

Entidades Financieras

Banco de Tierra del Fuego

Emisor

Banco Tierra del Fuego

Calificación anterior:

Emisor LP "AA"

Perspectiva: Estable

Emisor CP "A1+"

28/03/19

Tipo de informe

Seguimiento

Metodología de Calificación

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

Analistas

Jorge Dubrovsky,

jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko,

miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

27-06-19

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	Monto VN	Vencimiento	Calificación	Perspectiva
Emisor LP	-	-	"AA"	Estable
Emisor CP	-	-	"A1+"	No corresponde

LP: Largo Plazo CP: Corto Plazo PE: Perspectiva Estable

Fundamento de la Calificación

➤ El BTF es agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur y, como tal, en él se efectúan todos los cobros de rentas y depósitos que deban realizarse en dinero o títulos en garantías de licitaciones, contrataciones, etc., Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.

➤ 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.

➤ En los últimos 12 meses acumulados a marzo-2019, la ganancia neta del BTF experimentó una mejora trimestral de 6% y de 68% interanual, sintetizando una rentabilidad sobre el patrimonio de 56,14% y sobre activos de 9,2%.

➤ Muy buena posición de liquidez. Las disponibilidades de la entidad junto a la tenencia de títulos públicos cubrieron el 53,8% en relación al pasivo total.

➤ Muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera inferiores a los del sistema y con elevados niveles de provisionamiento que le brindan al banco un alto grado de resistencia

frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

- La integración normativa de capital totalizó 37,4% de los APR (vs 15,9% del Sistema) mientras que el excedente de capital representó 231,9% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (85,0%).

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.

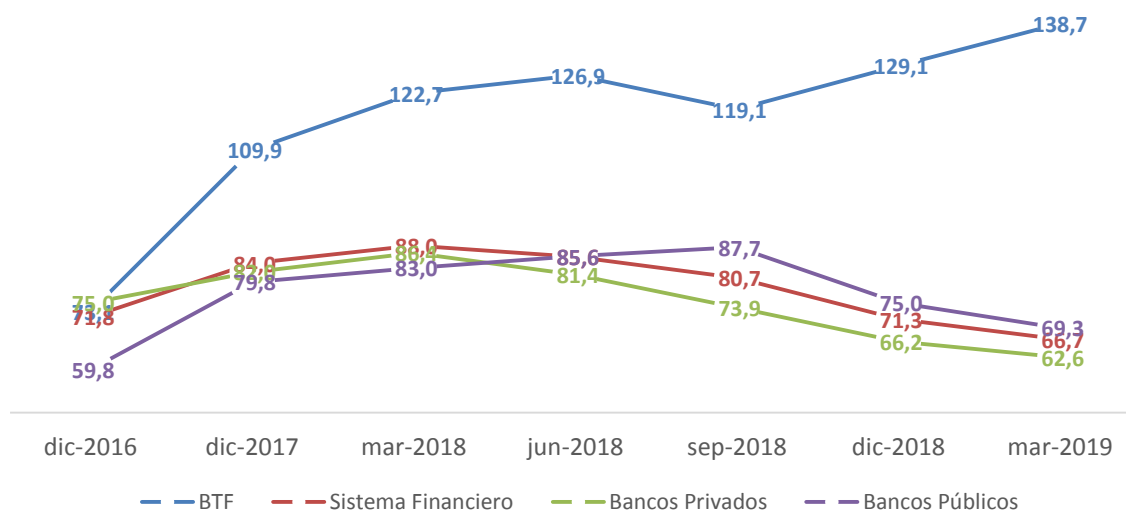
Activos

En el primer trimestre de 2019, la entidad ha mantenido su posición de liquidez. Las disponibilidades representaron alrededor del 22,3% del Activo (-3,0 p.p. respecto de diciembre-2018), mientras que la tenencia de títulos públicos representó 19,6% (vs 25,5% y 25,0% del Sistema, respectivamente).

