

Entidades Financieras

## Banco de Tierra del Fuego

### Emisor

Banco Tierra del Fuego

### Calificación anterior:

27-03-2020

Emisor LP "AA" PE.

Emisor CP "A1+"

### Tipo de informe

Seguimiento

Fecha EEFF: 31-03-20

### Metodología de calificación

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

### Analistas

Jorge Dubrovsky,

[jdubrovsky@untref.edu.ar](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Iutrzenko,

[miutrzenko@untref.edu.ar](mailto:miutrzenko@untref.edu.ar)

### Fecha de calificación

17 de julio de 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

- Desde finales de marzo el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera y cuyos impactos dependerán de la magnitud de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas.
- 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 51,8% de los APR (vs 21,8% del Sistema) mientras que el excedente de capital representó 355,1% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (154,7%).
- Muy buena posición de liquidez. Las disponibilidades de la entidad junto a la tenencia de títulos públicos (LELIQ) cubrieron el 74,7% del pasivo total de la entidad.
- Muy buena calidad de activos. La cartera irregular total es de 1,08%, por debajo de la del sistema (5,30%), y exhibe muy buenos niveles de cobertura (138,62% vs 94,89% del sistema).
- Adecuados niveles de rentabilidad sustentados principalmente en intereses por préstamos personales, hipotecarios y títulos públicos. El ROE trimestral anualizado fue de 19,8% y el ROA de 3,0% (vs 18,9% y 2,8% del sistema)

## Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

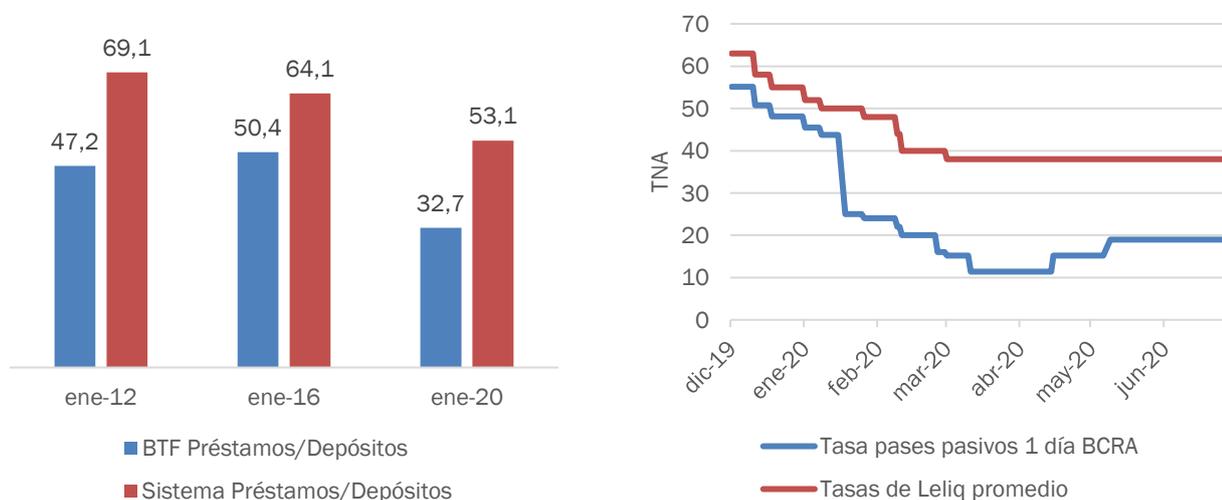
Desde finales del mes de marzo-2020 el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera.

Entre las principales se destacan la línea de financiamiento MiPyMEs con una TNA de 24%; la línea de préstamos a tasa 0% para monotributistas y trabajadores autónomos; la reducción de la tasa de interés máxima para financiamiento con tarjetas de crédito hasta 43% (TNA) junto a la refinanciación automática a un año de plazo para deudas impagas con tarjetas de crédito al 30/04; tasa de interés mínima por los depósitos a plazo; suspensión hasta el 30/09 del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos; extensión de los plazos de mora; la prohibición de distribuir dividendos hasta el 31/12; la reducción en la tenencia máxima de Leliq así como una reducción de encajes en función de los préstamos MiPymes con TNA 24% que se otorguen; el congelamiento las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras.

