

Entidades Financieras

Banco de Tierra del Fuego

Emisor

Banco Tierra del Fuego

Calificación anterior del 19-12-19

Emisor LP "AA"

Perspectiva Estable.

Emisor CP "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento

Fecha EEFF: 31-12-19

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

27-03-2020

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

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

Se señala que la posición financiera del Banco se encuadra dentro de las regulaciones técnicas vigentes y conserva adecuados niveles de rentabilidad, capitalización y solvencia.

La entidad es alcanzada por los beneficios de la Ley N° 19.640 y quedan exentas 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 Banco se encuentra exento del Impuesto a los Ingresos Brutos y el Impuesto a los Sellos.

La integración normativa de capital totalizó 30,5% de los APR (vs 17,5% del Sistema) mientras que el excedente de capital representó 172,9% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (99,9%).

Muy buena posición de liquidez. Las disponibilidades de la entidad junto a la tenencia de títulos públicos (LELIQ) cubrieron el 71,7% del pasivo total de la entidad. Asimismo, a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, el BTF no tenía en cartera LETES del Gobierno Nacional.

Muy buena calidad de activos. La cartera irregular total es de 2,02%, por debajo de la del sistema (5,59%), y exhibe muy buenos niveles de cobertura (94,9% vs 93,6% del sistema).

En los 12 meses acumulados a diciembre-2019, la ganancia neta del BTF experimentó una caída i.a. de 16,5% y ha sintetizado una rentabilidad sobre el patrimonio de 41,77% (ROE) y sobre activos de 5,04% (ROA), similares a los que exhibe el sistema consolidado (48,92% y 5,40%). La caída en el rendimiento obedece a un menor desempeño del margen financiero dado el

menor posicionamiento en títulos públicos (LELIQ) producto de una estructura crediticia orientada hacia los préstamos personales e hipotecarios (en conjunto, representan el 65% de las financiaci3nes totales de la entidad), en l3nea con los objetivos de su Carta Org3nica de orientar el cr3dito a las necesidades socioecon3micas de la provincia en todos sus aspectos

En diciembre-2019, se han designado nuevas autoridades en el Banco Central de la Rep3blica Argentina, autoridad regulatoria del sistema financiero y autoridad de aplicaci3n de la Ley de Entidades Financieras. Por lo tanto, las din3micas se3aladas en el informe de seguimiento del emisor se encuadran dentro de las exigencias regulatorias vigentes hasta el 10 de diciembre de 2019. Desde entonces, la nueva conducci3n ha promovido sustanciales cambios en los instrumentos de pol3tica monetaria, as3 como de sus mecanismos de regulaci3n.

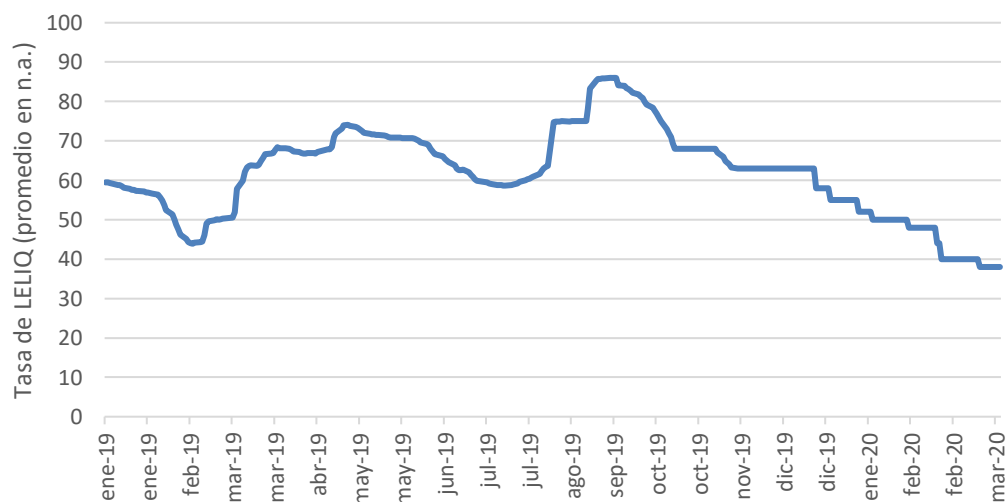
En el marco de la pandemia COVID-19 declarada por la Organizaci3n Mundial de la Salud (OMS), la autoridad monetaria ha dispuesto incrementar en 60 d3as los plazos de mora admitida para los niveles 1, 2 y 3; suspender la distribuci3n de resultados y disminuir la tenencia de Leliq con el objetivo de fondear l3neas de cr3ditos destinadas a capital trabajo para Pymes¹.