Asimismo, en términos nominales, la exposición al sector privado de la entidad registra una tendencia opuesta a la exhibida a nivel sistémico, aunque, dado el contexto inflacionario sumado a las restricciones crediticias determinadas por los objetivos de política monetaria del BCRA, se verifica una retracción de las variables reales. Es así como en el primer trimestre del año, la cartera de financiaciones se expandió 6,9% trimestral y 38,9% i.a., representando de esa manera el 47,9% de los activos totales (ver Gráfico 1).

Con relación a su exposición, la misma está constituida en su totalidad por créditos al sector privado no financiero. Respecto a su composición, se mantienen las proporciones: 87% cartera de consumo/vivienda y el 13% de cartera comercial.

Gráfico 1. Sector Privado no Financiero. Créditos en términos de Depósitos. Diciembre-2016/Marzo-2019.



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

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

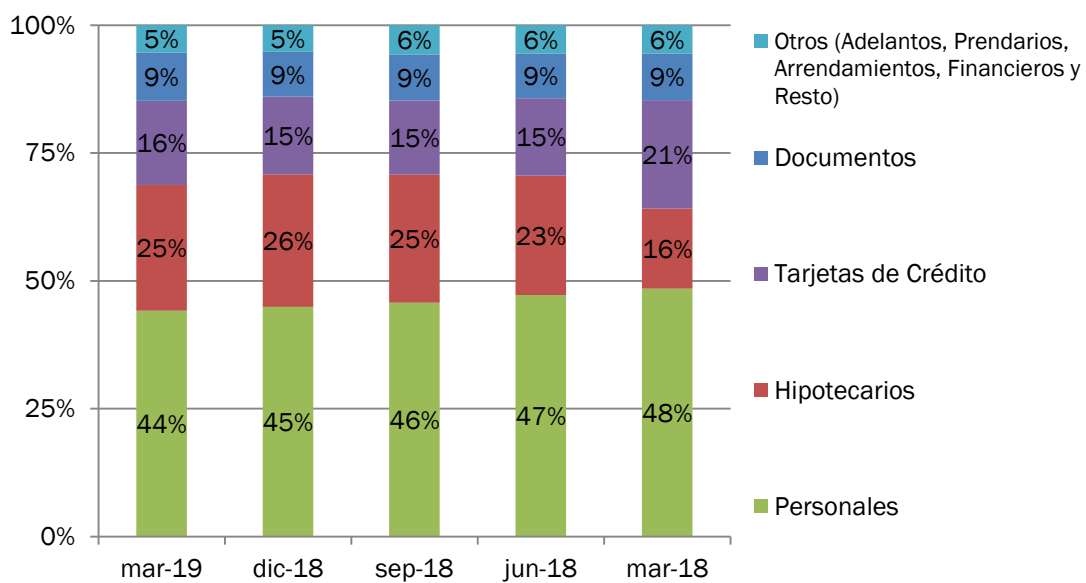
Cuadro 1. Irregularidad de cartera de financiamientos Banco de Tierra del Fuego.

Irregularidad de cartera	Sistema			BTF		
	mar-19	dic-18	dic-17	mar-19	dic-18	dic-17
Total Cartera Irregular	3,95%	2,90%	1,73%	1,4%	1,3%	1,0%
Cartera comercial irregular	3,35%	2,20%	2,89%	0,0%	0,3%	0,3%
Cartera de consumo/vivienda irregular	4,47%	4,00%	0,88%	1,6%	1,4%	1,1%
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	93,22%	120,30%	150,61%	118,6%	125,6%	146,7%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiamientos	0,28%	-0,60%	-0,88%	-0,3%	-0,3%	-0,5%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	1,08%	-2,30%	-3,90%	-0,6%	-0,8%	-1,2%

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

Respecto a la evolución por línea de crédito, los préstamos personales continúan siendo la línea de mayor relevancia (44% de los préstamos al sector privado no financiero), seguido por las financiaciones hipotecarias (25%), mientras que en la tercera posición se hallan las financiaciones por tarjeta de crédito (16%). Luego, con el 9% se ubica la línea de descuento de documentos.

