

Entidades Financieras

Banco de Tierra del Fuego

Emisor
Banco Tierra del Fuego

Calificación anterior:

07-07-2023
Emisor LP "AA" PE.
Emisor CP "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento
Fecha EEFF: 30-06-23

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

12-10-23

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.

Activa participación 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. UNTREF ACR UP destaca que, desde el inicio de la pandemia, el BTF profundizó su rol como banca al servicio del sostenimiento y el desarrollo de la Provincia de Tierra del Fuego, llevando a cabo una revisión integral de su política crediticia, extendiendo plazos de financiación, reduciendo tasas y lanzando nuevas líneas para acompañar a las familias y al sector productivo y comercial.

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 46,6% del activo (Sistema: 54,4%, B. Públicos: 59,6%). UNTREF ACR UP considera que el riesgo de mercado de la entidad se encuentra, como las demás entidades del sistema, sujeto a la estabilidad de las variables macroeconómicas.

Calidad de cartera: mantiene buenos niveles de irregularidad de cartera (BTF: 2,08%; Sistema: 2,98%; B. Públicos: 4,96%) y la cobertura con previsiones

constituidas ronda el 125,59% de la cartera irregular (124,16% del Sistema y 100,52% B. Públicos). Las financiaciones netas de provisiones se evolucionan de manera estable en el año (+3,5%YTD). UNTREF ACR UP considera que el elevado costo financiero sumado a las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad del mercado restringen la capacidad de incrementar la originación de créditos al sector privado no financiero

Rentabilidad: el resultado contable acumulado del segundo trimestre del año 2023 mantiene su evolución positiva (+264,8%i.a.) medido en moneda homogénea de junio-2023 permitiendo sintetizar indicadores de rentabilidad (ROE 33,4%a. y ROA 9,8%a.) que se ubican por encima de los observados en el sistema (16,8%a. y 3,1%a.) y la banca pública (16,8%a. 2,9%a.).

Liquidez: las principales variables del sector financiero se mantienen bajo los elementos de tensión que la afectan desde el período anterior, tanto en el ámbito nacional como internacional. La liquidez amplia era equivalente al 81,8% de los depósitos de la entidad (Sistema: 81,5%; B. Públicos: 82,1%). Los depósitos en moneda extranjera en la entidad representaban alrededor del 10,4% del total y el 69,9% de estos correspondían al Gobierno Provincial cuya liquidez inmediata era del 94,1%. Con relación a la concentración de los depósitos, se observa una marcada concentración debido a la significativa incidencia como depositante del Gobierno Provincial.

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 54,8% de los APR mientras que el excedente de capital representó 3,88x veces la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (Sistema: 31,0% y 2,78x veces, respectivamente). El patrimonio neto de 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.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

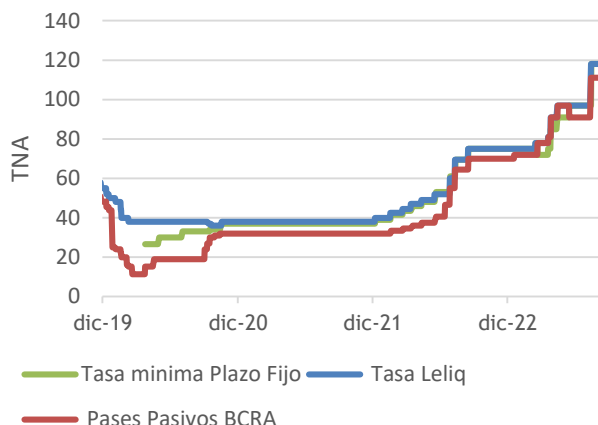
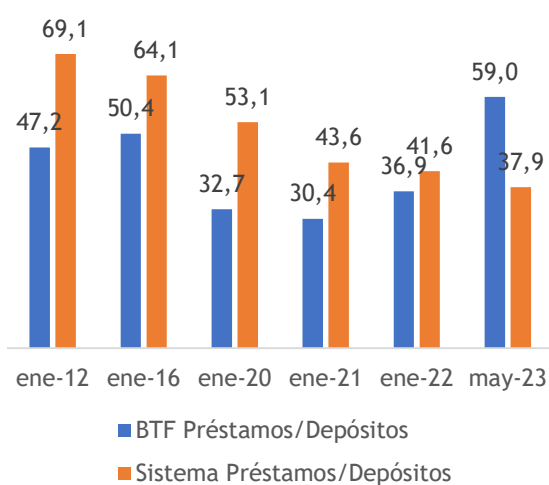
Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	ene-21	ene-22	dic-22
Préstamos	49	44	41	41	41	38
Depósitos	35	34	31	31	33	36