Asimismo, inicialmente, el BCRA había determinado que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio y que debían prestar servicios de manera remota. Luego, finalmente el 13 de abril retomaron la atención al público.

Paralelamente, estas medidas eran acompañadas desde finales del año anterior con una reducción en las tasas de interés de referencia del BCRA dando cuenta de significativos cambios en los instrumentos de política monetaria para aumentar los niveles de intermediación financiera y que impactarán en la estructura de activos y de resultados de las entidades financieras en su conjunto.

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



**Fuente:** elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

En este contexto, UNTREF ACR UP estima que las actuales circunstancias impactarán significativamente en la en la situación financiera de la entidad y en sus resultados operativos, aunque el alcance dependerá de la gravedad de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas. No obstante, también se destaca la posición financiera del BTF dado los niveles de liquidez, capitalización y solvencia.

**Cuadro 1.** Posicionamiento en el Sistema Financiero.

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

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

## 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.

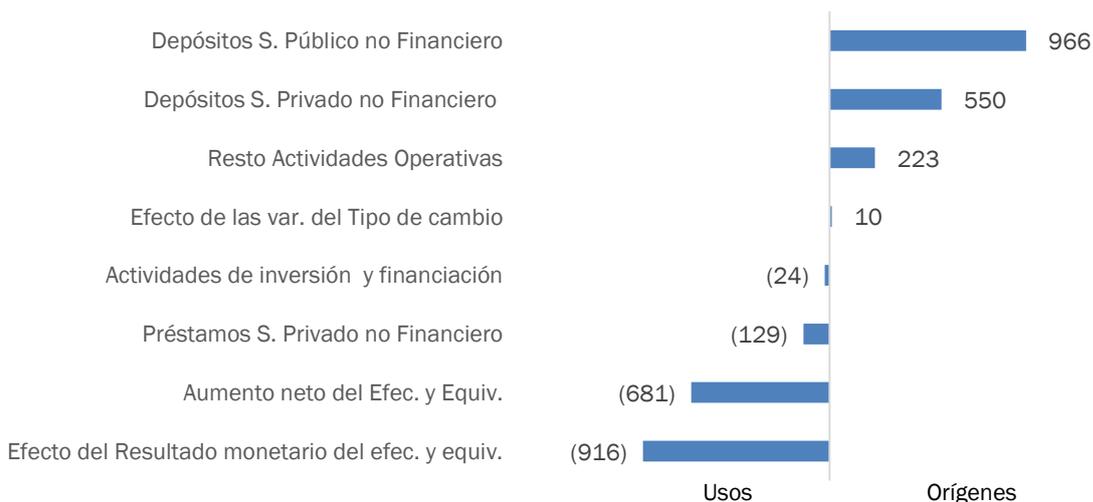
La herramienta desarrollada por el BTF es versátil y puede aplicarse a diferentes escenarios de estrés. En función a los resultados obtenidos por dichas pruebas se elaboran los planes de contingencia que ayudan a disminuir la exposición de la entidad ante los distintos riesgos, facilitando el proceso 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

En el primer trimestre del año, la entidad seguía manteniendo una elevada posición de liquidez dado el bajo nivel de intermediación producto de la baja demanda del crédito en términos agregados.

**Gráfico 1.** Flujo de fondos en millones de \$. Marzo-2020.



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

En el primer trimestre del año, la entidad seguía manteniendo una elevada posición de liquidez. Las disponibilidades representaron alrededor del 53,5% del activo (+3,4 p.p. respecto de diciembre-2019) debido a los depósitos en cuenta a la vista del gobierno provincial. Por su parte, la tenencia de títulos valores (públicos

y privados) representó 9,2% (-1,1 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 (28,1% y 24,2%).