Gráfico 2. Composición de cartera Sector Privado no Financiero por línea de crédito. Marzo-2018/Marzo-2019.



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

Por último, la UNTREF ACR UP observa una marcada atomización de cartera diversificado, en ese sentido, el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 7,21% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 7,25%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7,35% y el resto 78,19%.

El resto de las líneas que integran el activo tales como Propiedad, planta y equipo (4,5%), Activos financieros entregados en garantía (3,7%) y Otros activos no financieros (1,7%) no han mostrado variaciones significativas en el global.

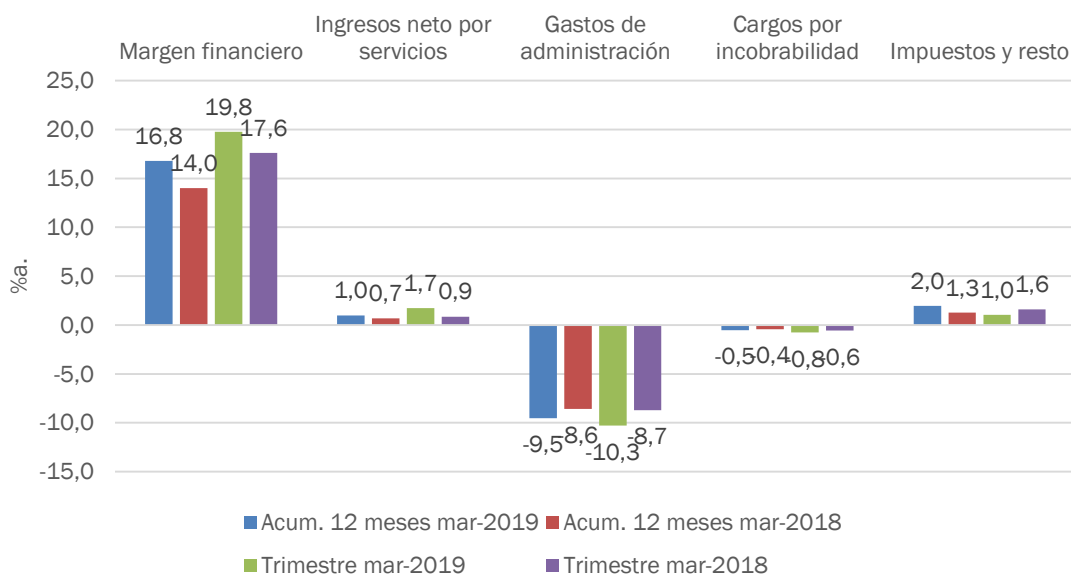
Beneficios

En los últimos 12 meses acumulados a marzo-2019, la ganancia neta del BTF experimentó una mejora trimestral de 6% y de 68% interanual (i.a.), hasta la suma de \$919.054 miles de pesos, sintetizando una rentabilidad sobre el

patrimonio de 56,14% y sobre activos de 9,2%, similares a los registros del trimestre anterior.

En el acumulado de 12 meses a marzo-2019, el margen financiero¹ de la entidad totalizó 16,8% (Sistema 11,2%), 2,8 p.p. superior que igual período a marzo-2018. En la evolución incidió principalmente, por el lado de los ingresos financieros, los intereses por títulos valores y préstamos personales mientras que, por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 30-09-18

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,5% del activo. Los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) aumentaron 10,0% respecto del acumulado de 12 meses a diciembre-2018 y 37,7% en la comparación i.a. contra marzo-2018. De esta forma, sintetizaron 9,5% del activo en el acumulado de 12 meses a marzo-2019.