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Desde el inicio de la pandemia, el BTF profundizó su rol como banca al servicio del sostenimiento y el desarrollo de la economía de Tierra del Fuego. Tras la irrupción de la crisis sanitaria otorgó préstamos para sostener el entramado productivo de la provincia. Durante los últimos dos años brindó acompañamiento a las familias, otorgando financiamiento, y al sector productivo y comercial. Asimismo, llevó a cabo una revisión integral de su política crediticia, lo que permitió extender plazos de financiación, reducir tasas y lanzar nuevas líneas.

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.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Con relación a las condiciones macroeconómicas, al finalizar el segundo trimestre del año 2023, las principales variables del sector financiero se mantienen bajo los elementos de tensión que la afectan desde el período anterior, tanto en el ámbito nacional como internacional.

En el ámbito local, el día posterior a las elecciones primarias el BCRA devaluó la moneda nacional un 17,9% (Com. A 3500) con la expectativa mantener la nueva cotización del tipo de cambio oficial hasta fines de octubre. La medida tuvo impacto en las cotizaciones de los mercados, pero no afectó los depósitos del sistema financiero que se muestran estables (desde el 14/08 hasta la fecha se habían incrementado 4%). Paralelamente, el BCRA incrementó la tasa de política monetaria al 118% (nominal anual) y aplicó una suba de similar magnitud al resto de las tasas.

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.

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.

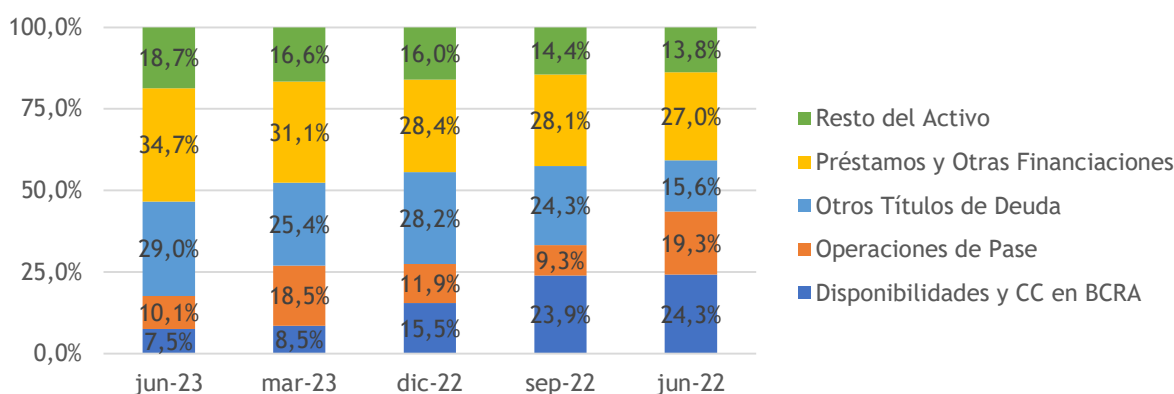
Adicionalmente, dado el nivel de activos líquidos que registra en relación con los pasivos de corto plazo o sobre el total de los depósitos privados, no se observan situaciones ajustadas de liquidez en los escenarios planteados. Ello pone en evidencia la capacidad del Banco de hacer frente a shocks y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

En el segundo 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 46,6% del activo total de la entidad (Sistema: 54,4%, B. Públicos: 59,6%).

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

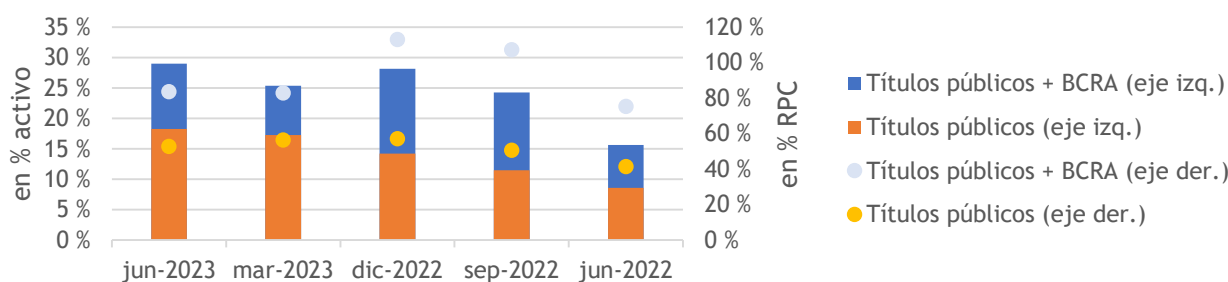


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados de Situación Financiera

La elevada posición de liquidez resulta compatible con 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.

