

Entidades Financieras

Banco de Tierra del Fuego

Emisor
Banco Tierra del Fuego

Calificación anterior:
28-09-2022
Emisor LP "AA" PE.
Emisor CP "A1+"

Tipo de informe
Seguimiento
Fecha EEFF: 30-09-22

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
29-12-22

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 59,4% de los depósitos totales. Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.

Participación activa 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 57,5% del activo (Sistema: 55,3%, B. Públicos: 58,2%). 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: mantiene buenos niveles de irregularidad de cartera (BTF: 2,73%; Sistema: 3,08%; B. Públicos: 5,12%) y la cobertura con provisiones constituidas ronda el 110,14% de la cartera irregular (125,02% del Sistema y 98,11% B. Públicos). Las financiaciones netas de provisiones se contrajeron 7,9%YTD como consecuencia de un comportamiento contrapuesto entre el segmento comercial (+12,1%) y del segmento consumo/vivienda (-10,1%). Las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad del mercado restringen la capacidad de incrementar la originación de créditos al sector privado no financiero

Rentabilidad: en términos anualizados, la entidad logra rendimientos compatibles con los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos públicos (BTF: ROE 17,1% y ROA 3,6%; Sistema: 1,5% y 9,0%; B. Públicos: 2,1% y 13,8%). El resultado contable del período (\$1.393,84 millones) registra una mejora del 101%i.a. en la comparación medida en moneda homogénea. La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo (+84%i.a.), sobre la base

del desempeño del margen financiero (+32%i.a.), de la mejora de los ingresos netos por servicios (+40%i.a.) y de la estabilidad de los gastos administrativos (2%). Por otro lado, dichos rendimientos son parcialmente contrarrestados por el significativo aumento del resultado monetario negativo (+94%i.a.).

Liquidez: la entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (disponibilidades, instrumentos del BCRA, Letes y Títulos públicos) era equivalente al 81,7% de los depósitos de la entidad (Sistema: 75,9%; B. Públicos: 73,2%). Los depósitos en moneda extranjera en la entidad representaron alrededor del 29,2% del total y el 93,5% de estos correspondían al Gobierno Provincial cuya liquidez inmediata era del 98,4%. 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.

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 64,9% de los APR mientras que el excedente de capital representó 4,38x veces la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (Sistema: 28,7% y 2,58x veces, respectivamente). El patrimonio neto al cierre de los estados financieros al 30 de septiembre de 2022 era de \$12.462,21 millones de pesos (+10,4%YTD). 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	ago-22
Préstamos	49	44	41	41	38
Depósitos	35	34	31	31	34

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

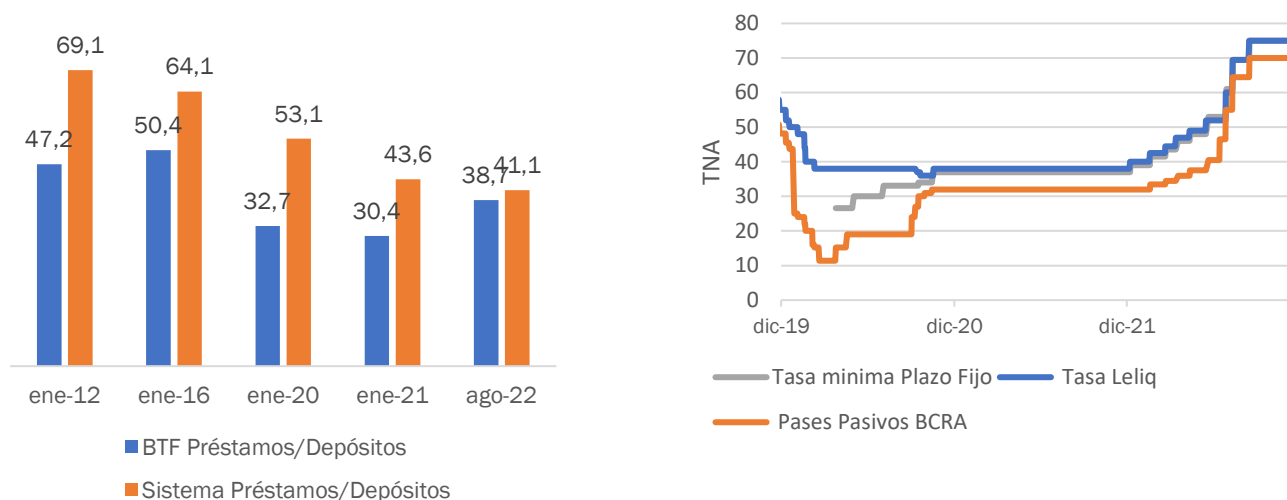
Con relación a las condiciones macroeconómicas, al finalizar el segundo trimestre del año, las principales variables del sector financiero han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional. La entidad opera en un contexto económico complejo, y en particular, el sector financiero en su conjunto exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional).