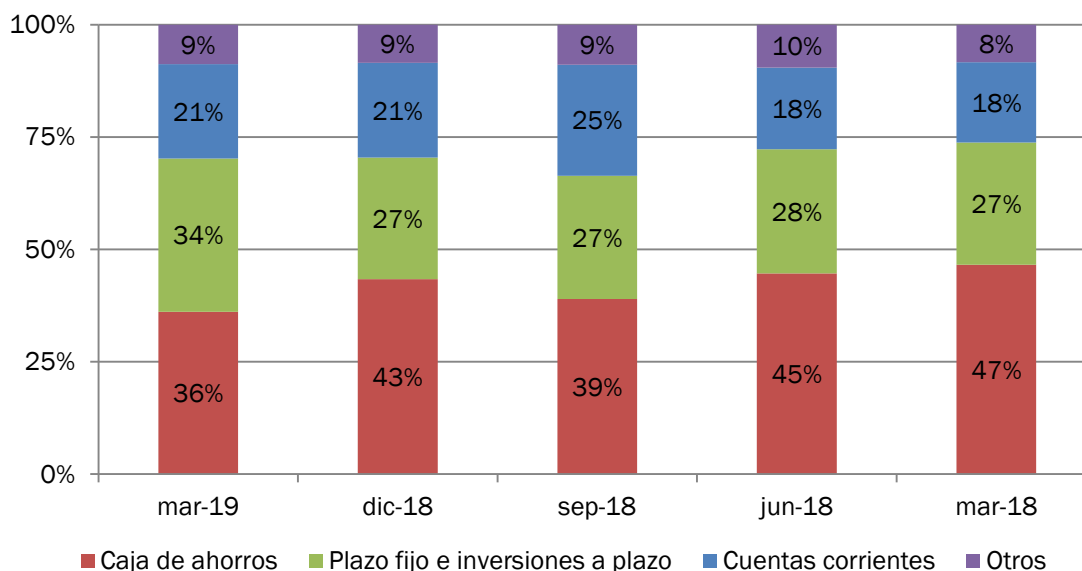
¹ La implementación de las NIIF ha conllevado una reclasificación en la que los resultados por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dejaron de exponerse como ingresos por intereses y pasan a informarse en forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos de la comparación interanual, se han considerado como parte del margen financiero

Por último, los ingresos netos por servicios sintetizaron en los 12 meses acumulados a marzo-2019 1,0% del activo, cubriendo sólo el 10,3% de los gastos administrativos y beneficios al personal, muy por debajo de los guarismos registrados en el sistema y la banca pública (34,9% y 20,9%, respectivamente).

Liquidez

El BTF es el agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur y, como tal, en él se efectúan todos los cobros de rentas y depósitos que deban realizarse en dinero o títulos en garantías de licitaciones, contrataciones, etc. Por este motivo, los depósitos del Sector Público son la principal fuente de fondeo de la entidad representando el 52,8% de los depósitos totales. Por otra parte, la captación de depósitos del Sector Privado no Financiero exhibió un aumento de apenas 0,7% respecto del trimestre anterior y de 20,4% comparado con los niveles registrados a marzo-2018.

Gráfico 4. Composición de Depósitos del Sector Privado no Financiero. Marzo-2018/Marzo-2019.



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

Con relación a la concentración de los depósitos, como se comentó anteriormente, se observa una marcada concentración debido a la significativa incidencia como depositante del Gobierno Provincial. Por ello, entre los 10 mayores clientes poseen el 50,72% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 13,14%, los 100 siguientes el 5,11% y 31,03% el resto.

Dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de tasa compatibles con su estructura de tasa de activos, teniendo en cuenta además los plazos correspondientes. En el cuadro 3 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

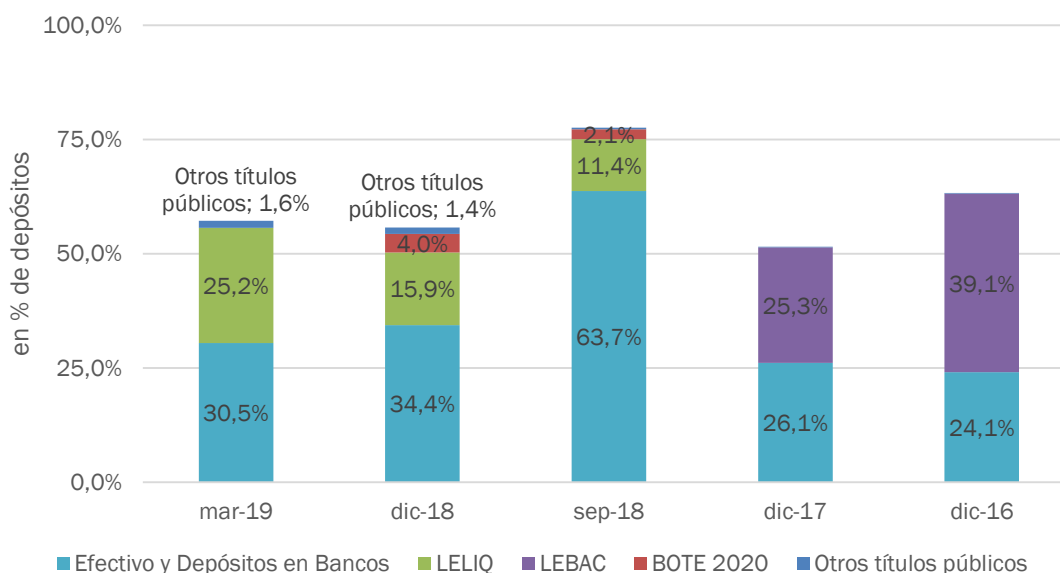
Cuadro 2. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Marzo-2019.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	14,1%	96,3%
3 meses	9,4%	2,8%
6 meses	7,8%	0,2%
12 meses	12,2%	0,0%
24 meses	18,6%	0,0%
más de 24 meses	37,6%	0,6%
Cartera vencida	0,2%	0,0%
Total	100%	100%

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por otra parte, frente a las actuales circunstancias macroeconómicas, la entidad mantiene una elevada posición de liquidez. Las disponibilidades de la entidad representaron el 30,5% de los depósitos totales (vs 34,8% del Sistema) y el stock de títulos públicos el 25,2% del pasivo total de la entidad (vs. 27% del Sistema). De manera conjunta, los activos líquidos cubrieron el 53,8% del pasivo total.

Gráfico 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos. Diciembre-2016/Marzo-2018.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

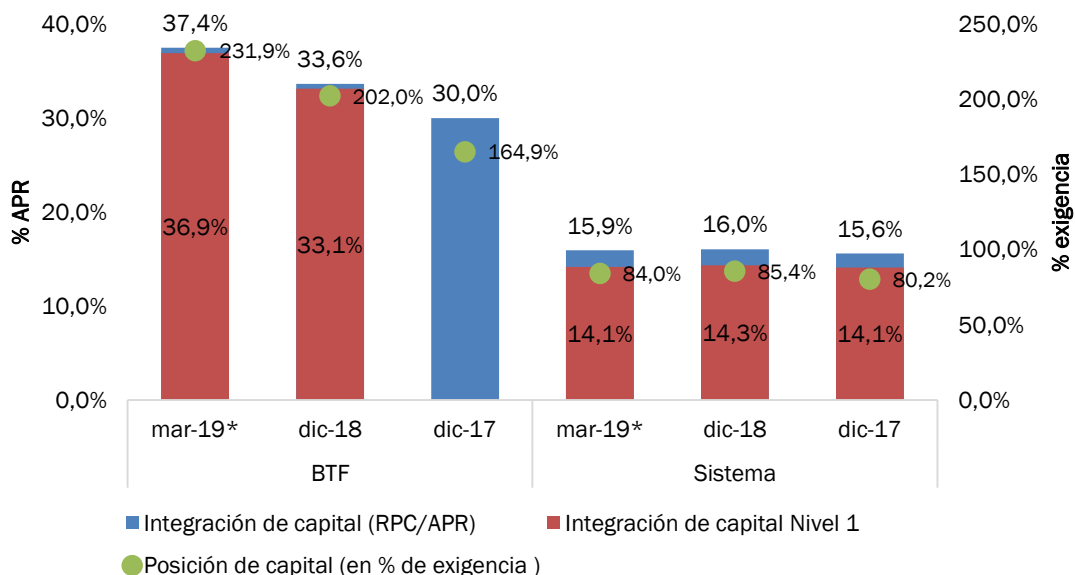
Finalmente, al finalizar el primer trimestre del año, la liquidez inmediata (Total de disponibilidades + Total de LELIQS + pases / Total de Depósitos) fue de 55,7%, mientras que la liquidez total (total de disponibilidades +total de títulos y acciones con cotización/ total de depósitos + call tomado) totalizó 30,5%.