Por su parte, la cartera de créditos se contrajo 5,2% en el último trimestre disminuyendo su participación hasta el 26,6% del activo (-1,5 p.p.). Con relación a su exposición, la misma está constituida en su totalidad por créditos al sector privado no financiero y, respecto a su composición, se mantienen las proporciones: 94% cartera de consumo/vivienda y el 6% de cartera comercial.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 1 se expone su irregularidad, observándose una mejora en los niveles de irregularidad y en niveles inferiores a los que exhibe en consolidado del sistema. Asimismo, dado los elevados niveles de provisionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

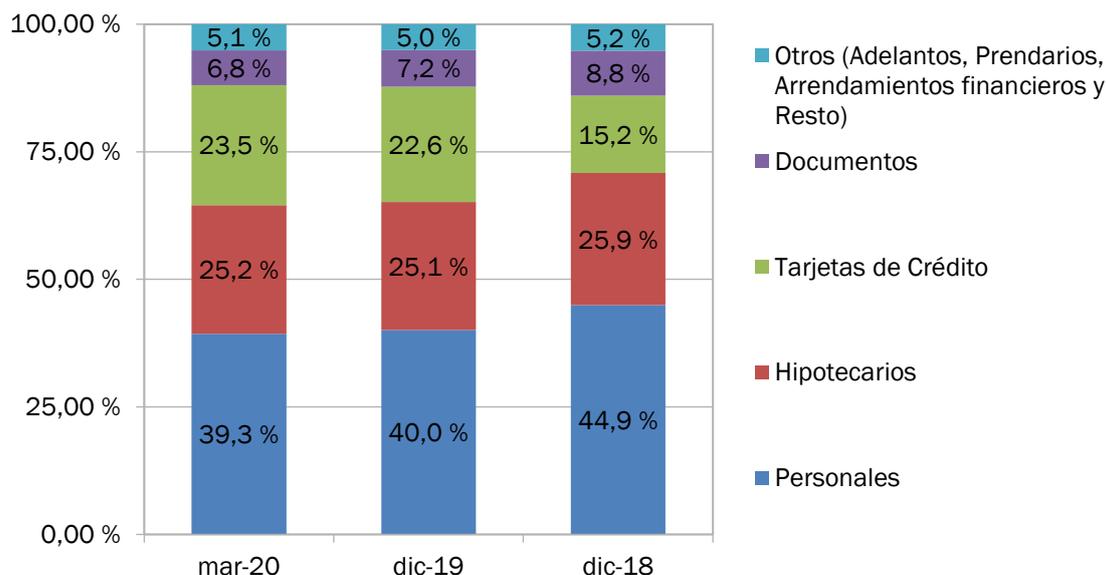
**Cuadro 1.** Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco de Tierra del Fuego.

Irregularidad de cartera	BTF		Sistema mar-20
	mar-20	dic-19	
Total Cartera Irregular	1,08%	2,02%	5,30%
Cartera comercial irregular	0,00%	2,53%	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,15%	1,98%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	138,62%	94,89%	95,50%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaci3nes	-0,42%	0,10%	0,24%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,68%	0,19%	0,63%

**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 siguen siendo la l3nea de mayor relevancia (39,3% de los pr3stamos al sector privado no financiero), seguido por las financiaci3nes hipotecarias (25,2%), mientras que en la tercera posici3n se hallan las financiaci3nes por tarjeta de cr3dito (23,5%). Luego, con el 6,8% se ubica la l3nea de descuento de documentos.

**Gráfico 2.** Composici3n de cartera Sector Privado no Financiero por l3nea de cr3dito. Marzo-2020.



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

Por último, 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 5,18% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 6,45%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,00% y el resto 80,37%.

El resto de las líneas que integran el activo tales como Activos financieros entregados en garantía (2,3%), Propiedad, planta y equipo (5,6%), y Otros activos no financieros (2,6%) no han mostrado variaciones significativas en el global.