Asimismo, la liquidez excedente resulta canalizada en instrumentos del BCRA y en títulos públicos del Gobierno Nacional. En este sentido, y en comparación con el resto del sistema financiero, el BTF exhibe una moderada exposición al sector público nacional que ronda el 29% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (84% 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).



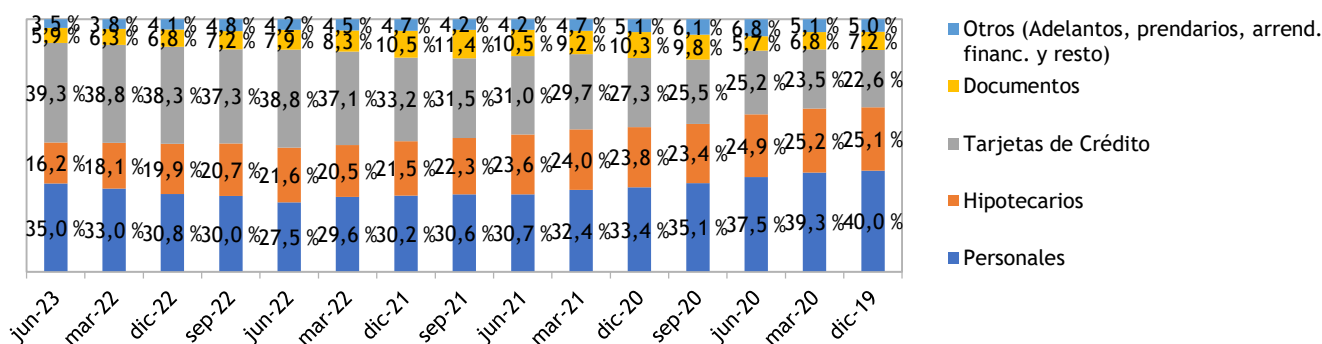
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, las financiaci3nes otorgadas netas de provisiones se muestran estables desde el comienzo del a3o (+3,5%YTD), como consecuencia de igual comportamiento del segmento consumo/vivienda

Con relaci3n a la evoluci3n por segmento, en el siguiente gr3fico 4 se ilustra la din3mica, observ3ndose una ca3da tendencial de la participaci3n del segmento de pr3stamos personales, en consonancia con la baja demanda de cr3dito a nivel agregado y la suba de tasas, y un aumento del segmento de tarjetas de cr3dito, beneficiado por el subsidio de tasa. Por su parte, el segmento de hipotecarios se mantiene en torno al 16,2% del total, en l3nea con los objetivos de la Carta Org3nica de la entidad.

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 3,89% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 6,90%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,51% y el resto 80,70%.

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



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

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone su irregularidad, manteni3ndose los niveles de irregularidad respecto del trimestre anterior. La irregularidad de la cartera 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 jun-22	B. P3blicos jun-23
	jun-23	dic-22	mar-23	dic-22	sep-22		
Total Cartera Irregular	2,08%	2,50%	2,25%	2,50%	2,73%	2,52%	2,98%
Cartera comercial irregular	s/d	s/d	s/d	s/d	12,69%	13,39%	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	2,08%	2,50%	2,25%	2,50%	1,65%	1,33%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	125,59%	114,34%	120,88%	114,34%	110,14%	120,26%	124,16%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaci3nes	-0,53%	-0,36%	-0,47%	-0,36%	-0,28%	-0,51%	-0,72%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,60%	-0,44%	-0,51%	-0,47%	-0,36%	-0,70%	-1,12%

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 del segundo trimestre del año 2023 exhibe una mejora i.a. del 264,8%i.a., medido en moneda homogénea de junio-2023. La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo del 68.6% i.a. que resultó fortalecido por el resultado extraordinario obtenido en el canje voluntario de títulos públicos del Gobierno Nacional. Por su parte, el aumento del resultado monetario negativo (+103,3%i.a.) contrarresta parcialmente dichos rendimientos.