A nivel agregado, se sostienen los indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto y se mantienen la baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, los bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras.

Asimismo, se mantiene el proceso de calibración de tasas de interés iniciado por el BCRA a comienzos de año, con el fin de garantizar rendimientos acordes con la evolución de la tasa de inflación y del tipo de cambio. La tasa de política monetaria aumentó 3.700 puntos básicos desde el inicio de dicho proceso, lo mismo que la tasa de retribución de los depósitos a plazo para personas humanas.

En este sentido, UNTREF ACR UP considera que el actual escenario 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

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.

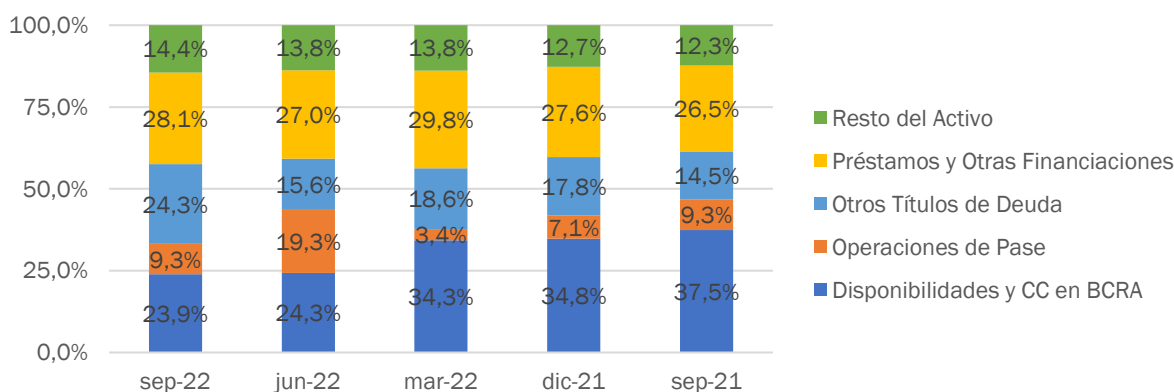
Activos

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 tercer trimestre del año, la estructura de activos del banco se mantenía estable con una elevada posición de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de préstamos. En conjunto, disponibilidades, instrumentos del BCRA junto a los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional sumaban el 57,5% del activo total de la entidad (Sistema: 55,3%, B. Públicos: 58,2%).

La elevada posición de liquidez 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 (95,6% de los depósitos en moneda extranjera) a lo que se suma la baja demanda de crédito a nivel agregado y las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad del mercado que restringen la capacidad de incrementar la originación de créditos al sector privado no financiero.

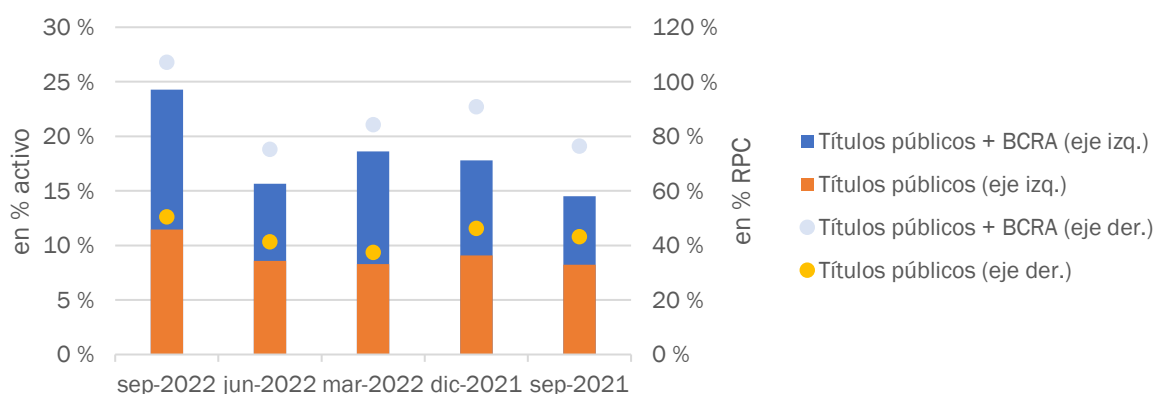
Gráfico 2. Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



