de diciembre 2014. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Plan de Negocios 2017/18, Pruebas de Estrés e Informe de Autoevaluación del Capital presentados al Banco Central de la República Argentina. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Carta Orgánica del Banco Provincia de Tierra del Fuego Ley Territorial N° 234 (Modificatorias y Complementarias) -
- Información de Entidades Financieras publicada por el Banco Central de la República Argentina (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 Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Raquel Kismer de Olmos, rkolmos@untref.edu.ar