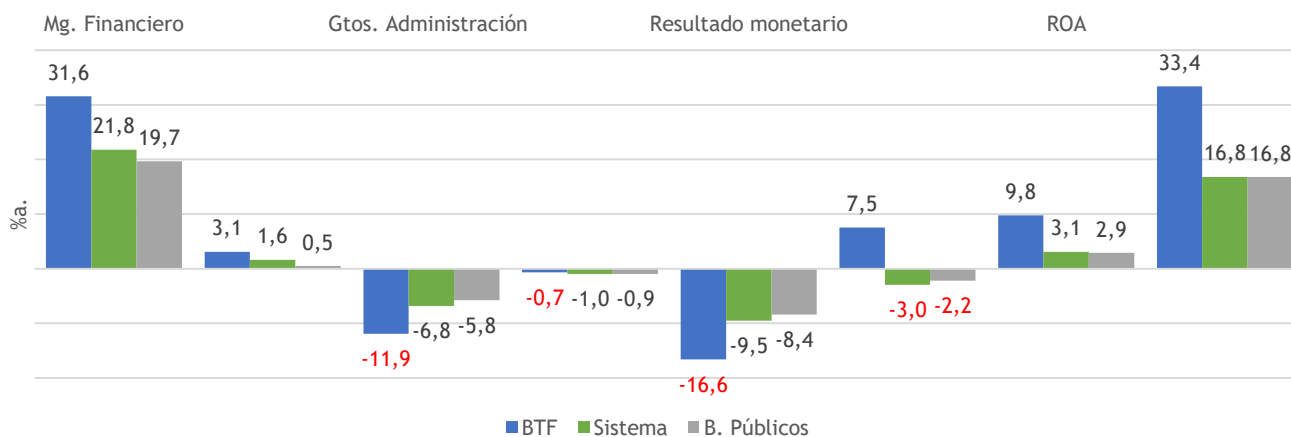
Cuadro 3. Resultados del período. Miles de pesos en moneda homogénea de Junio-2023.

Concepto	jun-23	jun-22	Var. %
Margen financiero	11.377.514	8.194.700	38,8 %
Ingresos netos por servicios	1.186.135	1.040.770	14,0 %
Gastos de administración	-4.752.395	-4.512.287	5,3 %
Cargos por incobrabilidad	-252.388	-240.122	5,1 %
Resultado operativo	7.558.866	4.483.061	68,6 %
Resultado por la posición monetaria	-6.722.841	-3.306.059	103,3 %
Impuestos y resto	2.860.260	-163.772	1846,5 %
Resultado del período	3.696.285	1.013.230	264,8 %

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).

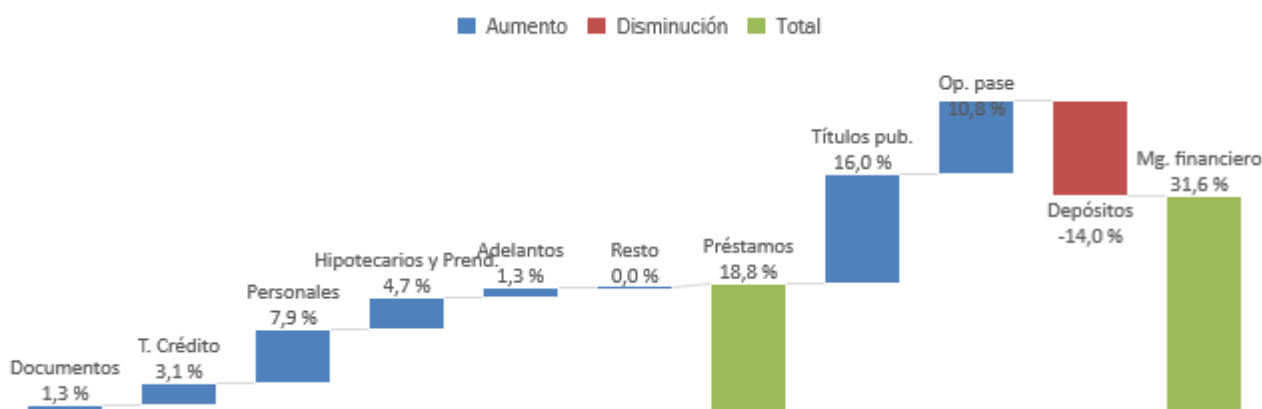
Gráfico 5. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