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroecon3micas y normativas

En diciembre-2019, el Poder Ejecutivo Nacional ha designado nuevas autoridades en el Banco Central de la Rep3blica Argentina, autoridad regulatoria del sistema financiero, agente financiero del Estado Nacional y autoridad de aplicaci3n de la Ley de Entidades Financieras. Por lo tanto, las din3micas se3aladas en el informe de seguimiento del emisor se encuadran dentro de las exigencias regulatorias vigentes hasta el 10 de diciembre de 2019.

Desde entonces, la nueva conducci3n ha promovido sustanciales cambios en los instrumentos de pol3tica monetaria, as3 como de sus mecanismos de regulaci3n que principalmente se reflejan en un sostenido descenso de los tipos de inter3s del sistema financiero que impactar3 paulatinamente en la estructura de activos, en la posici3n de liquidez y en los resultados de las entidades financieras en su conjunto.

Gr3fico 1. Evoluci3n Tasa de inter3s nominal anual promedio de Leliq



Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de datos del BCRA

¹ BCRA Comunicaciones A6937, A6938 y A6939

Desde el punto de vista regulatorio se han cursado diversas comunicaciones, entre las que se destacan:

- Para la industria de los Fondos Comunes de Inversión, la restricción de operaciones para tomar pases activos con el BCRA², lo que conducirá a la búsqueda de nuevos instrumentos para canalizar dicha liquidez, siendo las entidades financieras potenciales destinatarias.
- Se estableció, a partir del 19-02-2020, la prohibición de usar el débito directo interbancario y el débito inmediato (DEBIN) recurrente para el cobro de cualquier concepto vinculado a préstamos³.
- Las entidades financieras no podrán comunicar aumentos en las comisiones a los usuarios de servicios financieros, ni nuevas comisiones (altas) por 180 días hábiles desde el 19-02-20. También se establece para las entidades financieras el límite de 55% de la tasa nominal anual para el interés compensatorio⁴.
- Respecto a los depósitos a la vista y a plazo de los Fondos de Garantía de Carácter Público, los mismos deberán efectuarse en bancos comerciales que sean custodios de títulos representativos de inversiones del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) o en entidades financieras controladas por la jurisdicción que mantenga el aporte mayoritario en el fondo de garantía de carácter público o que sean agentes financieros de las jurisdicciones controlantes del fondo de garantía de carácter público⁵.
- A partir de enero-2020 las entidades financieras deberán presentar sus estados contables en moneda homogénea (conforme la Norma Internacional de Contabilidad –NIC–29) y considerar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros (contenidas en el punto 5.5 de la Norma Internacional de Información Financiera –NIIF– 9)⁶.

Asimismo, en el marco de la pandemia declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), la autoridad monetaria ha dispuesto mediante las Comunicaciones A6937, A6938 y A6939:

- Disminuir la tenencia de Letras de Liquidez del BCRA (LELIQ) que excedan a las admitidas para la integración de la exigencia de efectivo mínimo en pesos
- Disminuir la exigencia de efectivo mínimo para la disposición de fondos adicionales para financiaciones en pesos a MiPyMEs acordadas a una tasa de interés nominal anual de hasta el 24 %, debiendo destinarse al menos el 50 % del monto de esas financiaciones a líneas de capital de trabajo;
- Incrementar en 60 días los plazos de mora admitida para los niveles 1., 2. y 3., tanto para la cartera comercial como para la de consumo o vivienda, con vigencia hasta el 30-09-20;
- Suspender hasta el 30-06-20 la de la distribución de resultados de las entidades financieras

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.

² BCRA Comunicación A6848

³ BCRA Comunicación A6909

⁴ BCRA Comunicación A6917

⁵ BCRA Comunicación A6906

⁶ BCRA Comunicación A 6651

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.

