

Entidades Financieras

Banco de Tierra del Fuego

Emisor

Banco Tierra del Fuego

Calificación anterior:

23-04-2021

Emisor LP "AA" PE.

Emisor CP "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento

Fecha EEFF: 31-03-21

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

17-06-21

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

Emergencia Sanitaria COVID-19: la duración de la pandemia en el tiempo podría afectar negativamente sobre la capacidad de pago de los clientes del BTF, aunque ello no afectaría significativamente la estructura patrimonial de la entidad dada las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio, la sólida posición financiera y sus niveles de liquidez y capitalización.

Posicionamiento en el mercado financiero local: 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 y contrataciones. Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco y además la entidad es alcanzada por los beneficios de la Ley N° 19.640, quedando exento 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 BTF se encuentra exento de impuestos provinciales.

Calidad de cartera: Muy buena calidad de activos. La cartera irregular total es de 2,79%, por debajo de la del sistema y la banca pública (4,12% y 7,29%, respectivamente) y se encuentra cubierta en un 91,73% con provisiones (136,22% del sistema y 88,16% b. públicos).

Adecuados márgenes de rentabilidad: el margen financiero promedió 13,4%a., el ROE 10,7%a. y el ROA 1,7%a. (Sistema 11,6%, 12,7% y 1,9%; B. Públicos 9,9%, 14,3% y 1,8%, respectivamente). En la comparación i.a. en pesos moneda homogénea, se observa un deterioro compatible con un moderado aumento del margen financiero y de los ingresos netos por servicios que son absorbidos por el aumento de gastos administrativos, de cargos por incobrabilidad y, principalmente, por el resultado monetario negativo que refleja los efectos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios. A ello se agrega, la compresión de spread tasas activas-pasivas, impulsado por la política monetaria del BCRA.

Sólida posición financiera: el BTF se encuadra dentro de las regulaciones técnicas vigentes y conserva adecuados niveles de capitalización y solvencia. La integración normativa de capital totalizó 46,4% de los APR mientras que el excedente de capital representó 317,6% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (Sistema: 25,3% y 202,0%, respectivamente).

Posición de liquidez: Muy buena posición de liquidez. De manera conjunta, disponibilidades, Leliq, operaciones de pase y títulos públicos del Gobierno Nacional cubrieron el 70,2% del pasivo total de la entidad.

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 a 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
Préstamos	49	44	41	41
Depósitos	35	34	31	31

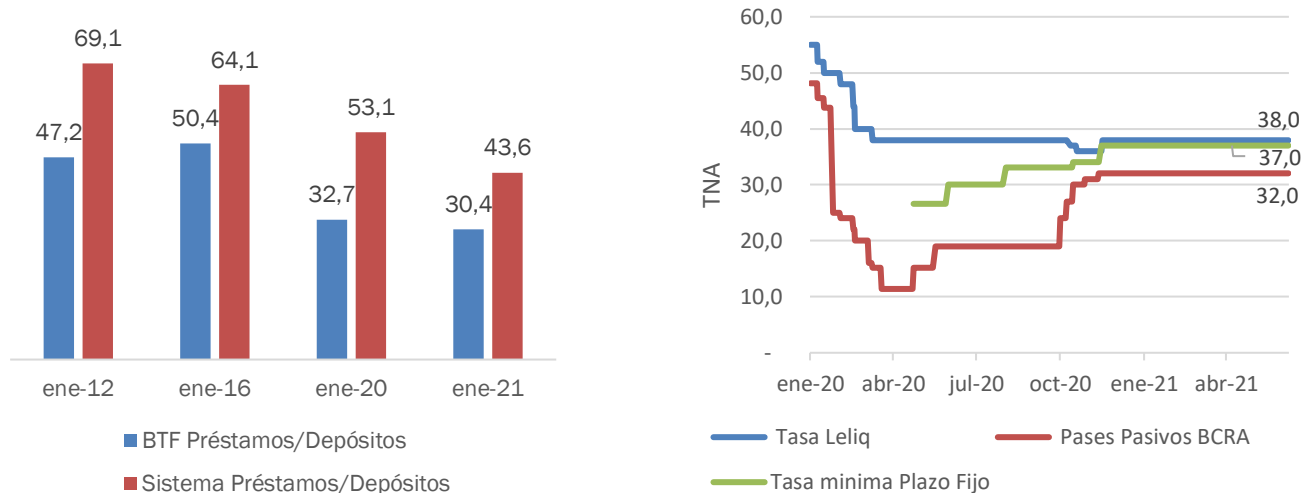
Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Por otra parte, con relación al contexto macroeconómico, desde el inicio de la pandemia del COVID-19 el BCRA ha implementado un conjunto de medidas con el objetivo de morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de los efectos recesivos dados por el cierre de la mayor parte de las actividades económicas, llevado a cabo como estrategia para morigerar los efectos epidemiológicos de la pandemia.