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

La naturaleza del margen financiero (31,6%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. Junio-2023.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

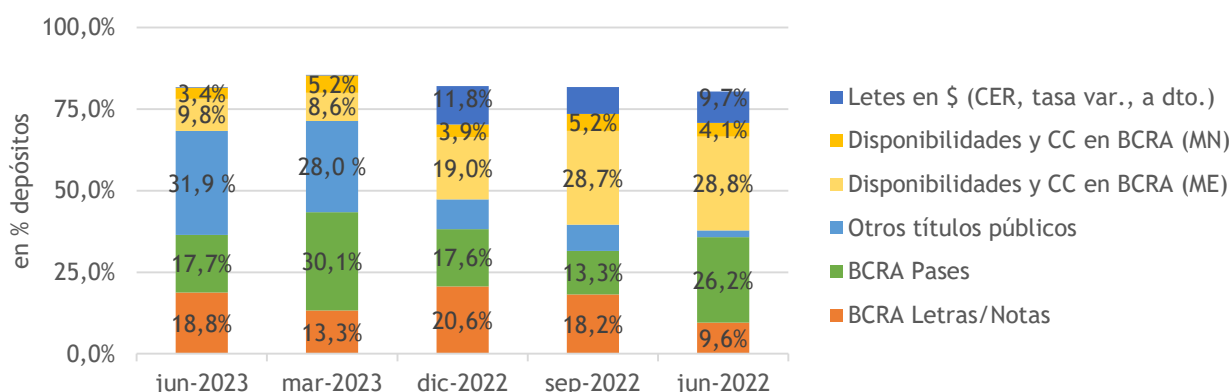
Nota: la suma de cifras parciales puede diferir del total por procedimientos de redondeo

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 81,8% de los depósitos de la entidad (Sistema: 81,5%; B. Públicos: 82,1%).

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 39,6% de los depósitos totales.

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

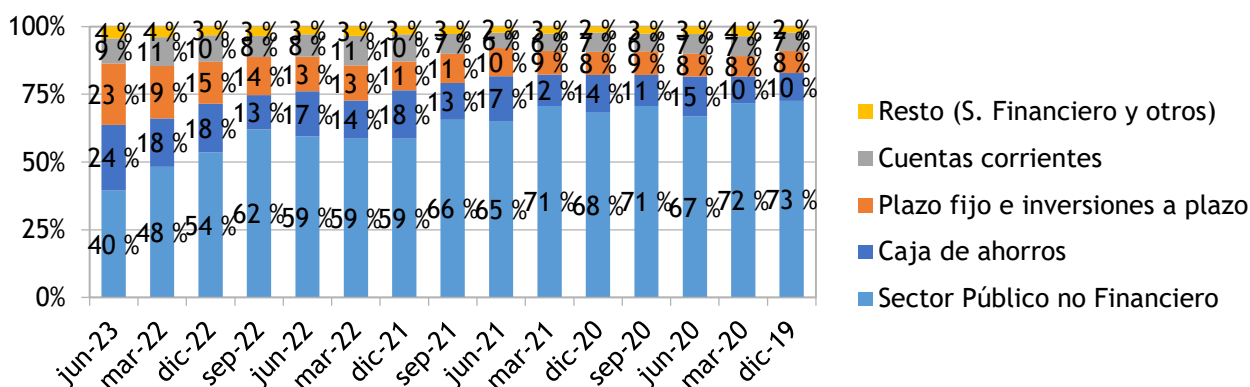


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En términos globales, los depósitos exhiben una contracción del 28,8% cuyo comportamiento se explica por la disminución de los depósitos del sector público no financiero (-47,4%YTD) y del sector privado no financiero (-7,4%YTD). Los depósitos en moneda extranjera en la entidad representaron alrededor del 10,4% del total y el 69,9% de estos correspondían al Gobierno Provincial cuya liquidez inmediata era del 94,1%.