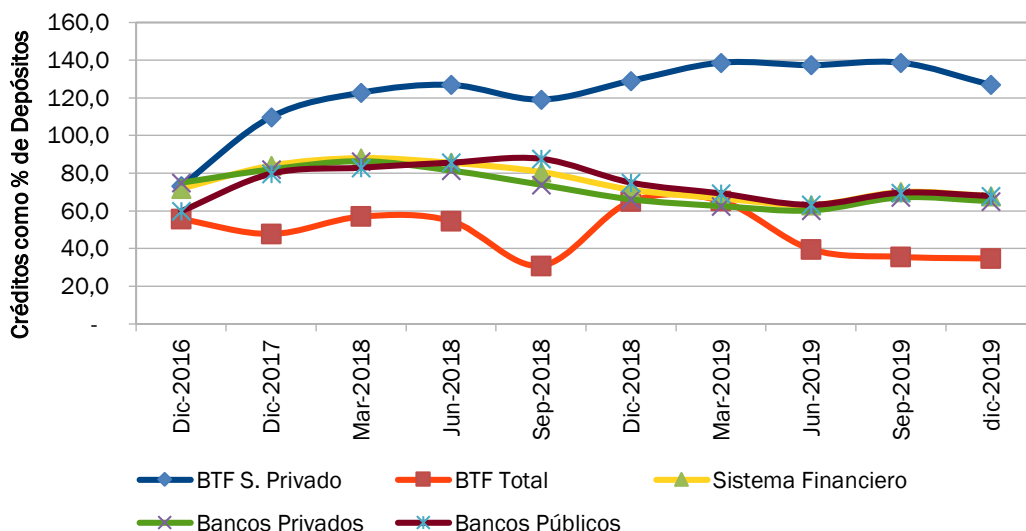
Activos

Al finalizar el año 2019, la entidad ha mantenido una elevada posición de liquidez. Las disponibilidades representaron alrededor del 52,9% del activo (-0,9 p.p. respecto de septiembre-2019) debido a depósitos del gobierno provincial por operaciones de crédito del gobierno provincial. Por su parte, la tenencia de títulos valores (públicos y privados) representó 10,9%, con un aumento de 1,7 p.p. en el último trimestre. Ambos ratios se ubicaron por encima y por debajo de los guarismos observados en el consolidado del sistema financiero, respectivamente (26,0% y 20,1%).

Asimismo, en términos nominales, la exposición al sector privado de la entidad registró una tendencia opuesta a la exhibida por el consolidado del sistema, la banca pública y la banca privada aunque, dado el contexto inflacionario y sumado a las restricciones crediticias determinadas por los objetivos de política monetaria vigentes hasta diciembre-2019, se verificó una retracción de las variables reales. Es así como en el cuarto trimestre del año, la cartera de financiamientos se expandió 3,6% trimestral y 25,4% i.a., representando de esa manera el 29,7% de los activos totales (ver Gráfico 1).

Con relación a su exposición, la misma está constituida en su totalidad por créditos al sector privado no financiero. Respecto a su composición, se mantienen las proporciones: 93% cartera de consumo/vivienda y el 7% de cartera comercial.

Gráfico 1. Sector Privado no Financiero. Créditos en términos de Depósitos. Diciembre-2019.



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

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 1 se expone su irregularidad, observándose un leve deterioro compatible con la tendencia registrada por el sistema aunque en un nivel inferior. Asimismo, dado los elevados niveles de provisionamiento, la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

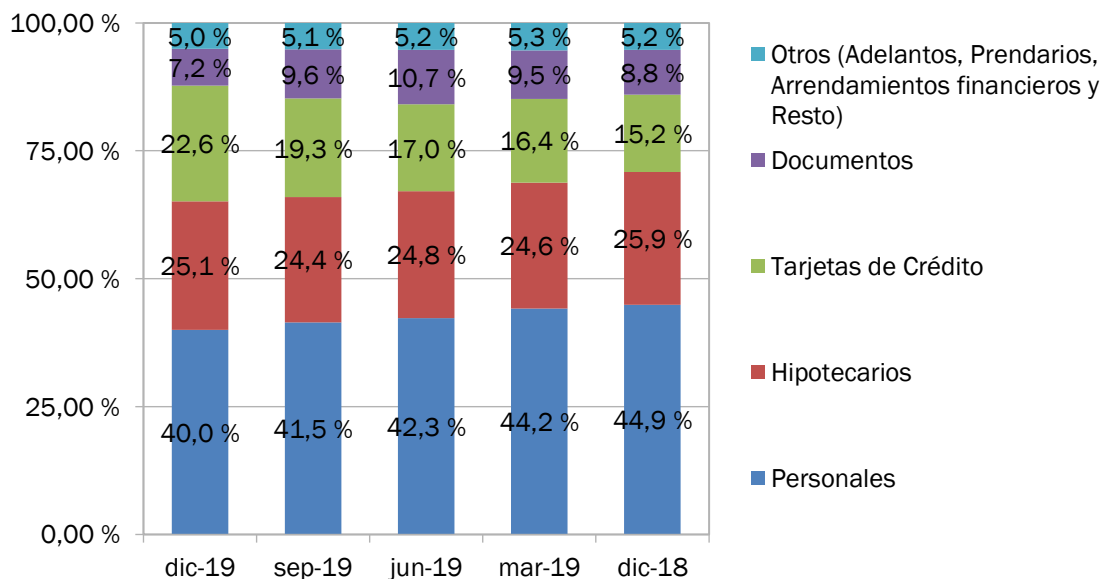
Cuadro 1. Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco de Tierra del Fuego.