Entre ellas, el ente rector lanzó 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; estableció tasas de interés mínima por depósitos a plazo; la suspensión del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos hasta finales de marzo de 2021; la 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 y el congelamiento de las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras medidas. Asimismo, estableció tasas mínimas para los depósitos a plazo de personas humanas que no superaran el millón de pesos.

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.

No obstante, también se destaca la sólida posición financiera del BTF dado los niveles de liquidez, capitalización y solvencia y se destaca que el objetivo central de la entidad es la promoción de la economía de la provincia compatibilizando su actividad con las políticas y planes del Gobierno Provincial en esa materia.

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.

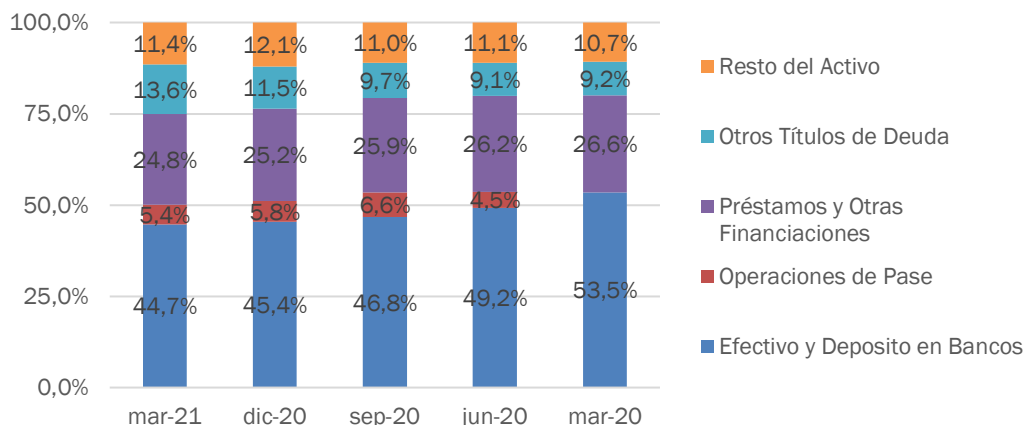
Activos

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 de la entidad se mantenía sin modificaciones significativas con una elevada posición de liquidez. En conjunto, las disponibilidades (44,7%), las operaciones de pase con el BCRA (5,4%) y la tenencia de Leliq y títulos públicos (13,6%) representaba alrededor del 63,7% del activo. Estos porcentajes se ubicaron por encima de los guarismos observados en el consolidado del sistema financiero y la banca pública (Sistema: 9,0% y 29,5%, B. Públicos: 9,2% y 33,7%, respectivamente).

Por su parte, con relación a la elevada posición de efectivo, UNTREF ACR UP recuerda que el 93,6% corresponden a tenencias en moneda extranjera cuyo origen son depósitos del Gobierno Provincial en dicha moneda.