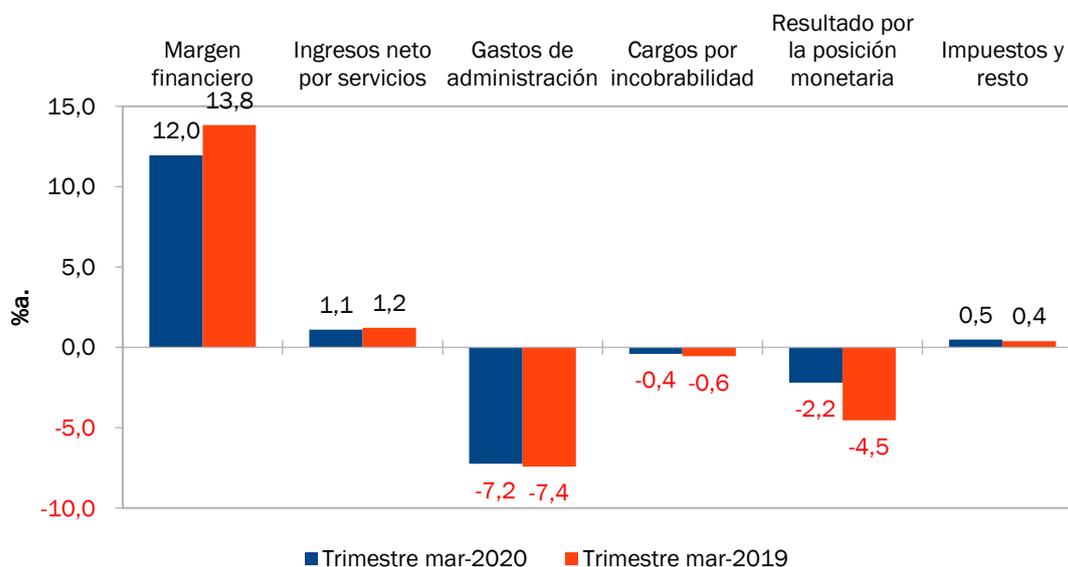
### Beneficios

En el primer trimestre del año, el margen financiero del BTF totalizó 12%a., levemente por encima de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (11,9%). Por el lado de los ingresos financieros, el 33,8% corresponde a los intereses devengados por préstamos personales, 31,9% a intereses por títulos públicos y el 16,3% a la línea de créditos hipotecarios. En menor proporción, se encuentra los intereses por financiaciones con tarjeta de crédito (8,3%) y por descuento de documentos (4,5%). Por el lado de los egresos financieros, el 98% corresponde a intereses pagados por depósitos a plazo.

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,4% del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 7,2%, en niveles inferiores y superiores a lo registrado por el sistema consolidado, respectivamente (1,6% y 6,9%).

Por último, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 1,1%a. y cubrieron el 14,7% de los gastos administrativos y beneficios al personal, por debajo de lo registrado por el sistema (29,5%) y la banca pública en conjunto (19,2%).

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



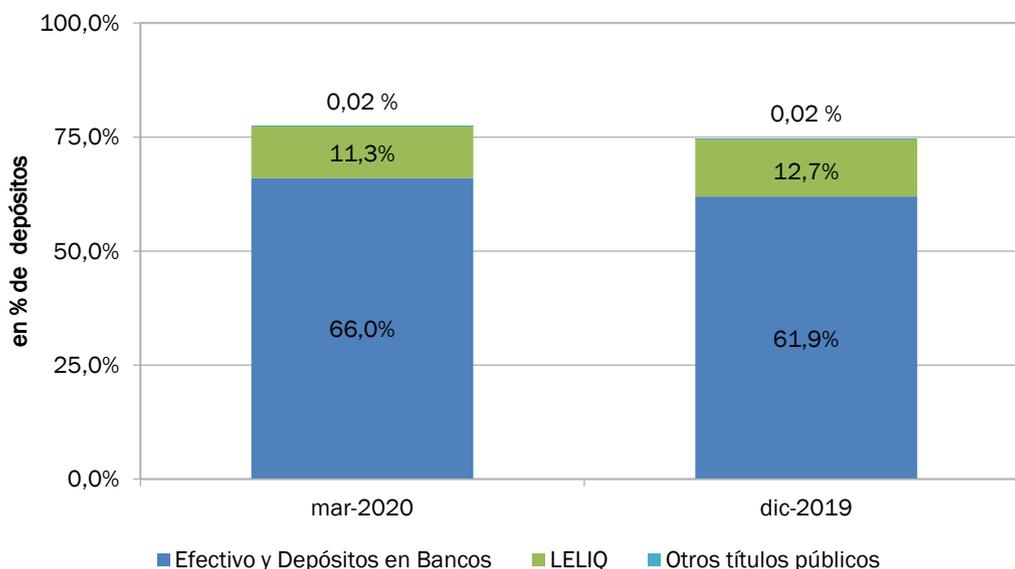
**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

### Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez como producto del aumento en la posición de efectivo dado por los depósitos del Gobierno Provincial. Las disponibilidades representaron el 66,0% de los depósitos

totales (vs 39,2% del Sistema) y el stock de títulos públicos (Leliq) el 11,3% de dicho pasivo (vs. 27,7% del Sistema). Así, de manera conjunta, cubrieron el 74,7% del pasivo total.