Irregularidad de cartera	BTF					Sistema dic-19
	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18	
Total Cartera Irregular	2,02%	1,85%	1,45%	1,40%	1,28%	5,59%
Cartera comercial irregular	2,53%	1,83%	0,00%	0,00%	0,29%	6,49%
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,98%	1,85%	1,65%	1,62%	1,43%	4,14%
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	94,90%	99,14%	118,66%	118,56%	125,59%	93,36%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaci3nes	0,10%	0,02%	-0,27%	-0,26%	-0,33%	0,37%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,28%	0,05%	-0,82%	-0,56%	-0,74%	1,24%

Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados de Situaci3n Financiera e informaci3n del BCRA

Respecto a la evoluci3n por l3nea de cr3dito, los pr3stamos personales continúan siendo la l3nea de mayor relevancia (42,3% de los pr3stamos al sector privado no financiero), seguido por las financiaci3nes hipotecarias (24,8%), mientras que en la tercera posici3n se hallan las financiaci3nes por tarjeta de cr3dito (17,0%). Luego, con el 10,7% se ubica la l3nea de descuento de documentos.

Gráfico 2. Composici3n de cartera Sector Privado no Financiero por l3nea de cr3dito. Diciembre-2019.



Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de informaci3n suministrada por la entidad

Por último, 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 6,58% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 6,50%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7,61% y el resto 79,31%.

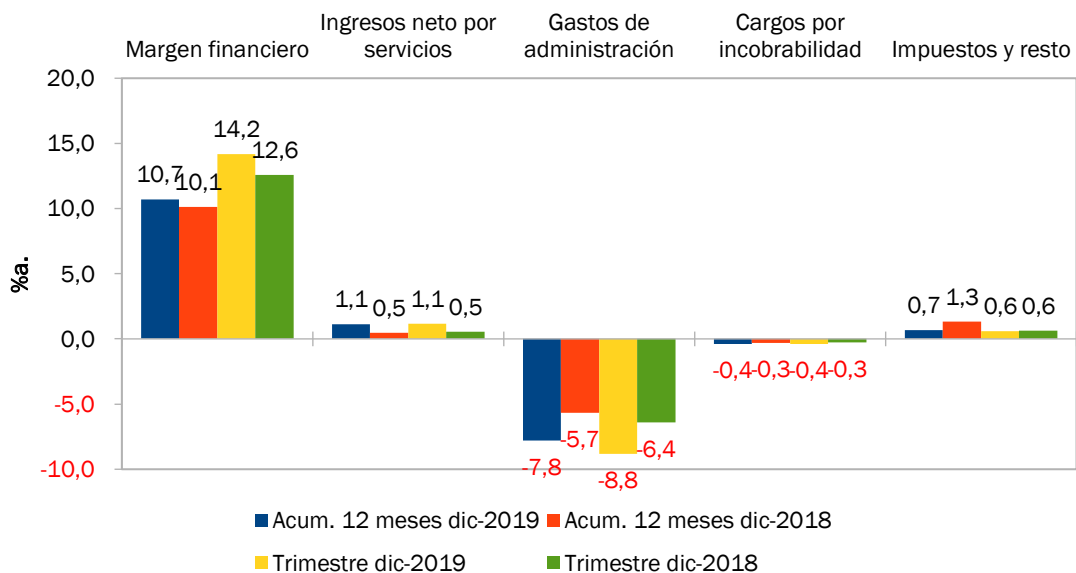
El resto de las líneas que integran el activo tales como Activos financieros entregados en garantía (2,9%), Propiedad, planta y equipo (2,5%), y Otros activos no financieros (0,9%) no han mostrado variaciones significativas en el global.

Beneficios

En los 12 meses acumulados a diciembre-2019, la ganancia neta del BTF experimentó una caída i.a. de 16,5%, totalizando \$725.046 miles de pesos. De esta forma, ha sintetizado una rentabilidad sobre el patrimonio de 41,77% (ROE) y sobre activos de 5,04% (ROA), similares a los registros del trimestre anterior e inferiores a los que exhibe el sistema consolidado (48,92% y 5,40%).

La desaceleración en el período analizado se explica por un menor desempeño del margen financiero⁷ de la entidad debido a un menor posicionamiento en títulos públicos (LELIQ) producto de una estructura crediticia orientada hacia los préstamos personales y los hipotecarios (en conjunto, representan el 65% de las financiaciones totales de la entidad) en línea con los objetivos de su Carta Orgánica de orientar el crédito a las necesidades socioeconómicas de la provincia en todos sus aspectos.

