

Entidades Financieras

Banco de Tierra del Fuego

Emisor
Banco Tierra del Fuego

Calificación anterior:
05-04-2022
Emisor LP "AA" PE.
Emisor CP "A1+"

Tipo de informe
Seguimiento
Fecha EEFF: 31-03-22

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
30-06-22

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

Agente financiero del gobierno provincial: en él se efectúan todos los cobros de rentas y depósitos que deban realizarse en dinero o títulos en garantías de licitaciones y contrataciones. Por tal motivo, los depósitos del Sector Público son la principal fuente de fondeo y representan el 58,7% de los depósitos totales. Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.

Activo rol en la promoción y el desarrollo provincial: el objeto primordial del BTF 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, orienta su política crediticia para procurar el acceso a la vivienda propia, el estímulo a las asociaciones sin fines de lucro; la ejecución de planes de desarrollo provincial, interprovincial y nacional.

Posicionamiento en el mercado financiero local: la entidad es alcanzada por la Ley N° 19.640 y queda exenta de impuestos nacionales todas las operaciones comerciales e inversiones financieras que se realicen en el territorio de la isla. También se encuentra exento de impuestos provinciales.

Activos: la estructura del activo se mantiene estable con una elevada posición de liquidez amplia. Disponibilidades, LELIQ, pases con el BCRA y títulos públicos representaron el 56,3% del activo (Sistema: 54,3%, B. Públicos: 55,7%). UNTREF ACR UP considera que el riesgo de mercado de la entidad se encuentra acotado al de los instrumentos de política monetaria que, como las demás entidades del sistema, está sujeto a la estabilidad de las variables macroeconómicas.

Calidad de cartera: Las financiaciones otorgadas se contrajeron 2,2% en el primer trimestre del año. Mantiene buenos niveles de irregularidad de cartera (BTF: 2,73%; Sistema: 3,90%; B. Públicos 6,02%) y la cobertura con provisiones constituidas ronda el 112,66% de la cartera irregular (112,23% del sistema y 88,76% b. públicos). Se materializó la incobrabilidad de financiaciones equivalentes al 17,3% de la cartera comercial que, sin embargo, no impacta en los niveles de irregularidad generales de la entidad dada la baja participación de este segmento en el total. Asimismo, dado los niveles de provisionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un elevado grado de resiliencia en escenarios de riesgo de crédito.

Rentabilidad: los rendimientos de la entidad (ROA 1,4%a. y ROE 6,7%a.) son compatibles a los observados en el sistema (1,0%a. y 6,2%a.) y la banca pública (1,4%a. y 10,0%a.). El resultado contable del período (\$129 millones) registra una contracción del 31% en la comparación i.a. medida en moneda homogénea. La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo, sobre la base de un moderado desempeño del margen financiero (+4%i.a.), de la mejora de los ingresos netos por servicios (+41% i.a.) y la caída de los gastos administrativos (-7%i.a.), que es contrarrestado por el significativo aumento del resultado monetario negativo (+48%i.a.)

continúa en la página siguiente...

continúa de la página anterior...

Liquidez: la entidad mantiene una elevada posición de liquidez amplia como resultado de la posición de efectivo (m. extranjera) del Gobierno Provincial. En conjunto, disponibilidades (ME y MN), letras notas y pases con el BCRA junto a los títulos públicos del Gobierno Nacional (Letes y otros) representaron el 77,2% de los depósitos totales (Sistema: 66,7%; B. Públicos: 59,4%)

Capitalización: La integración normativa de capital totalizó 61,2% de los APR mientras que el excedente de capital representó 4,18x veces la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (Sistema: 27,0% y 2,36x veces, respectivamente). En este sentido, UNTREF ACR UP señala que la entidad se encuadra dentro de las regulaciones técnicas vigentes y se consideran holgados los niveles de solvencia.

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 con 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	ene-21	ene-22
Préstamos	49	44	41	41	41
Depósitos	35	34	31	31	33