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-2019 la integración normativa de capital totalizó 37,4% de los activos ponderados por riesgo (vs 15,9% del Sistema) y la mayor parte de tal integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (el capital de nivel 1 representó el 98,5%). El excedente de capital representó 231,9% de la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (85,0%).

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.

Las nuevas regulaciones normativas establecidas por el órgano rector del sistema financiero local han producido una importante desaceleración de la intermediación financiera, especialmente del crédito al consumo. Asimismo, se han registrado incrementos en la mora sistémica aunque se mantiene en niveles históricamente bajos.

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.

Anexos

Estados de Situación Financiera (en miles de pesos)

Estado de Situación Financiera	mar-2019	dic-2018	mar-2018	dic-2017	Var. % trimestral
ACTIVO					
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	2.121.254	2.244.994	1.375.911	1.640.993	-5,5%
Efectivo	372.432	398.335	247.566	281.850	-6,5%
Entidades financieras y corresponsales	1.748.822	1.846.659	1.128.345	1.359.143	-5,3%
B.C.R.A.	1.734.006	1.830.722	1.120.676	1.352.042	-5,3%
Otras del país y del exterior	14.816	15.937	7.669	7.101	-7,0%
Otros	-	-	-	-	-
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	-	-
OPERACIONES DE PASE	-	-	2.107.141	1.032.224	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	8.376	7.169	5.671	6.335	16,8%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	4.549.473	4.238.717	3.273.948	3.002.265	7,3%
Sector público no financiero	-	-	7.142	6.622	-
B.C.R.A.	-	-	-	-	-
Otras entidades financieras	-	-	1	60.133	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.549.473	4.238.717	3.266.805	2.935.510	7,3%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	1.862.837	1.394.172	887	1.596.496	33,6%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	348.092	387.948	296.601	252.064	-10,3%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	10.442	9.758	6.104	5.623	7,0%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	1.729	1.729	1.790	1.141	0,0%
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	424.923	416.188	409.059	311.022	2,1%
ACTIVOS INTANGIBLES	12.202	12.872	4.334	4.583	-5,2%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	164.818	162.872	164.768	161.353	1,2%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	9.504.146	8.876.419	7.646.214	8.014.099	7,1%
PASIVO					
DEPÓSITOS	6.959.723	6.526.629	5.746.011	6.283.319	6,6%
Sector público no financiero	3.673.092	3.261.494	3.014.754	3.338.419	12,6%
Sector financiero	6.508	7.998	6.284	6.603	-18,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.280.123	3.257.137	2.724.973	2.938.297	0,7%
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-	-	-
OPERACIONES DE PASE	-	23.254	-	-	-100,0%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	236.317	248.785	123.907	138.569	-5,0%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	588	560	216	222	5,0%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	-	-	-	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	737	737	447	276	0,0%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	-	-	-	-	-
PROVISIONES	14.691	14.511	5.356	5.417	1,2%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	21.945	22.196	22.948	23.198	-1,1%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	166.275	166.360	128.004	123.922	-0,1%
TOTAL PASIVO	7.400.276	7.003.032	6.026.889	6.574.923	5,7%
PASIVO + PN	9.504.146	8.876.419	7.646.214	8.014.099	7,1%