Gráfico 3. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



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

⁷ La implementación de las NIIF ha conllevado una reclasificación en la que los resultados por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dejaron de exponerse como ingresos por intereses y pasan a informarse en forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos de la comparación interanual, se han considerado como parte del margen financiero

De esta forma, el margen por intermediación totalizó 10,7% (Sistema 13,7% y Bancos Públicos 8,8%), estable en relación al período anterior, incidiendo en esa dinámica, como se ha dicho, por el lado de los ingresos financieros, menores intereses por títulos valores, manteniéndose la evolución de los intereses devengados por las principales líneas crediticias del banco (personales e hipotecarios). Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo.

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,4% del activo. Los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) aumentaron 12,2% respecto del acumulado de 12 meses a septiembre-2019 y 57,9% en la comparación i.a. contra diciembre-2018. De esta forma, sintetizaron 7,3% del activo en el acumulado de 12 meses del año.

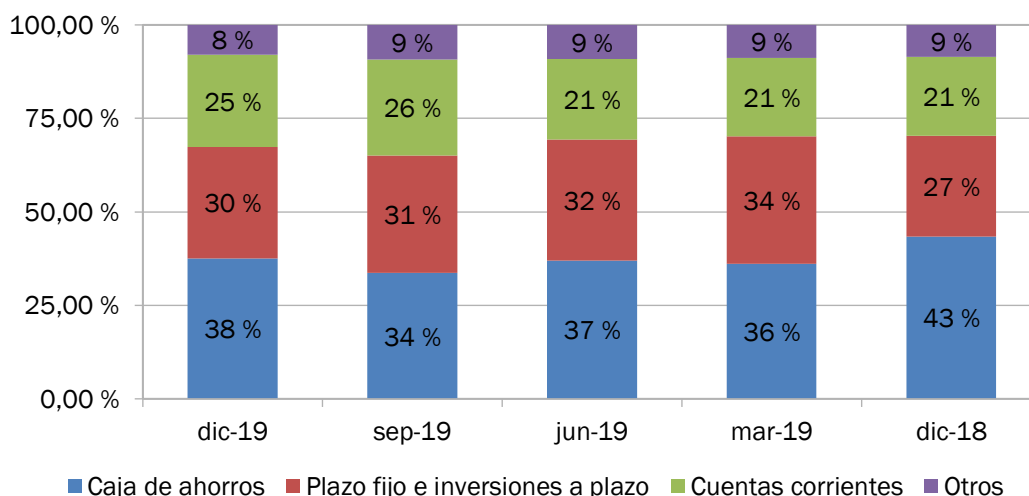
Por último, los ingresos netos por servicios sintetizaron en el año 1,9% del activo, cubriendo sólo el 14,3% de los gastos administrativos y beneficios al personal, muy por debajo de los guarismos registrados por el sistema y la banca pública (29,4% y 19,3%, respectivamente).

Liquidez

El BTF es el 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, contrataciones, etc. Por este motivo, los depósitos del Sector Público son la principal fuente de fondeo de la entidad y, particularmente en el cuarto trimestre, representaron el 72,5% de los depósitos totales debido a depósitos vinculados a operaciones de crédito público del gobierno provincial.

Por su parte, la captación de depósitos del Sector Privado no Financiero exhibió un aumento de 12,8% respecto del trimestre anterior y de 28,5% comparado con los niveles registrados a diciembre-2018.

Gráfico 4. Composición de Depósitos del Sector Privado no Financiero. Diciembre-2019.



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

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 75,11% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 6,57%, los 100 siguientes el 2,80% y 15,52% el resto.

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 2. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Diciembre-2019.

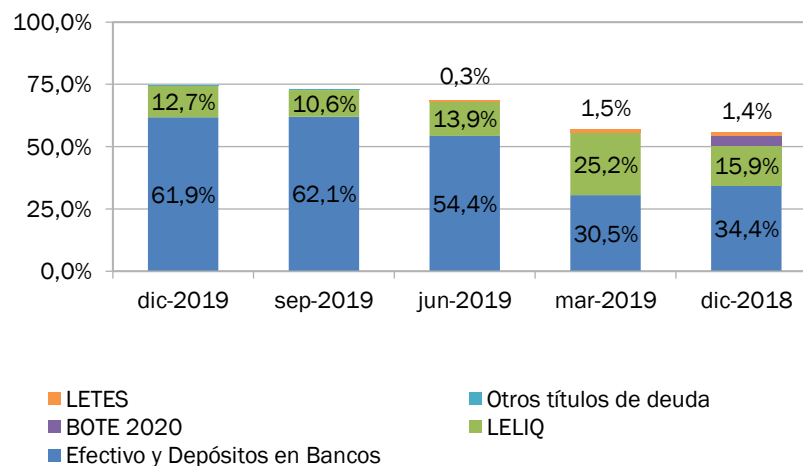
Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	14,0%	98,5%
3 meses	7,6%	1,2%
6 meses	8,3%	0,3%
12 meses	12,9%	0,0%
24 meses	19,0%	0,0%
más de 24 meses	37,9%	0,0%
Cartera vencida	0,4%	0,0%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por otra parte, la entidad mantiene una elevada posición de liquidez como producto del aumento en la posición de efectivo dado por los depósitos del Gobierno Provincial. Las disponibilidades representaron el 61,9% de los depósitos totales (vs 36,2% del Sistema) y el stock de títulos públicos el 12,7% de dicho pasivo (vs. 27,0% del Sistema). De manera conjunta, las disponibilidades y LELIQ cubrieron el 71,7% del pasivo total. La situación se ilustra en el gráfico 5.