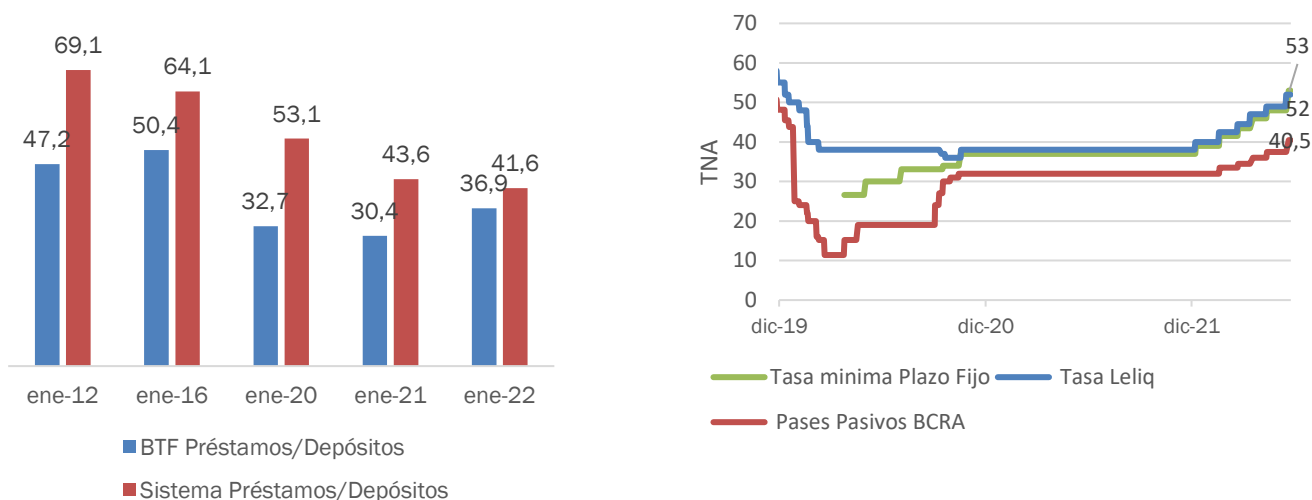
Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Con relación al contexto del sector, en el primer trimestre del año, el sistema bancario financiero ha presentado características estructurales que colaboran en mantener la solidez del sistema. En particular, se sostienen los indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto a los que se agrega

una baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras. En suma, estos factores permiten mantener el riesgo financiero en niveles acotados.

Por otra parte, a comienzos del año 2022, el BCRA ha retomado un proceso de calibración de tasas de interés con el fin de garantizar rendimientos acordes con la evolución de la tasa de inflación y del tipo de cambio, ofreciendo mayores alternativas para los instrumentos de ahorro en pesos. En este sentido, UNTREF ACR UP considera que dicha política impactará en la estructura de activos y en los resultados del conjunto de entidades financieras, aunque dada la sólida posición financiera del BTF en términos de liquidez, capitalización y solvencia se espera que no se vea significativamente afectado en sus principales indicadores financieros.

Gráfico 1. Créditos en términos de depósitos y Evolución Tasas 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.

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.

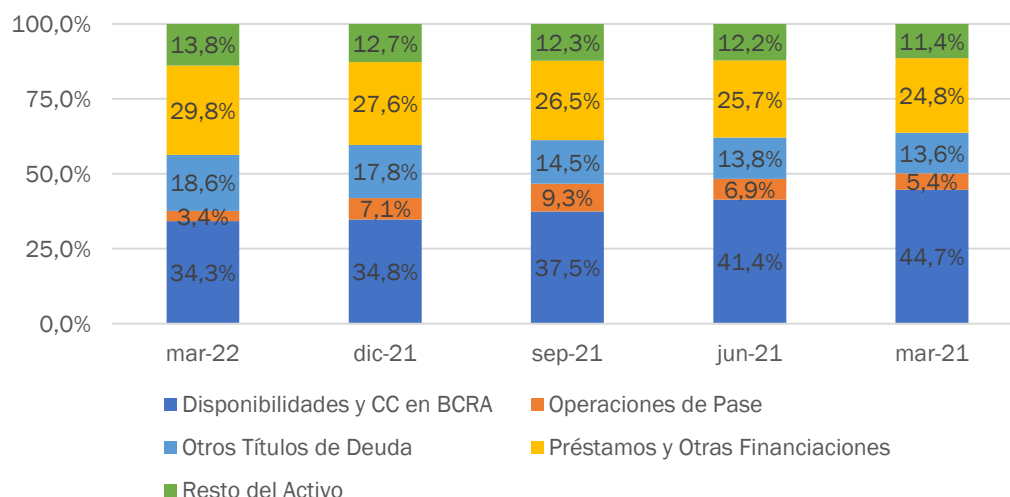
Adicionalmente, dado el nivel de activos líquidos que registra en relación con los pasivos de corto plazo o sobre el total de los depósitos privados, no se observan situaciones ajustadas de liquidez en los escenarios planteados. Ello pone en evidencia la capacidad del Banco de hacer frente a shocks y 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.

Al finalizar el primer trimestre del año, la estructura de activos se mantenía sin modificaciones significativas con una elevada posición de los instrumentos de liquidez inmediata. Títulos públicos, disponibilidades, pases con el BCRA e instrumentos de la misma entidad (Letras y Notas) representaban alrededor del 56,3% del activo. De manera conjunta, estos guarismos se ubicaron por encima de los observados en el consolidado del sistema financiero y la banca pública (Sistema: 54,3%, B. Públicos: 55,7%). Asimismo, la baja demanda de crédito a nivel agregado y las actuales circunstancias macroeconómicas restringen la capacidad de incrementar la originación de créditos al sector privado no financiero (ver gráfico 2).