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



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

Por el lado de la cartera de créditos, la misma exhibió una contracción de 5,6% i.a. (medido en moneda homogénea de marzo-2021) y, de esta manera, disminuyó su participación en el activo hasta el 24,8%. Con relación a su exposición, la totalidad está constituida por créditos al sector privado no financiero y, respecto a su composición, se mantienen las proporciones: 95% cartera de consumo/vivienda y el 5% de cartera comercial.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone su irregularidad, observándose un aumento significativo de la morosidad en la cartera comercial que, sin embargo, no impacta en los niveles de irregularidad generales de la totalidad de la cartera. Dicho aumento se explica por la entrada en convocatoria de acreedores de una importante empresa cliente del Banco ligada al sector petrolero.

No obstante, como se dijo, la irregularidad de la cartera de créditos registra valores inferiores a los que exhibe el consolidado del sistema y la banca pública y, dado los niveles de previsionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

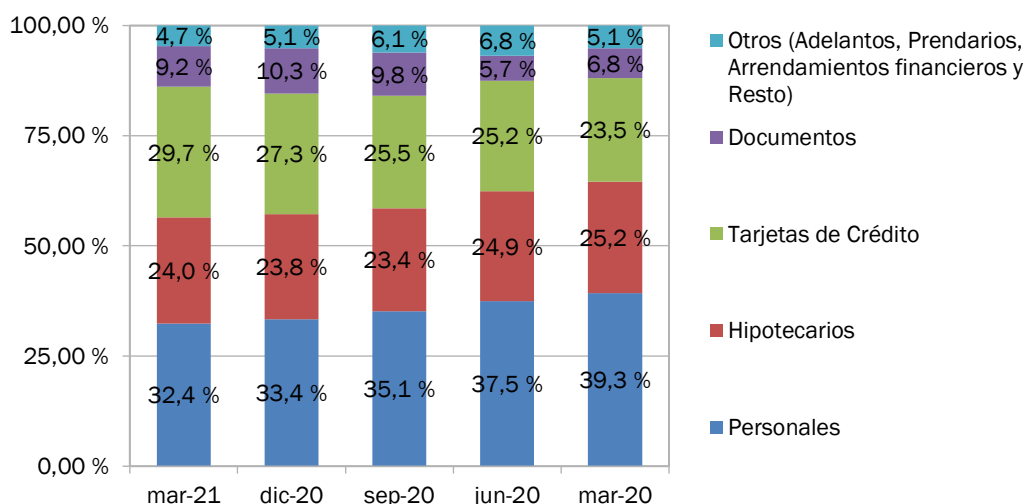
Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco de Tierra del Fuego.

Irregularidad de cartera	BTF					Sistema mar-21	B. P3blicos mar-21
	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20		
Total Cartera Irregular	2,79%	3,06%	2,12%	1,43%	1,08%	4,12%	7,29%
Cartera comercial irregular	33,03%	26,96%	2,74%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,11%	1,49%	2,09%	1,52%	1,15%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	91,73%	90,20%	90,93%	120,34%	138,62%	133,44%	89,29%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	0,23%	0,30%	0,19%	-0,29%	-0,42%	-1,38%	0,78%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,35%	0,50%	0,32%	-0,48%	-0,68%	-2,97%	1,99%

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 de pr3stamos al sector privado, seguido por las financiaci3nes de tarjetas de cr3dito y las hipotecarias. Luego se ubica la l3nea de pr3stamos por documentos y el resto.

Gr3fico 3. Composici3n de cartera Sector Privado no Financiero por l3nea de cr3dito.



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

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 4,23% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 6,75%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,13% y el resto 80,89%. En este sentido, se considera diversificado el riesgo de cr3dito por deudor.

El resto de las l3neas que integran el activo tales como Activos financieros entregados en garant3a (2,7%), Propiedad, planta y equipo (5,6%), y Otros activos no financieros (2,8%) no han mostrado variaciones significativas en el per3odo analizado.