Asimismo, a la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, la entidad no tenía en cartera LETES del Gobierno Nacional.

Gráfico 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos. Diciembre-2019.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

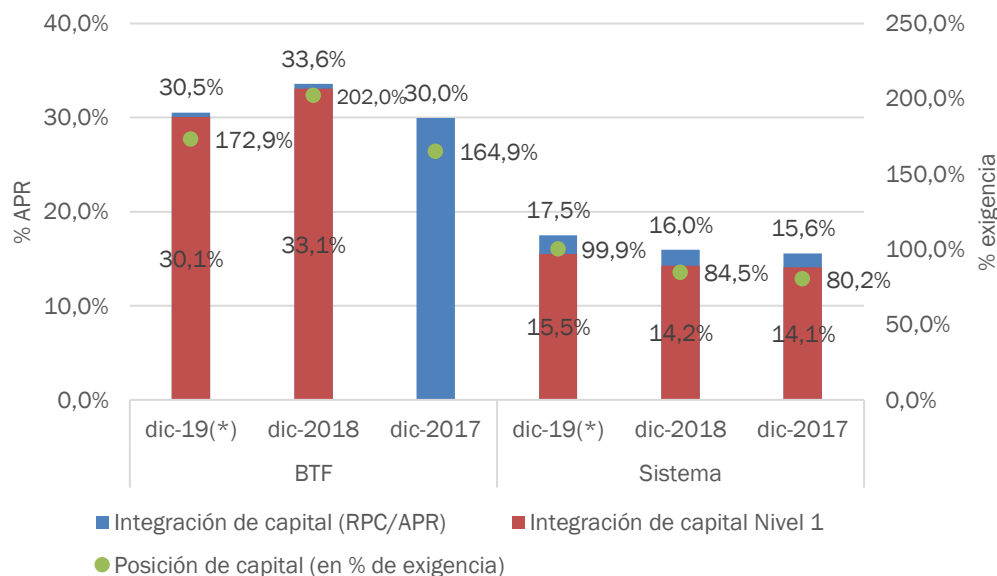
Capitalización

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-2019 la integración normativa de capital totalizó 30,5% de los activos ponderados por riesgo (vs 17,5% 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 98,4%). El excedente de capital representó 172,9% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (99,9%). La situación se ilustra en el gráfico 6.

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 6. 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)