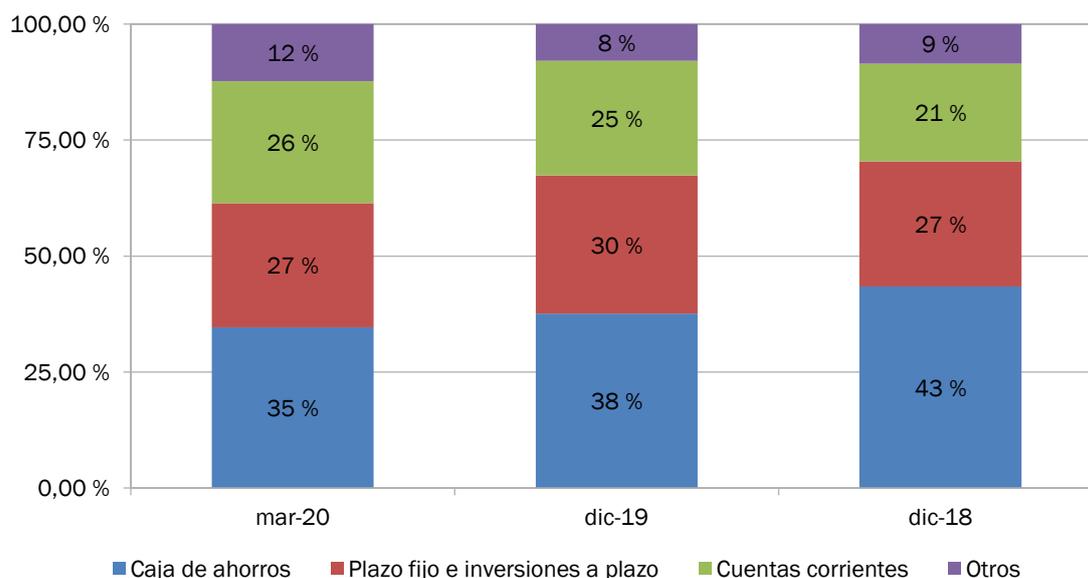
**Gráfico 5.** Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos. Diciembre-2019.



**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, se recuerda que 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 fondos de la entidad y, particularmente en el cuarto trimestre, representaron el 71,8% de los depósitos totales. Por su parte, la captación de depósitos del Sector Privado no Financiero exhibió un aumento de 4,7% trimestral respecto del trimestre anterior.

**Gráfico 4.** Composición de Depósitos del Sector Privado no Financiero. Marzo-2020.



**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 71,63% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 7,65%, los 100 siguientes el 3,15% y 17,57% 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 3.** Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Marzo-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depositos
1 mes	14,4%	98,4%
3 meses	7,6%	1,6%
6 meses	9,0%	0,1%
12 meses	13,2%	0,0%
24 meses	19,2%	0,0%
más de 24 meses	36,1%	0,0%
Cartera vencida	0,5%	0,0%
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