Estados de Resultados (en miles de pesos)

Estado de Resultados	períodos	mar-2019 12 meses	dic-2018 12 meses	sep-2018 12 meses	jun-2018 12 meses	mar-2018 12 meses	dic-2017 12 meses	Var. % trimestral
Ingresos por intereses		2.019.785	1.792.846	1.542.468	1.377.877	1.249.857	1.138.710	13%
Egresos por intereses		-425.025	-320.923	-232.273	-199.253	-181.548	-165.647	32%
RESULTADO NETO POR INTERESES		1.594.760	1.471.923	1.310.195	1.178.624	1.068.309	973.063	8%
Ingresos por comisiones		155.677	128.739	121.628	116.489	114.092	113.196	21%
Egresos por comisiones		-62.268	-59.416	-52.207	-46.500	-42.763	-39.639	5%
RESULTADO NETO POR COMISIONES		93.409	69.323	69.421	69.989	50.985	73.557	35%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable		-660	0	-2	649	1.516	859	n/c
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-20.167	0	0	0	0	0	n/c
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		132.754	106.558	118.711	76.419	32.958	22.470	25%
Otros ingresos operativos		149.287	154.869	119.733	105.788	96.424	83.281	-4%
Cargo por incobrabilidad		-49.710	-42.336	-39.475	-35.747	-34.011	-29.106	17%
INGRESO OPERATIVO NETO		1.899.673	1.760.337	1.578.583	1.395.722	1.236.525	1.124.124	8%
Beneficios al personal		-626.783	-573.239	-528.640	-481.154	-461.338	-452.625	9%
Gastos de administración		-278.589	-250.078	-231.273	-213.173	-196.001	-185.194	11%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-28.678	-25.164	-22.217	-19.924	-18.373	-16.682	14%
Otros gastos operativos		-46.987	-44.091	-27.303	-25.791	-23.629	-22.476	7%
RESULTADOS OPERATIVOS		918.636	867.765	769.150	655.680	537.184	447.147	6%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	0	0	0	0	n/c
RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUA		918.636	867.765	769.150	655.680	537.184	447.147	6%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		418	247	9.304	9.435	9.599	9.717	69%
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		919.054	868.012	778.454	665.115	546.783	456.864	6%
Resultado de operaciones discontinuadas		0	0	0	0	0	0	n/c
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		0	0	0	0	0	0	n/c
RESULTADO NETO DEL PERIODO		919.054	868.012	778.454	665.115	546.783	456.864	6%

UNTREF

ACR UP

Agencia de Calificación de
Riesgo Universidad Pública
Registro CNV 1

Indicadores y ratios

CIFRAS CONTABLES	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18	mar-18	dic-17	Variación (en p.p.)
ACTIVO							
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	22,3%	25,3%	55,0%	25,5%	18,0%	20,5%	-3,0%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OPERACIONES DE PASE	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	27,6%	12,9%	0,0%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	47,9%	47,8%	26,7%	42,4%	42,8%	37,5%	0,1%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	19,6%	15,7%	12,0%	21,6%	0,0%	19,9%	3,9%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	3,7%	4,4%	2,1%	3,2%	3,9%	3,1%	-0,7%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	0,1%	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%	0,0%
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4,5%	4,7%	2,9%	4,9%	5,3%	3,9%	-0,2%
ACTIVOS INTANGIBLES	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1,7%	1,8%	1,1%	2,0%	2,2%	2,0%	-0,1%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO							
DEPÓSITOS	94,0%	93,2%	97,4%	95,6%	95,3%	95,6%	0,8%
PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OPERACIONES DE PASE	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,3%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	3,2%	3,6%	1,1%	1,9%	2,1%	2,1%	-0,4%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
PROVISIONES	0,2%	0,2%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,4%	0,4%	0,0%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	2,2%	2,4%	1,3%	2,1%	2,1%	1,9%	-0,1%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