Estado de Situación Financiera	dic-2019	sep-2019	jun-2019	mar-2019	dic-2018	Var. % trimestral
ACTIVO						
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	9.469.134	8.976.754	6.769.764	2.121.254	2.244.994	5,5%
Efectivo	282.802	245.520	268.093	372.432	398.335	15,2%
Entidades financieras y corresponsales	9.186.332	8.731.234	6.501.671	1.748.822	1.846.659	5,2%
B.C.R.A.	9.171.984	8.710.186	6.477.929	1.734.006	1.830.722	5,3%
Otras del país y del exterior	14.348	21.048	23.742	14.816	15.937	-31,8%
Otros	-	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
OPERACIONES DE PASE	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	21.655	8.591	9.532	8.376	7.169	152,1%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	5.313.592	5.146.794	4.942.952	4.549.473	4.238.717	3,2%
Sector público no financiero	-	-	-	-	-	-
B.C.R.A.	-	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	10	2	1	-	-	400,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.313.582	5.146.792	4.942.951	4.549.473	4.238.717	3,2%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	1.945.248	1.527.941	1.777.839	1.862.837	1.394.172	27,3%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	522.132	400.339	393.458	348.092	387.948	30,4%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	14.006	11.825	10.130	10.442	9.758	18,4%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.729	1.729	1.729	1.729	1.729	0,0%
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	451.859	453.237	446.338	424.923	416.188	-0,3%
ACTIVOS INTANGIBLES	10.877	11.552	9.786	12.202	12.872	-5,8%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	166.084	167.375	166.887	164.818	162.872	-0,8%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	17.916.316	16.706.137	14.528.415	9.504.146	8.876.419	7,2%
PASIVO						
DEPÓSITOS	15.291.989	14.444.280	12.451.836	6.959.723	6.526.629	5,9%
Sector público no financiero	11.089.995	10.726.873	8.846.434	3.673.092	3.261.494	3,4%
Sector financiero	14.965	6.317	7.595	6.508	7.998	136,9%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.187.029	3.711.090	3.597.807	3.280.123	3.257.137	12,8%
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
OPERACIONES DE PASE	-	-	-	-	23.254	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	339.227	231.442	206.646	236.317	248.785	46,6%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	947	1.316	902	588	560	-28,0%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	-	-	-	-	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	701	-	6	737	737	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-
PROVISIONES	21.394	14.583	14.568	14.691	14.511	46,7%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	21.193	21.444	21.694	21.945	22.196	-1,2%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	249.338	240.127	205.573	166.275	166.360	3,8%
TOTAL PASIVO	15.924.789	14.953.192	12.901.225	7.400.276	7.003.032	6,5%
PATRIMONIO NETO						
CAPITAL SOCIAL	104.666	104.666	104.666	104.666	104.666	0,0%
APORTES NO CAPITALIZADOS	-	-	-	-	-	-
AJUSTES AL CAPITAL	103.648	103.648	103.648	103.648	103.648	0,0%
GANANCIAS RESERVADAS	1.050.080	1.050.080	1.050.080	437.966	437.966	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	8.087	8.087	8.087	1.226.399	359.095	0,0%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-	-	-	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	725.046	486.464	360.709	231.191	868.012	49,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.991.527	1.752.945	1.627.190	2.103.870	1.873.387	13,6%
PASIVO + PN	17.916.316	16.706.137	14.528.415	9.504.146	8.876.419	7,2%

Estados de Resultados (en miles de pesos)

Estado de Resultados	períodos	dic-2019	sep-2019	jun-2019	mar-2019	dic-2018	Var. %	Var. %
		12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses	trim.	i.a.
Ingresos por intereses		2.510.029	2.338.400	2.192.108	2.019.785	1.792.846	7 %	40 %
Egresos por intereses		-720.662	-674.680	-540.718	-425.025	-320.923	7 %	125 %
RESULTADO NETO POR INTERESES		1.789.367	1.663.720	1.651.390	1.594.760	1.471.923	8 %	22 %
Ingresos por comisiones		275.191	229.279	189.309	155.677	128.739	20 %	114 %
Egresos por comisiones		-88.768	-71.243	-67.693	-62.268	-59.416	25 %	49 %
RESULTADO NETO POR COMISIONES		186.423	158.036	121.616	93.409	69.323	18 %	169 %
Resultado neto por medicion de insturmentos financieros a valor razo		0	0	0	0	660	n/c	-100 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-20.167	-20.167	-20.167	-20.167	0	0 %	n/c
Diferencia de cotizacion de oro y moneda extranjera		136.716	101.261	101.400	132.754	106.558	35 %	28 %
Otros ingresos operativos		101.864	132.215	142.834	149.287	154.869	-23 %	-34 %
Cargo por incobrabilidad		-66.325	-60.506	-55.102	-49.710	-42.336	10 %	57 %
INGRESO OPERATIVO NETO		2.127.878	1.974.559	1.941.971	1.900.333	1.760.997	8 %	21 %
Beneficios al personal		-897.365	-798.003	-719.145	-626.783	-573.239	12 %	57 %
Gastos de administracion		-402.398	-360.417	-312.055	-278.589	-250.078	12 %	61 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-37.471	-35.465	-32.488	-28.678	-25.164	6 %	49 %
Otros gastos operativos		-66.626	-64.255	-55.535	-46.987	-44.091	4 %	51 %
RESULTADOS OPERATIVOS		724.018	716.419	822.748	919.296	868.425	1 %	-17 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	0	0	0	n/c	n/c
RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTIN		724.018	716.419	822.748	919.296	868.425	1 %	-17 %
Impuesto a las ganancias de las actividades que continuan		1.028	865	650	418	247	19 %	316 %
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		725.046	717.284	823.398	919.714	868.672	1 %	-17 %
Resultado de operaciones discontinuadas		0	0	0	0	0	n/c	n/c
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		0	0	0	0	0	n/c	n/c
RESULTADO NETO DEL PERIODO		725.046	717.284	823.398	919.714	868.672	1 %	-16,5 %