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

Asimismo, la liquidez excedente resulta canalizada en instrumentos del BCRA y en títulos públicos del Gobierno Nacional que, por lo antedicho y en comparación con el resto de la industria financiera en su conjunto, el BTF exhibe una moderada exposición al sector público que ronda el 24% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (107% en términos de la RPC). La situación se ilustra en el gráfico 3.

Gráfico 3. Exposición bruta al sector público no financiero. Como % del Activo y de la RPC (en moneda homogénea de cada período).

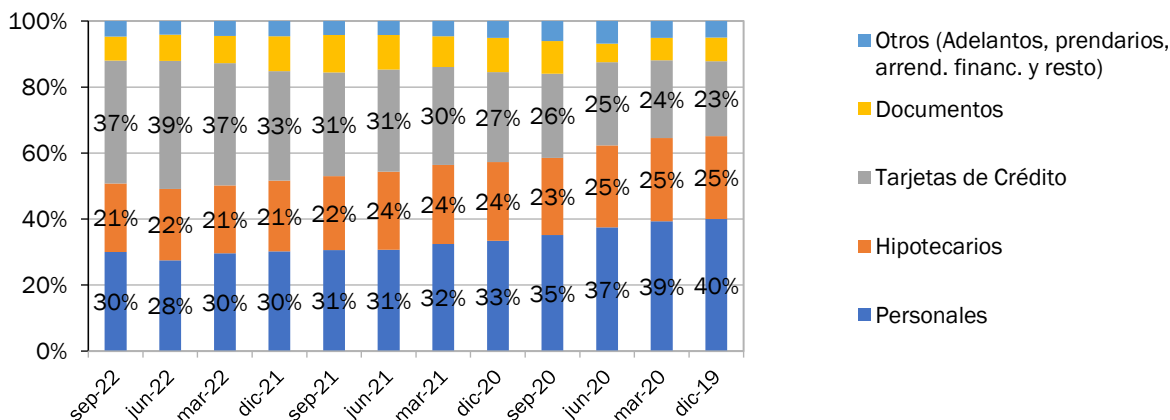


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, las financiaciones netas de provisiones otorgadas se contrajeron 7,9% desde el comienzo del año, como consecuencia de un comportamiento contrapuesto entre el segmento comercial (+12,1%YTD) y del segmento consumo/vivienda (-5,5%YTD). De esta forma, se mantiene la composición de la cartera (10%) comercial en detrimento de la cartera de consumo/vivienda (90%).

Con relación a la evolución por segmento, en el siguiente gráfico 4 se ilustra la dinámica, observándose una caída tendencial de la participación del segmento de préstamos personales, en consonancia con la baja demanda de crédito a nivel agregado y la suba de tasas, y un aumento del segmento de tarjetas de crédito, beneficiado por el subsidio de tasa. Por su parte, el segmento de hipotecarios se mantiene por encima del 20%, en línea con lo objetivos de la Carta Orgánica de la entidad.

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



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

Con relaci3n a su exposici3n, el 100% son cr3ditos al sector privado no financiero y se observa una marcada atomizaci3n de cartera diversificando, en ese sentido, el riesgo de cr3dito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 6,28% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 6,74%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7,51% y el resto 79,47%.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone su irregularidad, manteni3ndose los niveles de irregularidad respecto del trimestre anterior dada la convocatoria de acreedores de una importante empresa cliente del Banco ligada al sector petrolero.