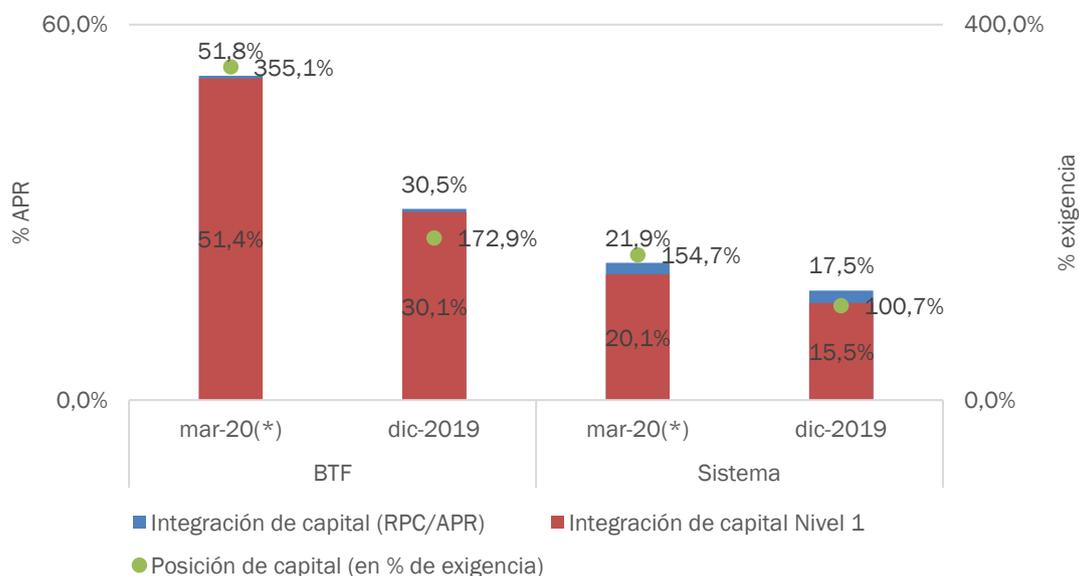
### Capitalización

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 marzo-2020 la integración normativa de capital totalizó 51,8% de los activos ponderados por riesgo (vs 21,8% 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 99,2%). El excedente de capital representó 355,1% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (154,7%).

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, en moneda homogénea)**

Estado de Situación Financiera	mar-2020	dic-2019	Var. % trimestral
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	<b>11.079.689</b>	<b>10.207.681</b>	8,5%
Efectivo	354.973	304.859	16,4%
Entidades financieras y corresponsales	10.724.716	9.902.822	8,3%
B.C.R.A	10.696.894	9.887.355	8,2%
Otras del país y del exterior	27.822	15.467	79,9%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	<b>9.095</b>	<b>23.344</b>	-61,0%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	<b>5.505.898</b>	<b>5.728.027</b>	-3,9%
Otras entidades financieras	1	11	-90,9%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.505.897	5.728.016	-3,9%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	<b>1.905.499</b>	<b>2.096.968</b>	-9,1%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	<b>469.061</b>	<b>562.856</b>	-16,7%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	<b>16.190</b>	<b>15.098</b>	7,2%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	<b>1.729</b>	<b>1.864</b>	-7,2%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<b>1.157.956</b>	<b>1.162.205</b>	-0,4%
ACTIVOS INTANGIBLES	<b>22.420</b>	<b>17.595</b>	27,4%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<b>546.646</b>	<b>547.678</b>	-0,2%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20.714.183</b>	<b>20.363.316</b>	<b>1,7%</b>
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	<b>16.779.108</b>	<b>16.484.691</b>	1,8%
Sector público no financiero	12.043.345	11.954.962	0,7%
Sector financiero	9.901	16.132	-38,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.725.862	4.513.597	4,7%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	<b>280.712</b>	<b>365.685</b>	-23,2%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	<b>419</b>	<b>1.021</b>	-59,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	<b>756</b>	-100,0%
PROVISIONES	<b>20.463</b>	<b>23.063</b>	-11,3%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	<b>51.364</b>	<b>51.623</b>	-0,5%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<b>261.301</b>	<b>268.785</b>	-2,8%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>17.393.367</b>	<b>17.195.624</b>	<b>1,1%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
CAPITAL SOCIAL	104.666	112.829	-7,2%
APORTES NO CAPITALIZADOS	-	-	-
AJUSTES AL CAPITAL	1.156.691	1.148.528	0,7%
GANANCIAS RESERVADAS	1.732.255	1.732.255	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	174.079	(734.613)	-123,7%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	153.125	908.692	-83,1%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.320.816</b>	<b>3.167.692</b>	<b>4,8%</b>