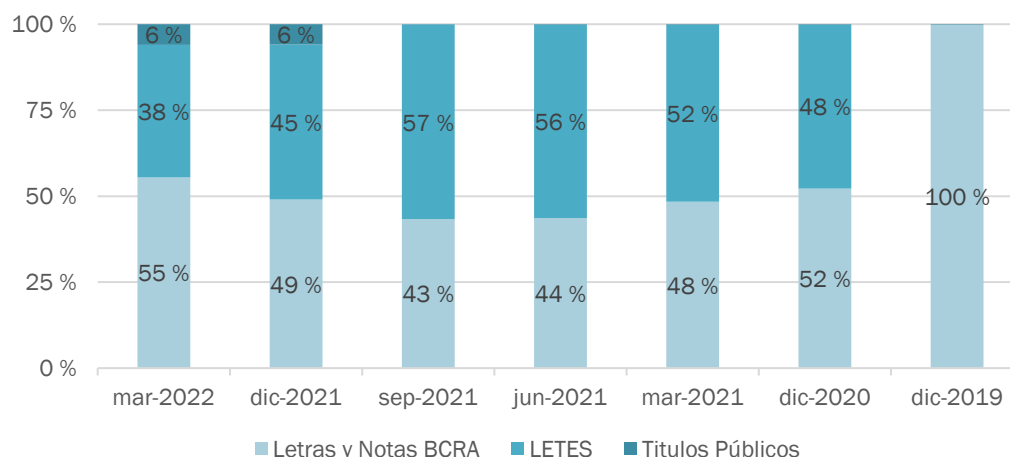
Gráfico 2. Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



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

La elevada posición de disponibilidades de la entidad resulta compatible con la estabilidad de los depósitos del sector público provincial que mantiene en moneda extranjera a la vista el saldo de la operación de crédito público llevada a cabo por el Gobierno Provincial (95,3% de los depósitos en moneda extranjera), aunque en el último trimestre se registra una disminución del orden de 12,4 p.p.

Gráfico 3. Estructura porcentual cartera títulos de deuda.

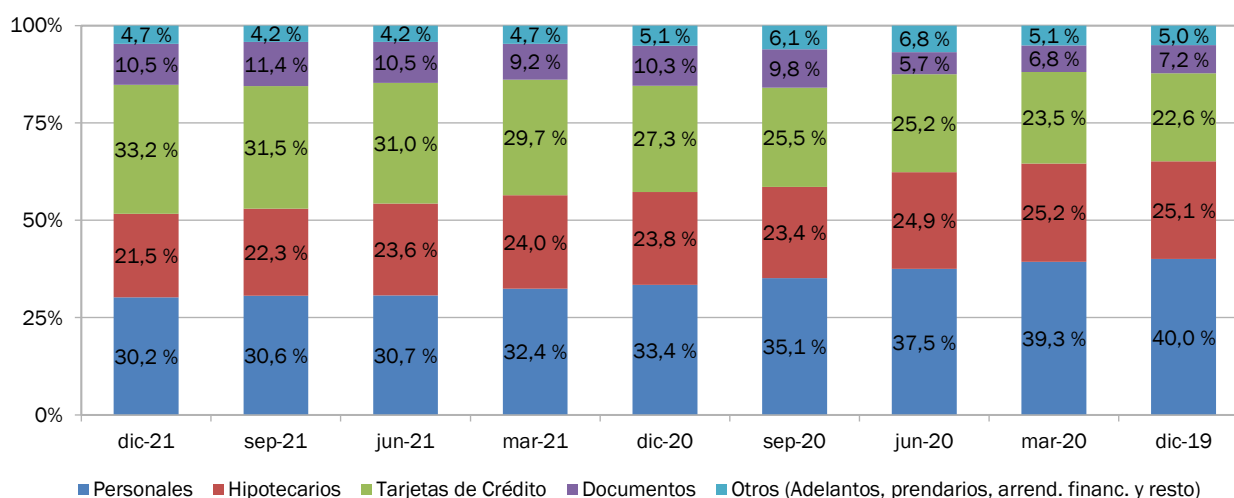


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados de Situación Financiera

Las financiaci3nes otorgadas se contrajeron 2,2% en el comienzo del a1o, aunque dada la mayor ca3da del activo (12,1%), elevaron su participaci3n relativa en torno al 29,8%. Con relaci3n a su exposici3n, la totalidad son cr3ditos al sector privado no financiero y, respecto a su composici3n, la cartera comercial y la cartera de consumo/vivienda mantienen su participaci3n en el total (8% y 92% respectivamente)

Con relaci3n a la evoluci3n por segmento, en el siguiente gr3fico 3 se ilustra la din3mica, observ3ndose una ca3da de la participaci3n del segmento de pr3stamos personales, en consonancia con la baja demanda de cr3dito a nivel agregado, y un aumento del segmento de tarjetas de cr3dito, beneficiado por las l3neas implementadas en el marco de la emergencia sanitaria (Cr3dito a Tasa Cero para monotributistas) y la ampliaci3n del programa Ahora12.

Gr3fico 4. Estructura % de financiaci3nes otorgadas al sector privado no financiero.



Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados de Situaci3n Financiera

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone su irregularidad, observ3ndose una mejora en los niveles de irregularidad debido a la recategorizaci3n en situaci3n normal de un cr3dito considerado de alto riesgo que representaba el 11,8% de la cartera comercial. No obstante, financiaci3nes del orden del 17,4% de la cartera comercial fueron reclasificados como incobrables. Estas variaciones obedecen a la convocatoria de acreedores de una importante empresa cliente del Banco ligada al sector petrolero.

Pese al evento se1alado, la irregularidad de la cartera de cr3ditos registra valores inferiores a los que exhibe el consolidado del sistema y la banca p3blica y, dado los niveles de previsionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un elevado grado de resiliencia frente a la materializaci3n de eventos asociados al riesgo de cr3dito.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco de Tierra del Fuego.

Irregularidad de cartera	BTF					B. P3blicos mar-22	Sistema mar-22
	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21		
Total Cartera Irregular	2,73%	2,84%	3,26%	3,40%	2,79%	6,02%	3,90%
Cartera comercial irregular	17,35%	17,89%	29,68%	33,88%	33,03%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,50%	1,54%	1,78%	1,83%	1,11%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	112,66%	110,58%	79,05%	82,66%	91,73%	88,76%	112,23%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaci3nes	-0,35%	-0,30%	0,68%	0,59%	0,23%	0,68%	-0,48%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,48%	-0,46%	1,01%	0,87%	0,35%	1,56%	-0,92%

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

En cuanto a la concentraci3n de pr3stamos, la UNTREF ACR UP observa una marcada atomizaci3n de cartera diversificando, en ese sentido, el riesgo de cr3dito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 5,09%

de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 6,22%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7,57% y el resto 81,12%.

Beneficios

El resultado contable del período registra una contracción del 31% en la comparación interanual. La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo, sobre la base de un moderado desempeño del margen financiero (+4%i.a.), de la mejora de los ingresos netos por servicios (+41% i.a.) y la caída de los gastos administrativos (-7%i.a.), que es contrarrestado por el significativo aumento del resultado monetario negativo, reflejando los nocivos efectos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad.

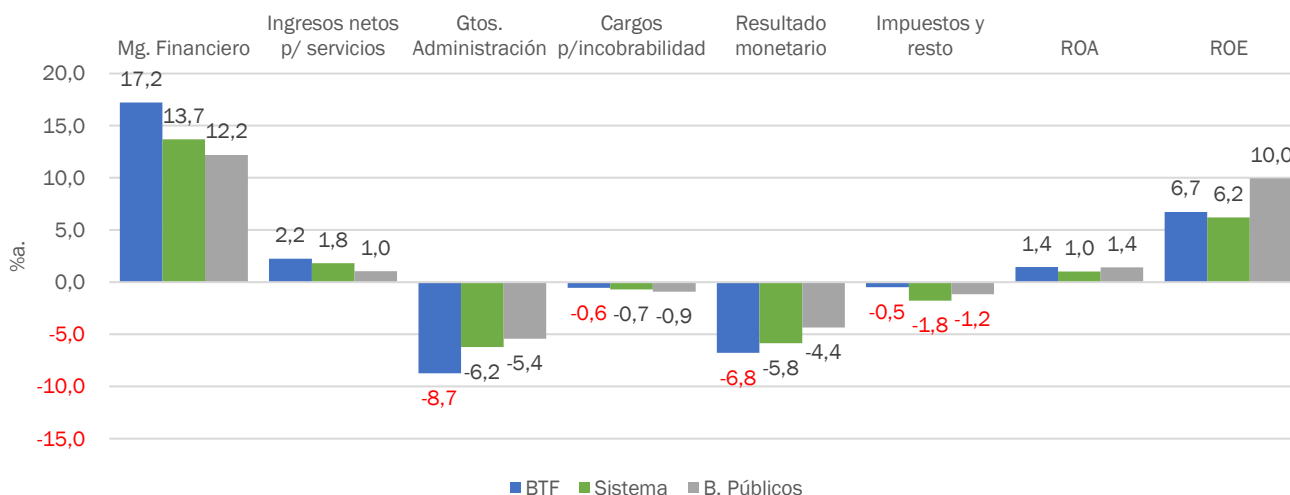
Cuadro 3. Resultados del período. Miles de pesos en moneda homogénea de Marzo-2022.

Concepto	mar-22	mar-21	var. %
Margen financiero	1.462.408	1.402.150	4 %
Ingresos netos por servicios	200.081	141.576	41 %
Gastos de administración	-813.751	-874.095	-7 %
Cargos por incobrabilidad	-49.928	-51.689	-3 %
Resultado operativo	798.810	617.942	29 %
Resultado por la posición monetaria	-626.739	-422.413	48 %
Impuestos y resto	-42.393	-8.912	376 %
Resultado del período	129.678	186.617	-31 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

De este modo, en términos anualizados, la entidad logra rendimientos superiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos público. En el siguiente gráfico 3 se ilustra el desempeño.