UNTREF

ACR UP

Agencia de Calificación de
Riesgo Universidad Pública

Registro CNV 1

Indicadores y ratios (continuación)

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-19	dic-18	sep-18	jun-18	mar-18	dic-17	Variación (en p.p.)
ACTIVOS							
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	2,6%	2,3%	2,1%	2,2%	1,8%	1,6%	0,3
Total Cartera Irregular	1,4%	1,3%	1,3%	1,1%	0,9%	1,0%	0,1
Cartera comercial irregular	0,0%	0,3%	0,4%	0,4%	0,1%	0,3%	-0,3
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,6%	1,4%	1,5%	1,2%	1,1%	1,1%	0,2
Previsiones / Total de prestamos	1,7%	1,6%	1,6%	1,6%	1,5%	1,4%	0,1
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	118,6%	125,6%	122,7%	144,7%	161,0%	146,7%	-7,0
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,5%	-0,6%	-0,5%	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,6%	-0,7%	-0,7%	-1,1%	-1,1%	-1,0%	0,2
Disponibilidades / Activo	22,3%	25,3%	55,0%	25,5%	18,0%	20,5%	-3,0
BENEFICIOS							
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto al inicio)	14,3%	53,6%	31,0%	24,0%	16,7%	12,5%	-39,3
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	3,0%	11,4%	6,6%	5,1%	3,5%	2,2%	-8,3
Margen financiero trimestral (%a.)	-36,9%	21,2%	18,1%	9,7%	16,0%	15,2%	-58,1
Ingresos netos por servicios trimestral (%a.)	-1,2%	0,9%	0,7%	0,5%	0,8%	1,0%	-2,1
Cargos por incobrabilidad trimestral (%a.)	1,0%	-0,5%	-0,5%	-0,3%	-0,5%	-0,4%	1,5
Eficiencia trimestral (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	188,5%	187,2%	185,6%	189,8%	193,0%	164,1%	1,3
LIQUIDEZ							
Disponibilidades / Depósitos	30,5%	34,4%	63,7%	32,8%	23,9%	26,1%	-3,9
Títulos Públicos / Pasivo	25,2%	19,9%	13,5%	26,6%	0,0%	24,3%	5,3
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos (Efec. Y Disp. + Títulos Púb. / Dep. + Oblig. Neg. + Otros Pasivos)	55,4%	53,7%	76,7%	59,5%	23,5%	50,4%	1,7
Activos Líquidos / Pasivo	53,8%	52,0%	75,5%	58,0%	22,8%	49,2%	0,0
CAPITALIZACIÓN							
Solvencia total (Activo / Pasivo)	128,4%	126,8%	112,7%	123,1%	126,9%	121,9%	1,7
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	22,1%	21,1%	11,3%	18,8%	21,2%	18,0%	1,0
Apalancamiento (Pasivo / PN)	351,7%	373,8%	786,3%	432,8%	372,2%	456,9%	-22,1
Integración de capital (RPC/APR)	37,4%	33,6%	31,4%	34,8%	36,9%	30,0%	3,8
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	36,9%	33,1%	n/d	n/d	n/d	n/d	3,8
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	231,9%	202,0%	182,5%	n/d	n/d	164,9%	30,0

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

Margen financiero: Ingresos financieros 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

P.p.: Puntos porcentuales

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 (provisiones 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)

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. 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 2019, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Plan de Negocios 2019/20, Plan de Negocios y Proyecciones. Comunicación “A” 4111 y complementarias. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Información de indicadores al 31-03-2019. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Información de Entidades Financieras publicada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Disponible en www.bcra.gov.ar

Manual de Calificación: para la realización del presente análisis se utilizó la “Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras” aprobada por la CNV bajo la Resolución 17.357

Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Ezequiel Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Raquel Kismer de Olmos, rkolmos@untref.edu.ar

Fecha de la calificación: 27 de junio de 2019