Beneficios

En la comparaci3n interanual, el resultado del per3odo se contrajo 45% en el primer trimestre del a3o. las principales aperturas expresadas en pesos moneda homog3nea de marzo-2021 registran variaciones negativas. Esta din3mica resulta compatible con un moderado aumento del margen financiero y de los ingresos netos por servicios que son absorbidos por el aumento de los gastos administrativos, de los cargos por incobrabilidad y principalmente por el resultado monetario que refleja los efectos nocivos del fen3meno inflacionario sobre los activos monetarios.

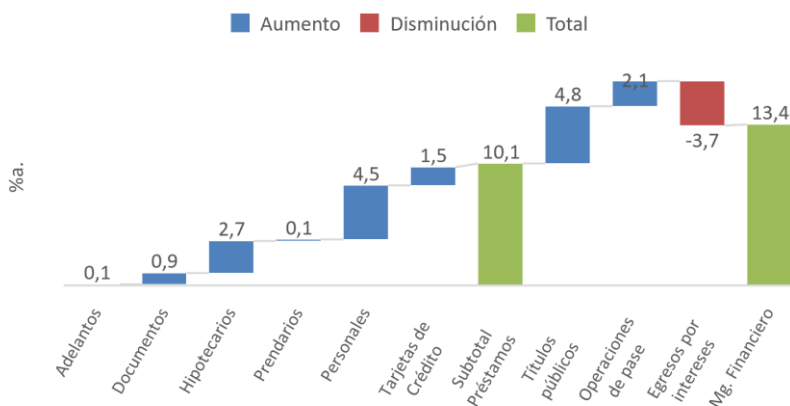
Cuadro 3. Resultados del período. Miles de pesos en moneda homogénea de marzo-2021.

Concepto	Resultados acumulados		
	mar-21	mar-20	Var. %
Margen financiero	903.991	845.852	7 %
Ingresos netos por servicios	91.277	80.796	13 %
Gastos de administración	-563.545	-550.461	2 %
Cargos por incobrabilidad	-33.325	-30.076	11 %
Resultado por la posición monetaria	-272.337	-162.951	67 %
Impuestos y resto	-5.746	35.270	-116 %
Resultado del período	120.315	218.430	-45 %

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

En términos anualizados, el margen financiero trimestral del BTF totalizó 13,4%. Por el lado de los ingresos financieros, incidieron mayoritariamente los intereses por préstamos (personales, hipotecarios, tarjeta de crédito y documentos), por títulos públicos y por operaciones de pase. Por el lado de los egresos financieros, el 99% corresponde a intereses pagados por depósitos a plazo.

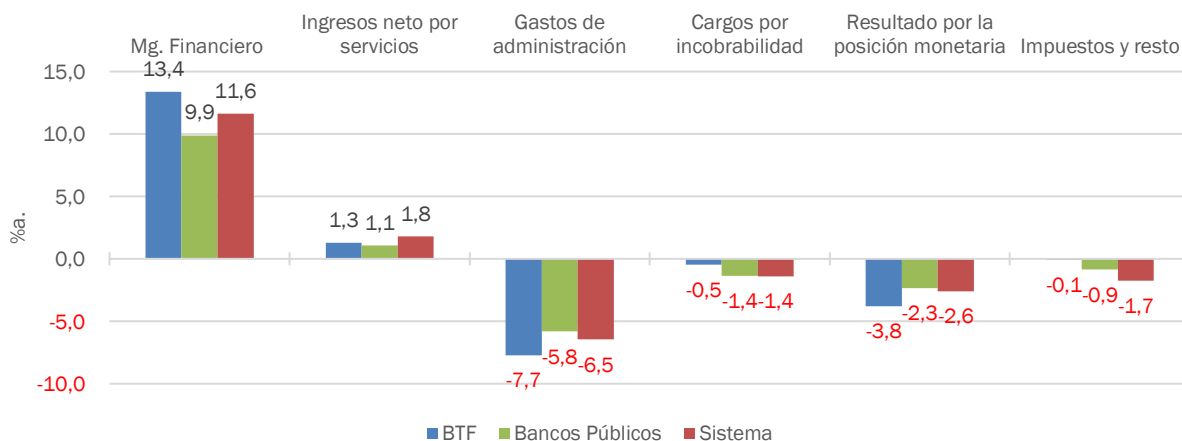
Gráfico 3. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Marzo-2021.