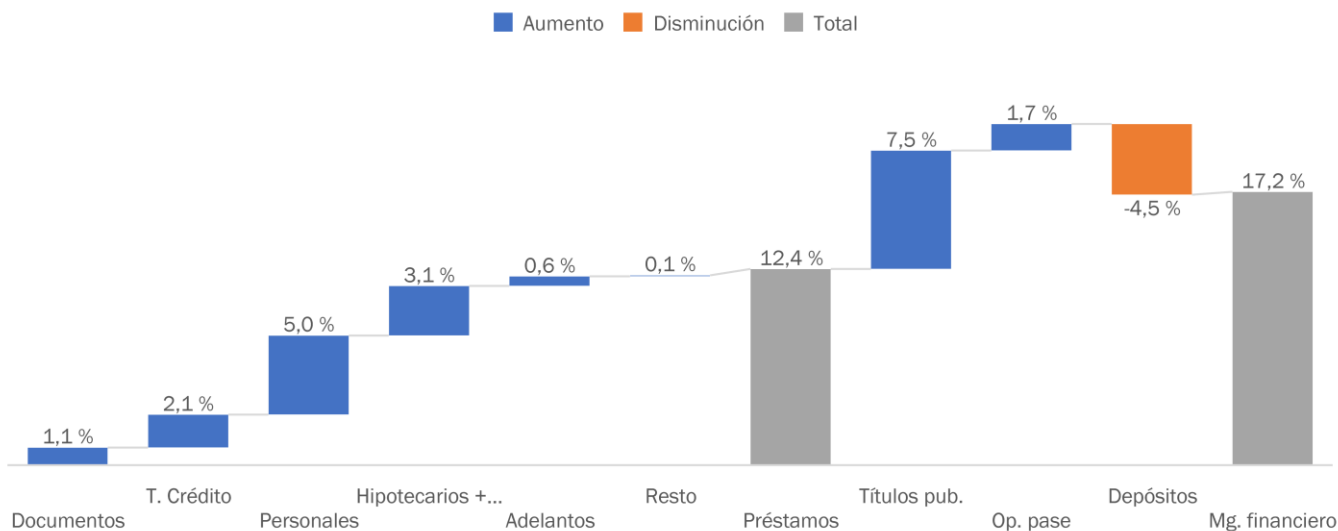
Gráfico 5. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



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

La naturaleza del margen financiero (17,2%a.) responde a la estructura de activos del banco, incidiendo mayoritariamente, por el lado de los ingresos financieros, los intereses por pasas e instrumentos del BCRA y, en orden de importancia le siguen los intereses por préstamos, principalmente los personales e hipotecarios que, aunque su participación relativa viene disminuyendo tendencialmente, son los de mayor volumen en el total. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde exclusivamente a los intereses pagados por depósitos a plazo.

Gráfico 6. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Marzo-2022.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

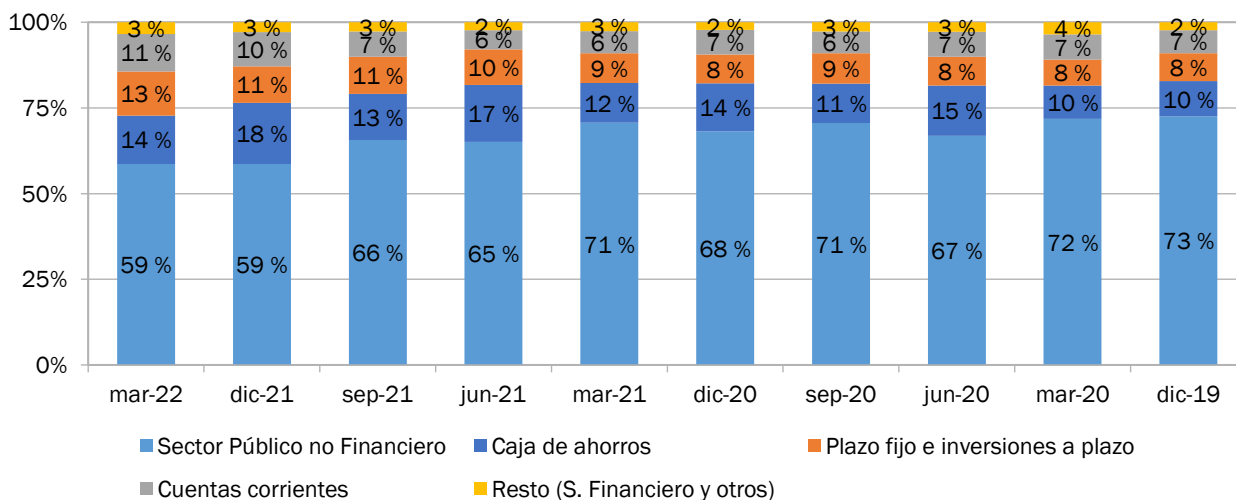
Nota: la suma de cifras parciales puede diferir del total por procedimientos de redondeo

Por último, dada la mejora de los ingresos netos por servicios (+2,2%a.) y la disminución de los gastos administrativos, elevaron su nivel de cobertura hasta el 24,6% de los gastos administrativos y beneficios al personal, por debajo de lo registrado por el sistema (29,4%) y por encima de la marca de los bancos públicos (19,2%).