Pese al evento se3alado, 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					Sistema sep-22	B. P3blicos sep-22
	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21		
Total Cartera Irregular	2,73%	2,52%	2,73%	2,84%	3,26%	3,08%	5,12%
Cartera comercial irregular	12,69%	13,39%	17,35%	17,89%	29,68%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,65%	1,33%	1,50%	1,54%	1,78%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	110,14%	120,26%	112,66%	110,58%	79,05%	125,02%	98,11%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaci3nes	-0,28%	-0,51%	-0,35%	-0,30%	0,68%	-0,77%	0,10%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,36%	-0,70%	-0,48%	-0,46%	1,01%	-1,31%	0,19%

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

El resto de las l3neas que integran el activo no han mostrado variaciones significativas en el global.

Beneficios

El resultado contable acumulado al tercer trimestre del año exhibe una mejora del 101% i.a., medido en moneda homogénea de septiembre-2022. La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo (+84% i.a.), sobre la base del desempeño del margen financiero (+32% i.a.), de la mejora de los ingresos netos por servicios (+40% i.a.) y de la leve disminución de los gastos administrativos (-2% i.a.) y los cargos por incobrabilidad (-5% i.a.). Por otro lado, dichos rendimientos son parcialmente contrarrestados por el significativo aumento del resultado monetario negativo (+94% i.a.), reflejando los nocivos efectos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad.

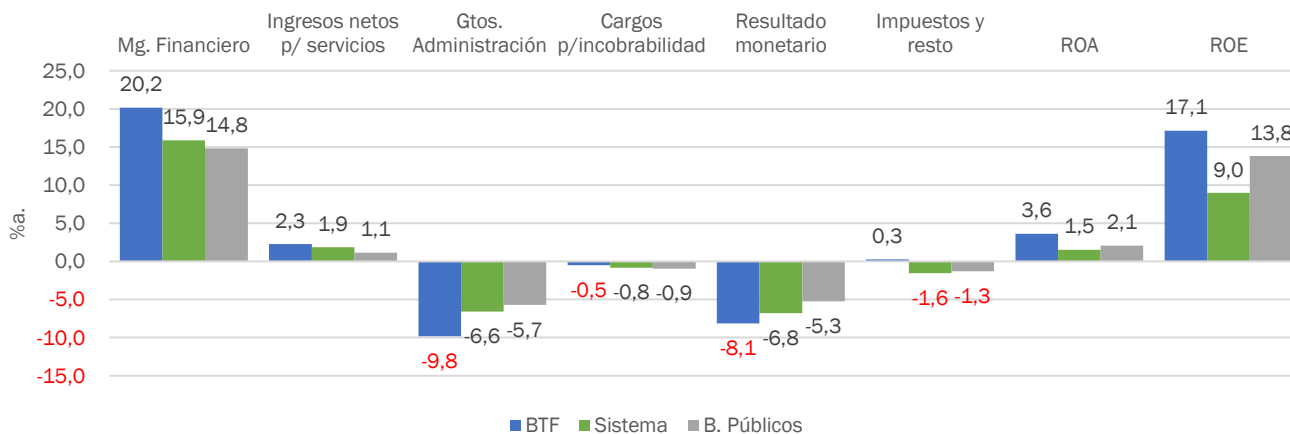
Cuadro 3. Resultados del período. Miles de pesos en moneda homogénea de Septiembre-2022.

Concepto	sep-22	sep-21	Var. %
Margen financiero	7.630.357	5.785.113	32 %
Ingresos netos por servicios	876.563	627.948	40 %
Gastos de administración	-3.849.163	-3.781.551	2 %
Cargos por incobrabilidad	-193.540	-204.798	-5 %
Resultado operativo	4.464.217	2.426.712	84 %
Resultado por la posición monetaria	-3.178.727	-1.640.338	94 %
Impuestos y resto	108.348	-92.402	217 %
Resultado del período	1.393.838	693.972	101 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

De este modo, en términos anualizados, la entidad logra rendimientos compatibles con los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos públicos, en un contexto dominado por la disminución sistémica de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto (ver gráfico 5).