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

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 1,3% y cubrieron el 16,2% de los gastos administrativos y beneficios al personal, por debajo de lo registrado por el sistema (27,5%) y la banca pública en conjunto (18,2%). Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,6% y los gastos administrativos 7,7%.

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



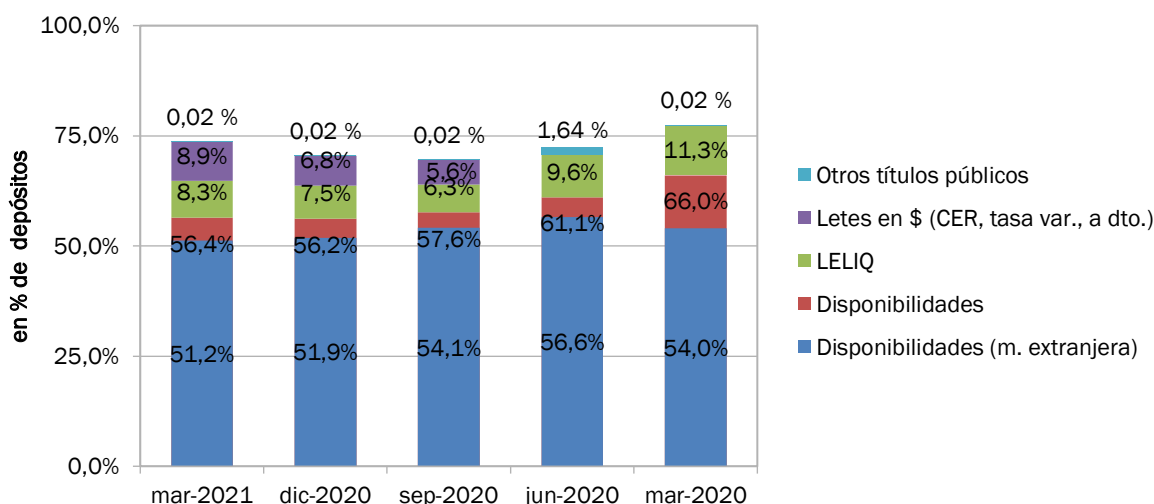
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Finalmente, la rentabilidad sobre activos 1,7%a. y la rentabilidad sobre patrimonio 10,7%a., por debajo de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (1,9%a. y 12,7%a.) y los bancos públicos (1,8%a. y 14,3%a.).

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez como resultado del aumento en la posición de efectivo (m. extranjera) del Gobierno Provincial. Las disponibilidades representaron el 56,2% de los depósitos totales, los instrumentos de política monetaria 8,3% y las Letes junto a otros títulos públicos del Gobierno Nacional 8,9% de dicho pasivo (Sistema: 26,3%, 34,9% y 61,2% de manera conjunta; B. Públicos: 20,6%, 38,6% y 59,3%, respectivamente). De manera conjunta, los activos líquidos cubrieron así el 70,2% del pasivo total.

Gráfico 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.