Liquidez

Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, 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 y representan el 58,7% de los depósitos totales.

Gráfico 7. Estructura de depósitos (como % del total).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

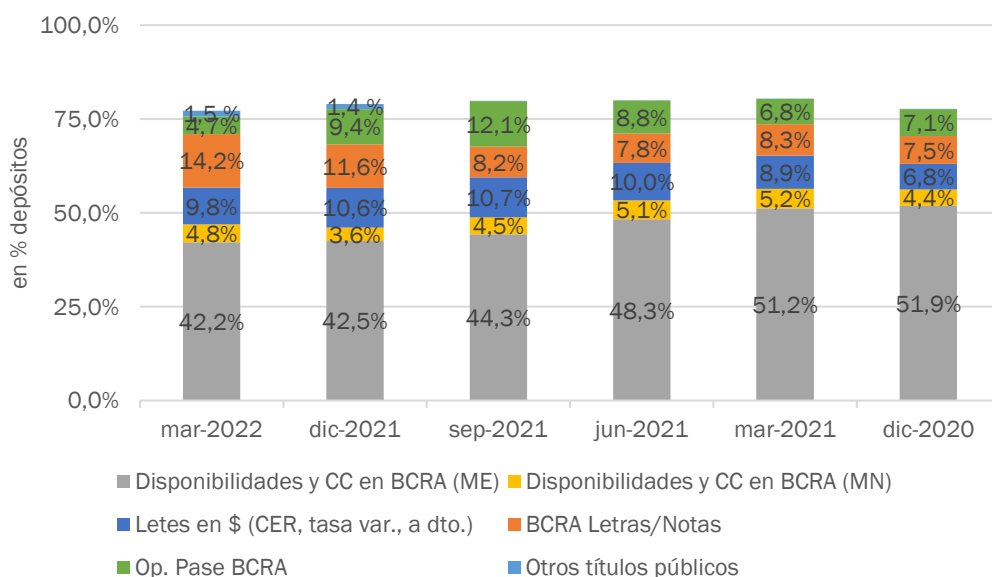
Por su parte, la captación de depósitos del Sector Privado no Financiero se contrajo 12,5% en el primer trimestre del año y representaron el 41,3% del total.

Los depósitos en moneda extranjera en la entidad representaban alrededor del 42,7% del total y el 95,3% de estos correspondían al Gobierno Provincial. La liquidez inmediata de los mismos era del 98,8%.

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 57,50% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 11,13%, los 100 siguientes el 4,14% y 27,23% el resto.

Como resultado de la estructura de depósitos mencionada y frente a las actuales circunstancias macroeconómicas, al finalizar el primer trimestre del año, la entidad mantenía una elevada posición de liquidez amplia: en conjunto, disponibilidades (ME y MN), instrumentos y pases del BCRA junto a los títulos públicos del Gobierno Nacional (Letes, CER y otros) representaban el 75,6% de los depósitos totales (Sistema: 66,7%; B. Públicos: 59,4%, respectivamente).

Gráfico 8. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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 4 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. Marzo-2022.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	20,2%	97,6%
3 meses	9,8%	2,3%
6 meses	10,2%	0,1%
12 meses	13,5%	0,0%
24 meses	17,1%	0,0%
más de 24 meses	28,8%	0,0%
Cartera vencida	0,4%	0,0%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

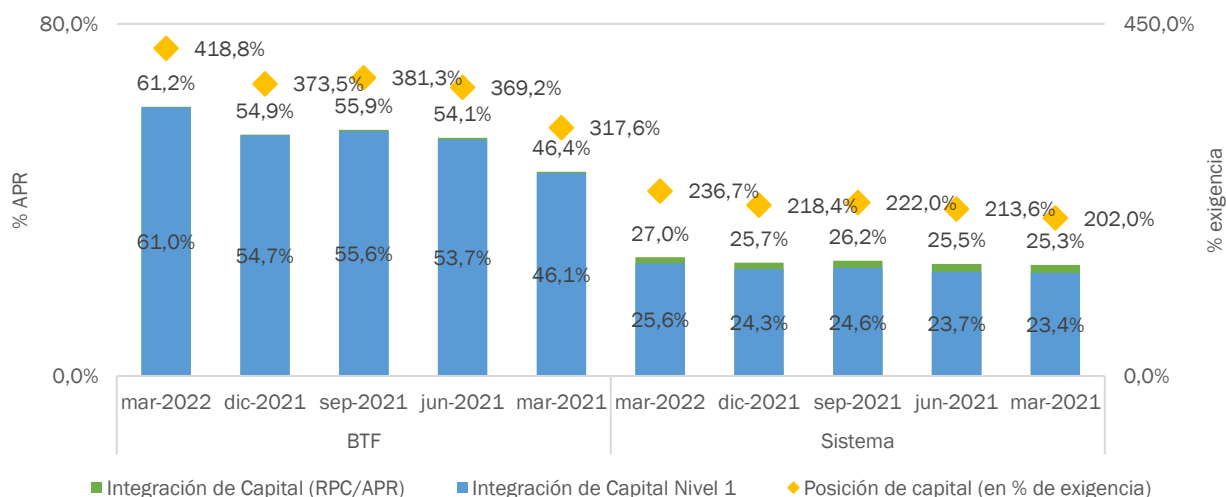
Capitalización

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. El capital social asciende a la suma de \$104,66 millones de pesos; mientras que su patrimonio neto al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 era de \$8.019 millones de pesos. En este sentido, 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).