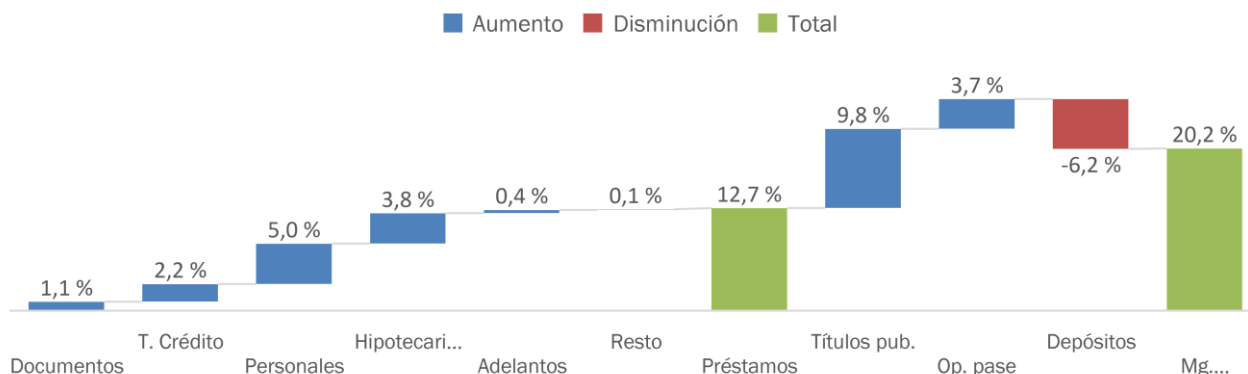
Gráfico 5. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



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

La naturaleza del margen financiero (20,2% a.) responde a la estructura de activos del banco, incidiendo mayoritariamente, por el lado de los ingresos financieros, los intereses por pases e instrumentos del BCRA y, en orden de importancia le siguen los intereses por préstamos, principalmente los personales e hipotecarios que, aunque su participación en el activo 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. Septiembre-2022.



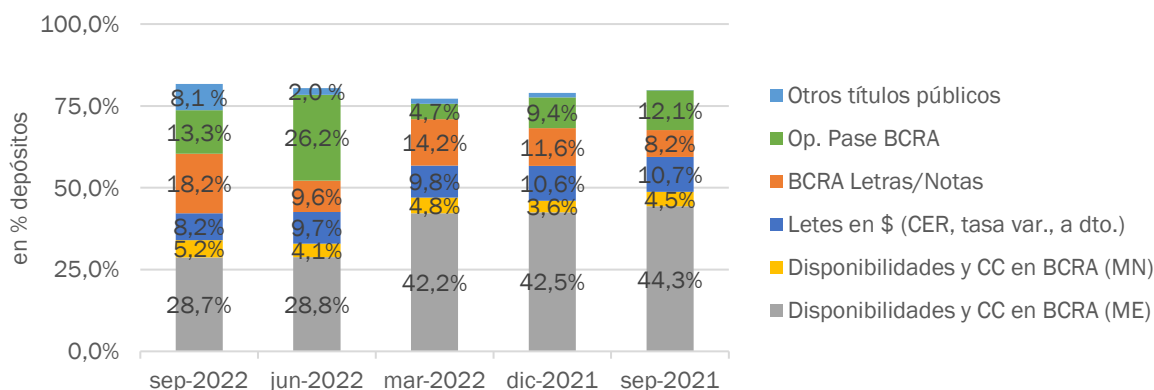
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (disponibilidades, instrumentos del BCRA, Letes y Títulos públicos) era equivalente al 81,7% de los depósitos de la entidad (Sistema: 75,9%; B. Públicos: 73,2%).

Gráfico 7. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.

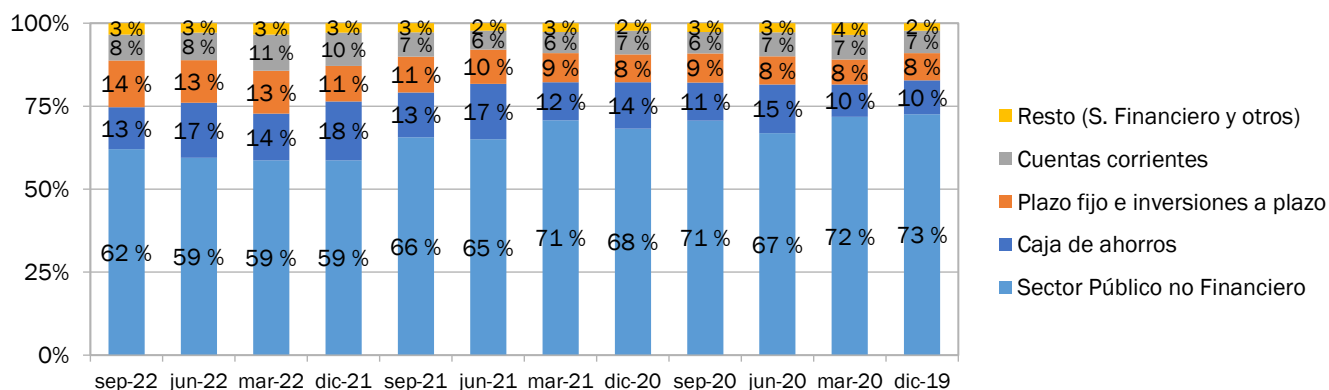


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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 62,0% de los depósitos totales.