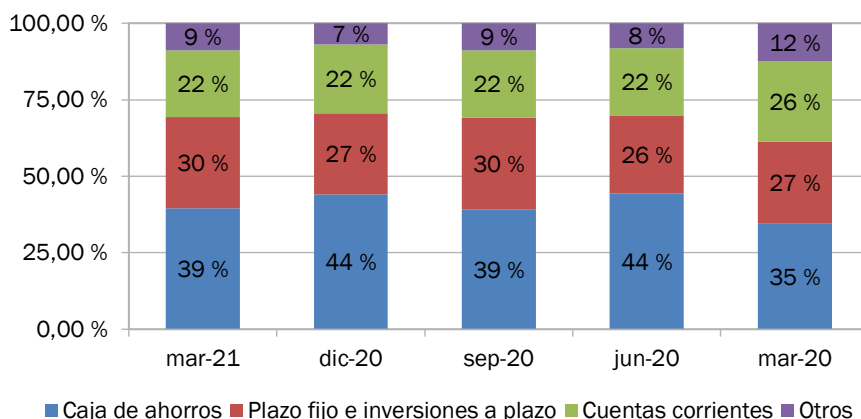


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, en relación con los instrumentos de fondeo de la entidad, se recuerda que 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 de la entidad y representaron el 70,7% de los depósitos totales. Por su parte, los depósitos del Sector Privado no Financiero se contrajeron 13,2% en el primer trimestre del año.

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 69,55% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 8,18%, los 100 siguientes el 2,88% y 19,39% el resto.

Gráfico 6. Composición de Depósitos del Sector Privado no Financiero.



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

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 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Marzo-2021.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depositos
1 mes	20,1%	97,9%
3 meses	8,6%	2,0%
6 meses	9,4%	0,1%
12 meses	13,5%	0,1%
24 meses	18,5%	0,0%
más de 24 meses	29,6%	0,0%
Cartera vencida	0,4%	0,0%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por último, la UNTREF ACR UP recuerda que el Gobierno Provincial se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por la entidad.

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.

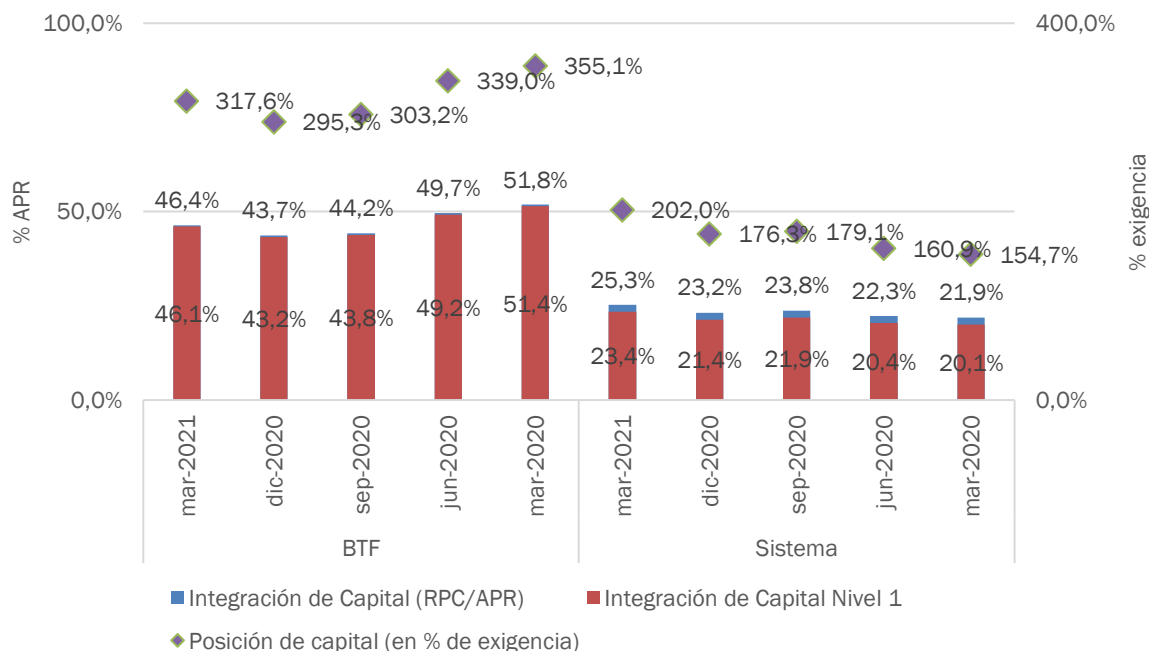
En marzo-2021 la integración normativa de capital totalizó 46,4% de los activos ponderados por riesgo (vs 25,3% del Sistema) y la mayor parte de tal integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (el capital de nivel 1 representó el 99,3%). El excedente de capital representó 317,6% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (202,0%).