Con relación a la integración normativa de capital, en marzo-2022 totalizó 61,2% de los activos ponderados por riesgo (vs 27,0% 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 99,8%). El excedente de capital representó 4,18x veces la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (2,36x veces). Asimismo, la UNTREF ACR UP recuerda que el Gobierno Provincial se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por la entidad.

Gráfico 9. Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).



Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF e información del BCRA

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.

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.

ME: Moneda Extranjera

MN: Moneda Nacional

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 del período t

Anexos

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

Estado de Situación Financiera	mar-2022	dic-2021	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	12.363.253	13.852.782	-10,8%
Efectivo	961.074	889.965	8,0%
Entidades financieras y corresponsales	11.402.179	12.962.817	-12,0%
BCRA	11.381.930	12.927.547	-12,0%
Otras del país y del exterior	20.249	35.270	-42,6%
OPERACIONES DE PASE	1.239.399	2.821.878	-56,1%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	38.954	60.967	-36,1%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	10.770.901	11.002.893	-2,1%
Sector público no financiero	0	0	-
Otras entidades financieras	1	5	-80,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	10.770.900	11.002.888	-2,1%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	6.722.338	7.090.059	-5,2%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	1.254.511	1.302.914	-3,7%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	43.857	44.899	-2,3%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.629	1.891	-13,9%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2.371.014	2.393.649	-0,9%
ACTIVOS INTANGIBLES	84.452	57.550	46,7%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.201.359	1.199.408	0,2%
TOTAL ACTIVO	36.091.667	39.828.890	-9,4%
PASIVO			
DEPÓSITOS	26.335.217	30.083.827	-12,5%
Sector público no financiero	15.452.990	17.648.820	-12,4%
Sector financiero	7.890	11.739	-32,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	10.874.337	12.423.268	-12,5%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	883.238	905.152	-2,4%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	189	1.842	-89,7%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
PROVISIONES	36.514	45.697	-20,1%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	121.891	122.890	-0,8%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	695.141	779.683	-10,8%
TOTAL PASIVO	28.072.190	31.939.091	-12,1%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	104.666	121.485	-13,8%
APORTES NO CAPITALIZADOS	-	-	-
AJUSTES AL CAPITAL	2.686.186	2.669.367	0,6%
GANANCIAS RESERVADAS	3.832.749	3.832.750	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	1.266.198	607.612	108,4%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	129.678	658.585	-80,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	8.019.477	7.889.799	1,6%
PASIVO + PN	36.091.667	39.828.890	-9,4%

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

Estado de Resultados	meses	mar-2022 3	mar-2021 3	Var. % i.a.
Ingresos por intereses		1.872.791	1.815.525	3%
Egresos por intereses		-410.383	-413.375	-1%
RESULTADO NETO POR INTERESES		1.462.408	1.402.150	4%
Ingresos por comisiones		285.884	222.131	29%
Egresos por comisiones		-85.803	-80.555	7%
RESULTADO NETO POR COMISIONES		200.081	141.576	41%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios de resultados		0	0	-
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		0	0	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		-4.449	18.289	-124%
Otros ingresos operativos		72.493	73.499	-1%
Cargo por incobrabilidad		-49.928	-51.689	-3%
INGRESO OPERATIVO NETO		1.680.605	1.583.825	6%
Beneficios al personal		-576.333	-639.557	-10%
Gastos de administración		-237.418	-234.538	1%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-48.466	-53.506	-9%
Otros gastos operativos		-45.364	-29.202	55%
RESULTADOS OPERATIVOS		773.024	627.022	23%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	-
Resultado por la posición monetaria neta		-626.739	-422.413	48%
RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		146.285	204.609	-29%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-16.607	-17.992	-8%
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		129.678	186.617	-31%
Resultado de operaciones discontinuadas		0	0	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		0	0	-
RESULTADO NETO DEL PERIODO		129.678	186.617	-31%