En términos globales, los depósitos exhiben una contracción del 15,5% cuyo comportamiento se explica por la disminución de los depósitos del sector publico no financiero (-10,6%YTD) y del sector privado no financiero (22,4%YTD). Los depósitos en moneda extranjera en la entidad representaron alrededor del 29,2% del total y el 93,5% de estos correspondían al Gobierno Provincial cuya liquidez inmediata era del 98,4%.

Gráfico 8. Estructura de depósitos (como % del total).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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 60,54% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 8,99%, los 100 siguientes el 3,82% y 26,65% 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 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. Septiembre-2022.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	17,7%	90,4%
3 meses	9,4%	9,4%
6 meses	9,7%	0,1%
12 meses	12,9%	0,0%
24 meses	17,0%	0,0%
más de 24 meses	32,9%	0,0%
Cartera vencida	0,4%	0,0%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

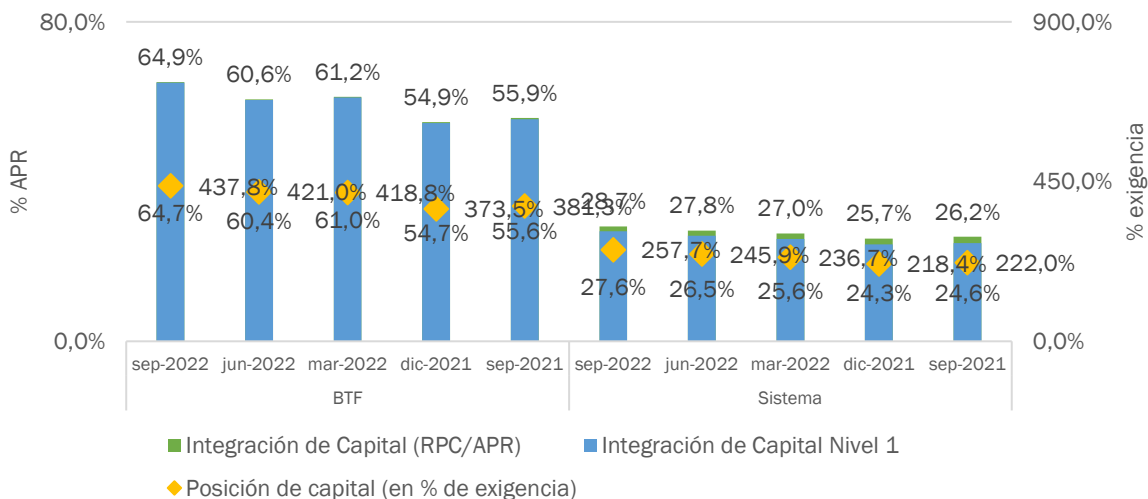
Capitalización

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 30 de septiembre de 2022 era de \$12.462,21 millones de pesos (+10,4%YTD). 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 septiembre-2022 totalizó 64,9% de los activos ponderados por riesgo (vs 28,7% 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 99,7%). El excedente de capital representó 4,38x veces la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (2,58x 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

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

YTD: *Year-To-Date* que significa "año hasta la fecha de cierre de los EEFF"