Indicadores y ratios

CIFRAS CONTABLES	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18	Variación (en p.p.)
ACTIVO						
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	52,9%	53,7%	46,6%	22,3%	25,3%	-0,9%
TÍTULOS DE DEUDA A V.R. C/CAMBIOS EN RESULTADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OPERACIONES DE PASE	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	29,7%	30,8%	34,0%	47,9%	47,8%	-1,1%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	10,9%	9,1%	12,2%	19,6%	15,7%	1,7%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	2,9%	2,4%	2,7%	3,7%	4,4%	0,5%
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%
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJ.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,5%	2,7%	3,1%	4,5%	4,7%	-0,2%
ACTIVOS INTANGIBLES	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	0,9%	1,0%	1,1%	1,7%	1,8%	-0,1%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS P/LA VENTA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
DEPÓSITOS	96,0%	96,6%	96,5%	94,0%	93,2%	-0,6%
PASIVOS A V.R. CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OPERACIONES DE PASE	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	2,1%	1,5%	1,6%	3,2%	3,6%	0,6%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS						
INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	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%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PROVISIONES	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,3%	0,0%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	1,6%	1,6%	1,6%	2,2%	2,4%	0,0%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

Indicadores y ratios (continuación)

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-19	sep-19	jun-19	mar-19	dic-18	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3,4%	3,0%	2,9%	2,6%	2,3%	0,4
Total Cartera Irregular	2,0%	1,8%	1,5%	1,4%	1,3%	0,2
Cartera comercial irregular	2,5%	1,8%	0,0%	0,0%	0,3%	0,7
Cartera de consumo/vivienda irregular	2,0%	1,8%	1,7%	1,6%	1,4%	0,1
Previsiones / Total de préstamos	1,9%	1,8%	1,7%	1,7%	1,6%	0,1
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	94,9%	99,1%	118,7%	118,6%	125,6%	-4,2
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	0,1%	0,0%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,3%	0,0%	-0,8%	-0,6%	-0,7%	0,2
Disponibilidades / Activo	52,9%	53,7%	46,6%	22,3%	25,3%	-0,9
BENEFICIOS						
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto al inicio)	36,4%	40,9%	50,6%	43,7%	46,4%	-4,5
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	4,0%	4,3%	5,7%	9,7%	9,8%	-0,2
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	34,6%	35,0%	32,6%	31,5%	31,8%	-0,5
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	4,7%	4,7%	4,3%	6,1%	4,9%	0,0
Spread Tasas promedio	29,9%	30,4%	28,3%	25,4%	26,9%	-0,5
Promedio 3 meses						
Margen financiero trimestral (%a.)	13,2%	9,6%	11,4%	19,8%	21,2%	3,5
Ingresos netos por servicios trimestral (%a.)	1,1%	1,3%	1,3%	1,7%	0,9%	-0,2
Gastos de administración trimestral (%a.)	-8,2%	-8,1%	-8,5%	-10,3%	-10,4%	-0,2
Cargos por incobrabilidad trimestral (%a.)	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,8%	-0,5%	0,0
Eficiencia trimestral (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	160,6%	127,3%	139,6%	188,5%	191,0%	33,2
Promedio 12 meses						
Margen financiero (promedio 12 meses) (%a.)	10,0%	10,0%	11,4%	16,8%	16,6%	0,0
Ingresos netos por servicios (promedio 12 meses) (%a.)	1,0%	0,9%	0,8%	1,0%	0,8%	0,1
Gastos de administración (promedio 12 meses) (%a.)	-7,3%	-6,9%	-7,1%	-9,5%	-9,3%	-0,3
Cargos por incobrabilidad (promedio 12 meses) (%a.)	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,5%	-0,5%	-0,0
Eficiencia acumul. (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	152,0%	157,3%	171,9%	186,5%	187,2%	-5,3
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	61,9%	62,1%	54,4%	30,5%	34,4%	-0,2
Títulos Públicos / Pasivo	12,2%	10,2%	13,8%	25,2%	19,9%	2,0
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Efec. Y Disp. + Títulos Púb. / Dep. + Oblig. Neg. + Otros Pasivos Financ.)	73,0%	71,6%	67,5%	55,4%	53,7%	1,4
Activos Líquidos / Pasivo Total	71,7%	70,3%	66,3%	53,8%	52,0%	1,4
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	112,5%	111,7%	112,6%	128,4%	126,8%	0,8
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	11,1%	10,5%	11,2%	22,1%	21,1%	0,6
Apalancamiento (Pasivo / PN)	8,0	8,5	7,9	3,5	3,7	-0,5
Integración de capital (RPC/APR)	30,5%	28,6%	27,5%	37,4%	33,6%	2,0
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	30,1%	28,0%	26,9%	36,9%	33,1%	2,1
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	172,9%	158,7%	149,6%	231,9%	202,0%	14,2

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 2019, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Información de indicadores a diciembre-2019. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- 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: Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de la calificación: 27 de marzo de 2020