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

Estado de Resultados	períodos	mar-2020 3 meses	mar-2019 3 meses	Var. % trimestral
Ingresos por intereses		771.808	902.984	-15%
Egresos por intereses		-178.847	-232.988	-23%
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>		<b>592.961</b>	<b>669.996</b>	<b>-11%</b>
Ingresos por comisiones		97.116	86.616	12%
Egresos por comisiones		-40.476	-24.739	64%
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>		<b>56.640</b>	<b>61.877</b>	<b>-8%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/camI		0	0	-
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		0	-31.372	-100%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		11.278	55.918	-80%
Otros ingresos operativos		59.474	41.368	44%
Cargo por incobrabilidad		-21.084	-28.090	-25%
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>		<b>699.269</b>	<b>769.697</b>	<b>-9%</b>
Beneficios al personal		-265.798	-265.927	0%
Gastos de administración		-120.087	-122.743	-2%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-23.067	-21.492	7%
Otros gastos operativos		-21.575	-14.300	51%
<b>RESULTADOS OPERATIVOS</b>		<b>268.742</b>	<b>345.235</b>	<b>-22%</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	-
Resultado por la posición monetaria neta		-114.232	-234.642	-51%
<b>RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTIN</b>		<b>154.510</b>	<b>110.593</b>	<b>40%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-1.385	-10.108	-86%
<b>RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN</b>		<b>153.125</b>	<b>100.485</b>	<b>52%</b>
Resultado de operaciones discontinuadas		0	0	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		0	0	-
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>		<b>153.125</b>	<b>100.485</b>	<b>52%</b>

## Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-20	dic-19	Variación
<b>ACTIVOS</b>			<b>(en p.p.)</b>
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	1,5%	3,4%	-1,9
Total Cartera Irregular	1,1%	2,0%	-0,9
Cartera comercial irregular	0,0%	2,5%	-2,5
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,1%	2,0%	-0,8
Previsiones / Total de prestamos	1,5%	1,9%	-0,4
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	138,6%	94,9%	43,7
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,4%	0,1%	-0,5
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,7%	0,2%	-0,9
Disponibilidades / Activo	53,5%	50,1%	3,4
<b>BENEFICIOS</b>			
<b>Promedio 3 meses</b>			
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	48,6%	54,8%	-6,2
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	4,3%	5,8%	-1,4
Spread tasas promedio	44,3%	49,0%	-4,7
Margen financiero trimestral (%a.)	12,0%	13,8%	-1,9
Ingresos netos por servicios trimestral (%a.)	1,1%	1,2%	-0,1
Gastos de administración trimestral (%a.)	-7,2%	-7,4%	0,2
Cargos por incobrabilidad trimestral (%a.)	-0,4%	-0,6%	0,1
Eficiencia trimestral (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	168,3%	188,3%	-20,0
ROE (% a.)	19,8%	13,3%	6,5
ROA (% a.)	3,0%	2,0%	1,0
<b>LIQUIDEZ</b>			
Disponibilidades / Depósitos	66,0%	61,9%	4,1
Títulos Públicos / Pasivo	11,0%	12,2%	-1,2
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Efec. Y Disp. + Títulos Púb. / Dep. + Oblig. Neg. + Otros Pasivos Financ.)	76,1%	73,0%	3,1
Activos Líquidos / Pasivo Total	74,7%	71,6%	3,1
<b>CAPITALIZACIÓN</b>			
Solvencia total (Activo / Pasivo)	119,1%	118,4%	0,7
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	16,0%	15,6%	0,5
Apalancamiento (Pasivo / PN)	5,2	5,4	-0,2
Integración de capital (RPC/APR)	51,8%	30,5%	21,3
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	51,4%	30,1%	21,4
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia )	355,1%	172,9%	182,2

## Estructura patrimonial

CIFRAS CONTABLES	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	53,5%	50,1%	3,4
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0,0%	0,1%	-0,1
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	26,6%	28,1%	-1,5
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	9,2%	10,3%	-1,1
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	2,3%	2,8%	-0,5
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GCIAS. CORRIENTE	0,1%	0,1%	0,0
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	0,0%	0,0%	-0,0
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5,6%	5,7%	-0,1
ACTIVOS INTANGIBLES	0,1%	0,1%	0,0
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	2,6%	2,7%	-0,1
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	96,5%	95,9%	0,6
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1,6%	2,1%	-0,5
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS			
INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,0%	0,0%	-0,0
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	0,0%	0,0%	-0,0
PROVISIONES	0,1%	0,1%	-0,0
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	0,3%	0,3%	-0,0
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	1,5%	1,6%	-0,1
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

## 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 2020, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Información de indicadores a marzo-2020. 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](http://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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Ezequiel Iutrzenko, [miutrzenko@untref.edu.ar](mailto:miutrzenko@untref.edu.ar)

**Responsable de la función de Relaciones con el Público:**

Nora Ramos, [nramos@untref.edu.ar](mailto:nramos@untref.edu.ar)

**Fecha de la calificación:** 17 de julio de 2020