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 39,25% de los depósitos, los 50 siguientes mayores clientes poseen el 9,42%, los 100 siguientes el 4,67% y 46,66% el resto.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de tasa compatibles con su estructura de activos, teniendo en cuenta además los plazos correspondientes. En el cuadro 4 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Junio-2023.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	16,9%	95,0%
3 meses	9,7%	4,8%
6 meses	10,1%	0,2%
12 meses	12,8%	0,0%
24 meses	17,6%	0,0%
más de 24 meses	32,6%	0,0%
Cartera vencida	0,3%	0,0%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Capitalización

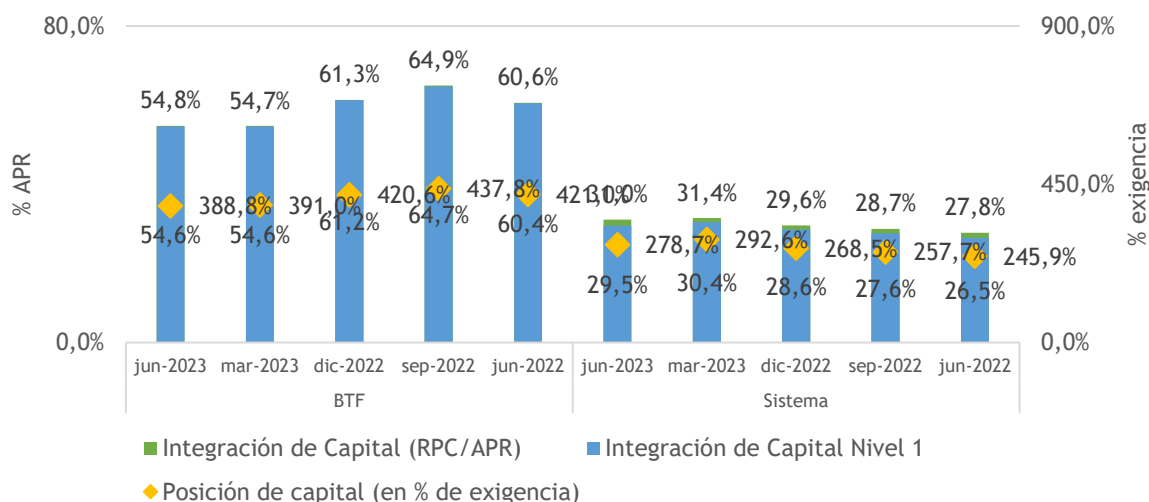
El BTF es una entidad financiera pública de carácter autárquico cuyo controlante y único accionista es el Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur. Como tal, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por la entidad. El capital social asciende a la suma de \$104,66 millones de pesos; mientras que su patrimonio neto al cierre de los estados financieros al 31 de marzo de 2023 era de \$27.547,62 millones de pesos (+15,5% i.a.). 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 junio-2023 totalizó 54,8% de los activos ponderados por riesgo (vs 31,0% del Sistema) y la mayor parte de tal integración la explicó el capital con más capacidad para

absorber pérdidas eventuales (el capital de nivel 1 representó el 99,7%). El excedente de capital representó 3,88x veces la exigencia regulatoria, holgadamente superior a lo observado a nivel sistémico (2,78x 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 EEEF 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.

LELIO: 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	jun-2023	dic-2022	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS	5.839.730	14.167.236	-58,8%
Efectivo	1.055.848	1.631.434	-35,3%
Entidades financieras y corresponsales	4.783.882	12.535.802	-61,8%
BCRA	4.754.771	12.471.717	-61,9%
Otras del país y del exterior	29.111	64.085	-54,6%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	24.280	-	-
OPERACIONES DE PASE	7.795.661	10.904.979	-28,5%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	67.447	166.965	-59,6%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	26.848.233	25.937.316	3,5%
Sector público no financiero	0	0	-
Otras entidades financieras	0	0	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	26.848.233	25.937.316	3,5%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	22.433.263	25.752.381	-12,9%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	5.335.237	5.319.880	0,3%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	87.346	98.931	-11,7%
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO	688	1.037	-33,7%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5.705.650	5.833.600	-2,2%
ACTIVOS INTANGIBLES	167.304	157.476	6,2%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	3.070.010	3.039.195	1,0%
TOTAL ACTIVO	77.374.849	91.378.996	-15,3%
PASIVO			
DEPÓSITOS	44.101.734	61.927.030	-28,8%
Sector público no financiero	17.443.491	33.164.826	-47,4%
Sector financiero	21.685	5.744	277,5%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	26.636.558	28.756.460	-7,4%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	3.368.215	3.269.090	3,0%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	830	970	-14,4%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
PROVISIONES	333.129	500.437	-33,4%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	320.314	317.502	0,9%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	1.703.008	1.512.633	12,6%
TOTAL PASIVO	49.827.230	67.527.662	-26,2%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	104.666	157.712	-33,6%
APORTES NO CAPITALIZADOS	-	-	-
AJUSTES AL CAPITAL	6.952.840	6.899.794	0,8%
GANANCIAS RESERVADAS	9.340.915	9.340.915	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	7.452.913	3.163.737	135,6%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	-	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	3.696.285	4.289.176	-13,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	27.547.619	23.851.334	15,5%
PASIVO + PN	77.374.849	91.378.996	-15,3%