Adicionalmente, 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).

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 7. 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-2021	dic-2020	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	12.685.551	13.416.802	-5,5%
Efectivo	557.300	491.913	13,3%
Entidades financieras y corresponsales	12.128.251	12.924.889	-6,2%
B.C.R.A	12.074.278	12.900.900	-6,4%
Otras del país y del exterior	53.973	23.989	125,0%
OPERACIONES DE PASE	1.526.953	1.704.501	-10,4%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	30.390	24.292	25,1%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	7.045.285	7.453.699	-5,5%
Sector público no financiero	4	0	-
Otras entidades financieras	2	1	100,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.045.279	7.453.698	-5,5%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	3.866.408	3.406.250	13,5%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	772.623	1.096.607	-29,5%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	26.884	26.910	-0,1%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.629	1.840	-11,5%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.590.876	1.610.516	-1,2%
ACTIVOS INTANGIBLES	27.620	21.392	29,1%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	785.820	785.828	0,0%
TOTAL ACTIVO	28.360.039	29.548.637	-4,0%
PASIVO			
DEPÓSITOS	22.483.091	23.860.344	-5,8%
Sector público no financiero	15.896.800	16.271.011	-2,3%
Sector financiero	6.135	6.661	-7,9%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.580.156	7.582.672	-13,2%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	521.935	440.389	18,5%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	404	866	-53,3%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
PROVISIONES	27.690	31.636	-12,5%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	80.212	78.010	2,8%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	464.299	475.301	-2,3%
TOTAL PASIVO	23.577.631	24.886.546	-5,3%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	104.666	118.223	-11,5%
APORTES NO CAPITALIZADOS	-	-	-
AJUSTES AL CAPITAL	1.694.646	1.681.089	0,8%
GANANCIAS RESERVADAS	2.471.042	2.471.042	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	391.739	248.321	57,8%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	120.315	143.416	-16,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.782.408	4.662.091	2,6%
PASIVO + PN	28.360.039	29.548.637	-4,0%

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

Estado de Resultados	períodos	mar-2021 3	mar-2020 3	Var. % i.a. trimestre
Ingresos por intereses		1.170.501	1.100.975	6%
Egresos por intereses		-266.510	-255.123	4%
RESULTADO NETO POR INTERESES		903.991	845.852	7%
Ingresos por comisiones		143.212	138.535	3%
Egresos por comisiones		-51.935	-57.739	-10%
RESULTADO NETO POR COMISIONES		91.277	80.796	13%
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		11.791	16.088	-27%
Otros ingresos operativos		47.386	84.839	-44%
Cargo por incobrabilidad		-33.325	-30.076	11%
INGRESO OPERATIVO NETO		1.021.120	997.499	2%
Beneficios al personal		-412.334	-379.158	9%
Gastos de administración		-151.211	-171.303	-12%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-34.496	-32.905	5%
Otros gastos operativos		-18.827	-30.776	-39%
RESULTADOS OPERATIVOS		404.252	383.357	5%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	-
Resultado por la posición monetaria neta		-272.337	-162.951	67%
RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		131.915	220.406	-40%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-11.600	-1.976	487%
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		120.315	218.430	-45%
Resultado de operaciones discontinuadas		0	0	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		0	0	-
RESULTADO NETO DEL PERIODO		120.315	218.430	-45%