Anexos

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

Estado de Situación Financiera	Sep-2022	dic-2021	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	12.349.754	19.820.680	-37,7%
Efectivo	1.041.103	1.273.370	-18,2%
Entidades financieras y corresponsales	11.308.651	18.547.310	-39,0%
BCRA	11.283.467	18.496.845	-39,0%
Otras del país y del exterior	25.184	50.465	-50,1%
OPERACIONES DE PASE	4.822.141	4.037.567	19,4%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	47.514	87.232	-45,5%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	14.494.925	15.743.033	-7,9%
Sector público no financiero	0	0	-
Otras entidades financieras	3	7	-57,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	14.494.922	15.743.026	-7,9%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	12.547.536	10.144.517	23,7%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	2.186.174	1.864.220	17,3%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	56.905	64.242	-11,4%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.629	2.705	-39,8%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.340.037	3.424.854	-2,5%
ACTIVOS INTANGIBLES	103.912	82.343	26,2%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.722.481	1.716.126	0,4%
TOTAL ACTIVO	51.673.008	56.987.519	-9,3%
PASIVO			
DEPÓSITOS	36.371.287	43.044.199	-15,5%
Sector público no financiero	22.565.254	25.252.083	-10,6%
Sector financiero	8.243	16.797	-50,9%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	13.797.790	17.775.319	-22,4%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1.411.695	1.295.099	9,0%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	823	2.636	-68,8%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
PROVISIONES	36.876	65.383	-43,6%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	179.337	175.832	2,0%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	1.210.777	1.115.577	8,5%
TOTAL PASIVO	39.210.795	45.698.726	-14,2%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	104.666	173.822	-39,8%
APORTES NO CAPITALIZADOS	-	-	-
AJUSTES AL CAPITAL	3.888.510	3.819.354	1,8%
GANANCIAS RESERVADAS	5.285.140	5.483.931	-3,6%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	1.790.059	869.380	105,9%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1.393.838	942.308	47,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	12.462.213	11.288.795	10,4%
PASIVO + PN	51.673.008	56.987.521	-9,3%

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

Estado de Resultados	meses	sep-2022 9	sep-2021 9	Var. % i.a.
Ingresos por intereses		10.066.467	7.545.358	33%
Egresos por intereses		-2.436.110	1.760.245	-238%
RESULTADO NETO POR INTERESES		7.630.357	5.785.113	32%
Ingresos por comisiones		1.205.870	981.412	23%
Egresos por comisiones		-329.307	353.464	-193%
RESULTADO NETO POR COMISIONES		876.563	627.948	40%
Resultado neto por medicion de insturmentos financieros a VR c/cambios de resultados		0	0	-
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		0	0	-
Diferencia de cotizacion de oro y moneda extranjera		221.864	53.663	313%
Otros ingresos operativos		300.452	298.366	1%
Cargo por incobrabilidad		-193.540	-204.798	-5%
INGRESO OPERATIVO NETO		8.835.696	6.560.292	35%
Beneficios al personal		-2.847.104	-2.748.916	4%
Gastos de administracion		-1.002.059	-1.032.635	-3%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-203.211	-229.767	-12%
Otros gastos operativos		-120.658	-163.794	-26%
RESULTADOS OPERATIVOS		4.662.664	2.385.180	95%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	-
Resultado por la posición monetaria neta		-3.178.727	-1.640.338	94%
RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		1.483.937	744.842	99%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continuan		-90.099	-50.870	77%
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		1.393.838	693.972	101%
Resultado de operaciones discontinuadas		0	0	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		0	0	-
RESULTADO NETO DEL PERIODO		1.393.838	693.972	101%

BENEFICIOS	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	
Promedio 3 meses (%a.)						
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	44,2%	36,7%	46,4%	...	38,4%	7,5
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	9,0%	6,2%	6,4%	...	5,3%	2,8
Spread tasas promedio	35,2%	30,5%	40,0%	...	33,1%	4,7
Margen financiero trimestral	20,2%	17,2%	17,2%	...	13,7%	3,0
Ingresos netos por servicios trimestral	2,3%	2,1%	2,2%	...	1,6%	0,2
Gastos de administración trimestral	-9,8%	-8,9%	-8,7%	...	-8,3%	-0,9
Cargos por incobrabilidad trimestral	-0,5%	-0,5%	-0,6%	...	-0,2%	-0,0
Resultado monetario	-8,1%	-6,5%	-6,8%	...	-3,4%	-1,6
Impuestos y resto	0,3%	-0,3%	-0,5%	...	-0,4%	0,6
ROE	17,1%	10,4%	6,7%	...	11,6%	6,7
ROA (% a.)	3,6%	2,0%	1,4%	...	2,0%	1,6
Eficiencia (*)	221,0%	204,7%	204,3%	...	170,2%	16,3
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	22,8%	23,1%	24,6%	...	18,8%	-0,3
Promedio acumulado (%a.)						
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	44,2%	36,7%	46,4%	34,0%	36,2%	7,5
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	9,0%	6,2%	6,4%	5,4%	5,3%	2,8
Spread tasas promedio	35,2%	30,5%	40,0%	28,6%	30,9%	4,7
Margen financiero	20,2%	17,2%	17,2%	13,8%	13,6%	3,0
Ingresos netos por servicios	2,3%	2,1%	2,2%	1,6%	1,5%	0,2
Gastos de administración	-9,8%	-8,9%	-8,7%	-8,8%	-8,7%	-0,9
Cargos por incobrabilidad	-0,5%	-0,5%	-0,6%	-0,6%	-0,5%	-0,0
Resultado monetario	-8,1%	-6,5%	-6,8%	-3,9%	-3,8%	-1,6
Impuestos y resto	0,3%	-0,3%	-0,5%	-0,4%	-0,2%	0,6
ROE	17,1%	10,4%	6,7%	9,1%	9,0%	6,7
ROA	3,6%	2,0%	1,4%	1,7%	1,6%	1,6
Eficiencia (*)	221,0%	204,7%	204,3%	173,8%	169,6%	16,3
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	22,8%	23,1%	24,6%	17,9%	16,6%	-0,3