BENEFICIOS	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	Var. (en p.p.)
Promedio 3 meses (%a.)						
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	46,4%	...	38,4%	41,7%	43,3%	N/D
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	6,4%	...	5,3%	-5,1%	4,8%	N/D
Spread tasas promedio	40,0%	...	33,1%	46,7%	38,5%	N/D
Margen financiero trimestral	17,2%	...	13,7%	13,6%	13,6%	N/D
Ingresos netos por servicios trimestral	2,2%	...	1,6%	1,3%	1,3%	N/D
Gastos de administración trimestral	-8,7%	...	-8,3%	-8,5%	-7,7%	N/D
Cargos por incobrabilidad trimestral	-0,6%	...	-0,2%	-0,7%	-0,5%	N/D
Resultado monetario	-6,8%	...	-3,4%	-3,6%	-3,8%	N/D
Impuestos y resto	-0,5%	...	-0,4%	-0,1%	-0,1%	N/D
ROE	6,7%	...	11,6%	5,5%	10,7%	N/D
ROA (% a.)	1,4%	...	2,0%	0,9%	1,7%	N/D
Eficiencia (*)	204,3%	...	170,2%	162,2%	176,6%	N/D
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	24,6%	...	18,8%	14,9%	16,2%	N/D
Promedio acumulado (%a.)						
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	46,4%	34,0%	36,2%	40,6%	43,3%	12,3
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	6,4%	5,4%	5,3%	5,2%	4,8%	1,0
Spread tasas promedio	40,0%	28,6%	30,9%	35,4%	38,5%	11,4
Margen financiero	17,2%	13,8%	13,6%	13,7%	13,4%	3,4
Ingresos netos por servicios	2,2%	1,6%	1,5%	1,3%	1,3%	0,7
Gastos de administración	-8,7%	-8,8%	-8,7%	-8,4%	-7,7%	0,1
Cargos por incobrabilidad	-0,6%	-0,6%	-0,5%	-0,6%	-0,5%	0,1
Resultado monetario	-6,8%	-3,9%	-3,8%	-3,9%	-3,8%	-2,9
Impuestos y resto	-0,5%	-0,4%	-0,2%	-0,1%	-0,1%	-0,1
ROE	6,7%	9,1%	9,0%	8,0%	10,7%	-2,4
ROA	1,4%	1,7%	1,6%	1,4%	1,7%	-0,2
Eficiencia (*)	204,3%	173,8%	169,6%	169,3%	176,6%	30,5
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	24,6%	17,9%	16,6%	15,5%	16,2%	6,7

(*) Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	4,5%	4,0%	4,7%	5,7%	3,1%	0,5
Total Cartera Irregular	2,7%	2,8%	3,3%	3,4%	2,8%	-0,1
Cartera comercial irregular	17,3%	17,9%	29,7%	33,9%	33,0%	-0,5
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,5%	1,5%	1,8%	1,8%	1,1%	-0,0
Previsiones / Total de prestamos	3,1%	3,1%	2,6%	2,8%	2,6%	-0,1
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	112,7%	110,6%	79,0%	82,7%	91,7%	2,4
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,3%	-0,3%	0,7%	0,6%	0,2%	-0,1
Disponibilidades / Activo	34,3%	34,8%	37,5%	41,4%	44,7%	-0,5
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	46,9%	46,0%	48,8%	53,3%	56,4%	0,9
Disponibilidades / Depósitos (moneda extranjera)	98,8%	99,0%	100,2%	100,2%	100,5%	-0,1
Títulos Públicos / Pasivo	23,9%	22,2%	17,9%	16,9%	16,4%	1,7
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	70,1%	67,6%	66,2%	69,3%	71,9%	2,5
Activos Líquidos / Pasivo Total	68,0%	65,6%	64,3%	67,5%	70,2%	2,4
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	128,6%	124,7%	123,7%	122,2%	120,3%	3,9
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	22,2%	19,8%	19,2%	18,2%	16,9%	2,4
Apalancamiento (Pasivo / PN)	3,5	4,0	4,2	4,5	4,9	-0,5
Integración de capital (RPC/APR)	61,2%	54,9%	55,9%	54,1%	46,4%	6,3
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	61,0%	54,7%	55,6%	53,7%	46,1%	6,4
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	418,8%	373,5%	381,3%	369,2%	317,6%	45,3

Estructura patrimonial

CIFRAS CONTABLES	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	Variación (en p.p.)
ACTIVO						
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	34,3%	34,8%	37,5%	41,4%	44,7%	-0,5
OPERACIONES DE PASE	3,4%	7,1%	9,3%	6,9%	5,4%	-3,7
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	29,8%	27,6%	26,5%	25,7%	24,8%	2,2
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	18,6%	17,8%	14,5%	13,8%	13,6%	0,8
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	3,5%	3,3%	2,9%	3,1%	2,7%	0,2
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	6,6%	6,0%	6,0%	5,9%	5,6%	0,6
ACTIVOS INTANGIBLES	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	3,3%	3,0%	3,0%	2,9%	2,8%	0,3
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
DEPÓSITOS	93,8%	94,2%	95,0%	94,9%	95,4%	-0,4
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	3,1%	2,8%	2,1%	2,5%	2,2%	0,3
FINANC. RECIBIDAS DEL B.C.R.A. 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	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,3%	0,0
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	2,5%	2,4%	2,4%	2,1%	2,0%	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 marzo de 2022, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por la entidad.
- Información de indicadores a marzo-2022. 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: 30 de junio de 2022