BENEFICIOS	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	
Promedio 3 meses (%a.)						
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	43,3%	32,0%	35,8%	31,0%	48,6%	11,3
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	4,8%	4,3%	4,4%	4,1%	4,3%	0,5
Spread tasas promedio	38,5%	27,6%	31,5%	26,9%	44,3%	10,8
Margen financiero trimestral	13,6%	10,1%	10,5%	8,1%	12,0%	3,5
Ingresos netos por servicios trimestral	1,3%	1,3%	1,4%	1,0%	1,1%	-0,0
Gastos de administración trimestral	-7,7%	-7,9%	-7,7%	-8,3%	-7,2%	0,2
Cargos por incobrabilidad trimestral	-0,5%	-0,6%	-0,5%	-0,4%	-0,4%	0,1
Eficiencia (*)	176,6%	143,7%	143,5%	102,4%	168,3%	32,9
ROE	10,7%	3,2%	3,2%	-12,9%	20,8%	7,6
ROA	1,7%	0,5%	0,5%	-2,1%	3,0%	1,2

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3,1%	3,3%	2,5%	2,6%	1,5%	-0,2
Total Cartera Irregular	2,8%	3,1%	2,1%	1,4%	1,1%	-0,3
Cartera comercial irregular	33,0%	27,0%	2,7%	0,0%	0,0%	6,1
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,1%	1,5%	2,1%	1,5%	1,1%	-0,4
Previsiones / Total de prestamos	2,6%	2,8%	1,9%	1,7%	1,5%	-0,2
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	91,7%	90,2%	90,9%	120,3%	138,6%	1,5
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	0,2%	0,3%	0,2%	-0,3%	-0,4%	-0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,4%	0,5%	0,3%	-0,5%	-0,7%	-0,1
Disponibilidades / Activo	44,7%	45,4%	46,8%	49,2%	53,5%	-0,7
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	56,4%	56,2%	57,6%	61,1%	66,0%	0,2
Disponibilidades / Depósitos (moneda extranjera)	100,5%	99,8%	99,9%	99,7%	99,7%	0,7
Títulos Públicos / Pasivo	16,4%	13,7%	11,5%	10,8%	11,0%	2,7
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (*)	71,9%	69,0%	68,5%	70,7%	76,1%	3,0
Activos Líquidos / Pasivo Total	70,2%	67,6%	66,8%	69,1%	74,7%	2,6
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	120,3%	118,7%	118,3%	118,6%	119,1%	1,6
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	16,9%	15,8%	15,5%	15,7%	16,0%	1,1
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,9	5,3	5,5	5,4	5,2	-40,8
Integración de capital (RPC/APR)	46,4%	43,7%	44,2%	49,7%	51,8%	2,8
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	46,1%	43,2%	43,8%	49,2%	51,4%	2,9
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	317,6%	295,3%	303,2%	339,0%	355,1%	22,3
(*) Efec. Y Disp. + Títulos Púb. / Dep. + Oblig. Neg. + Otros Pasivos Financ.						

Estructura patrimonial

ACTIVO	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Var. en p.p.
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	44,7%	45,4%	46,8%	49,2%	53,5%	-0,7
OPERACIONES DE PASE	5,4%	5,8%	6,6%	4,5%	0,0%	-0,4
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	24,8%	25,2%	25,9%	26,2%	26,6%	-0,4
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	13,6%	11,5%	9,7%	9,1%	9,2%	2,1
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	2,7%	3,7%	2,6%	2,6%	2,3%	-1,0
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GCIA. 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	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%	5,6%	0,2
ACTIVOS INTANGIBLES	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	2,8%	2,7%	2,6%	2,7%	2,6%	0,1
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
DEPÓSITOS	95,4%	95,9%	96,1%	95,5%	96,5%	-0,5
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	2,2%	1,8%	1,5%	2,2%	1,6%	0,4
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	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	2,0%	1,9%	2,0%	1,9%	1,5%	0,1
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 2021, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por la entidad.
- Información de indicadores a marzo-2021. Información suministrada por la entidad.
- Información de Entidades Financieras publicada por el BCRA. Disponible en www.bkra.gov.ar
- Informe sobre bancos publicado por el BCRA. Disponible en www.bkra.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: 17 de junio de 2021