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3,8%	3,8%	4,5%	4,0%	4,7%	-0,0
Total Cartera Irregular	2,7%	2,5%	2,7%	2,8%	3,3%	0,2
Cartera comercial irregular	12,7%	13,4%	17,3%	17,9%	29,7%	-0,7
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,7%	1,3%	1,5%	1,5%	1,8%	0,3
Previsiones / Total de prestamos	3,0%	3,0%	3,1%	3,1%	2,6%	-0,0
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	110,1%	120,3%	112,7%	110,6%	79,0%	-10,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,3%	-0,5%	-0,3%	-0,3%	0,7%	0,2
Disponibilidades / Activo	23,9%	24,3%	34,3%	34,8%	37,5%	-0,4
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	34,0%	32,9%	46,9%	46,0%	48,8%	1,0
Disponibilidades / Depósitos (moneda extranjera)	98,4%	98,3%	98,8%	99,0%	100,2%	0,1
Títulos Públicos / Pasivo	32,0%	19,8%	23,9%	22,2%	17,9%	12,2
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	78,7%	77,2%	74,7%	76,7%	78,0%	1,4
Activos Líquidos / Pasivo Total	75,8%	75,0%	72,4%	74,4%	75,8%	0,8
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	131,8%	126,7%	128,6%	124,7%	123,7%	5,1
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	24,1%	21,1%	22,2%	19,8%	19,2%	3,0
Apalancamiento (Pasivo / PN)	3,1	3,7	3,5	4,0	4,2	-0,6
Integración de capital (RPC/APR)	64,9%	60,6%	61,2%	54,9%	55,9%	4,3
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	64,7%	60,4%	61,0%	54,7%	55,6%	4,3
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	437,8%	421,0%	418,8%	373,5%	381,3%	16,7

Estructura patrimonial

CIFRAS CONTABLES	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	Variación (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y deposito en bancos	23,9%	24,3%	34,3%	34,8%	37,5%	-0,4
Operaciones de pase	9,3%	19,3%	3,4%	7,1%	9,3%	-10,0
Otros activos financieros	0,1%	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	28,1%	27,0%	29,8%	27,6%	26,5%	1,1
Otros títulos de deuda	24,3%	15,6%	18,6%	17,8%	14,5%	8,6
Activos financieros entregados en garantía	4,2%	4,4%	3,5%	3,3%	2,9%	-0,1
Activos por impuestos a las ganancias ctes.	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	6,5%	6,0%	6,6%	6,0%	6,0%	0,5
Activos intangibles	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0
Otros activos no financieros	3,3%	3,0%	3,3%	3,0%	3,0%	0,3
Total de activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Pasivo						
Depósitos	92,8%	93,3%	93,8%	94,2%	95,0%	-0,5
Otros pasivos financieros	3,6%	3,8%	3,1%	2,8%	2,1%	-0,2
Financ. Recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Provisiones	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,1
Otros pasivos no financieros	3,1%	2,4%	2,5%	2,4%	2,4%	0,7
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 30 de septiembre 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 Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de la calificación: 29 de diciembre de 2022