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

Estado de Resultados	meses	jun-2023	jun-2022	Var. % i.a.
		6	6	
Ingresos por intereses		16.979.272	10.436.845	63%
Egresos por intereses		-5.601.758	-2.242.145	150%
RESULTADO NETO POR INTERESES		11.377.514	8.194.700	39%
Ingresos por comisiones		1.618.140	1.445.341	12%
Egresos por comisiones		-432.005	-404.571	7%
RESULTADO NETO POR COMISIONES		1.186.135	1.040.770	14%
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		3.012.347	-17.979	-16855%
Otros ingresos operativos		404.696	355.707	14%
Cargo por incobrabilidad		-252.388	-240.122	5%
INGRESO OPERATIVO NETO		15.728.304	9.333.076	69%
Beneficios al personal		-3.510.741	-3.340.669	5%
Gastos de administracion		-1.241.654	-1.171.618	6%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-249.340	-244.248	2%
Otros gastos operativos		-178.284	-162.841	9%
RESULTADOS OPERATIVOS		10.548.285	4.413.700	139%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	-
Resultado por la posición monetaria neta		-6.722.841	-3.306.059	103%
RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		3.825.444	1.107.641	245%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continuan		-129.159	-94.411	37%
RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN		3.696.285	1.013.230	265%
Resultado de operaciones discontinuadas		0	0	-
Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas		0	0	-
RESULTADO NETO DEL PERIODO		3.696.285	1.013.230	264,8%

BENEFICIOS	jun-23	mar-23	dic-22	sep-22	jun-22	
Promedio 3 meses (%a.)						
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	72,9%	68,5%	...	63,4%	42,5%	4,4
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	31,9%	20,8%	...	13,5%	6,7%	11,2
Spread tasas promedio	41,0%	47,8%	...	49,9%	35,7%	-6,8
Margen financiero trimestral	41,0%	41,4%	...	27,4%	19,3%	-0,4
Ingresos netos por servicios trimestral	2,8%	3,2%	...	2,2%	2,2%	-0,4
Gastos de administración trimestral	-12,0%	-10,8%	...	-9,7%	-9,5%	-1,3
Cargos por incobrabilidad trimestral	-0,6%	-0,6%	...	-0,4%	-0,5%	0,0
Resultado monetario	-17,8%	-13,8%	...	-9,7%	-6,7%	-4,0
Impuestos y resto	8,6%	6,2%	...	1,6%	-0,2%	2,4
ROE	19,5%	51,5%	...	33,1%	14,5%	-32,0
ROA (% a.)	5,7%	13,3%	...	6,5%	2,8%	-7,6
Eficiencia (*)	235,6%	294,7%	...	253,2%	205,0%	-59,0
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	22,0%	28,1%	...	22,2%	21,8%	-6,1
Promedio acumulado (%a.)						
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	68,3%	68,5%	40,5%	44,2%	36,7%	-0,2
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	27,0%	20,8%	10,7%	9,0%	6,2%	6,3
Spread tasas promedio	41,3%	47,8%	29,8%	35,2%	30,5%	-6,4
Margen financiero	31,6%	33,5%	20,5%	20,2%	17,2%	-1,9
Ingresos netos por servicios	3,1%	3,2%	2,3%	2,3%	2,1%	-0,1
Gastos de administración	-11,9%	-10,8%	-9,9%	-9,8%	-8,9%	-1,1
Cargos por incobrabilidad	-0,7%	-0,6%	-0,5%	-0,5%	-0,5%	-0,0
Resultado monetario	-16,6%	-13,8%	-8,4%	-8,1%	-6,5%	-2,8
Impuestos y resto	7,5%	6,2%	0,6%	0,3%	-0,3%	1,3
ROE	33,4%	51,5%	21,9%	17,1%	10,4%	-18,1
ROA	9,8%	13,3%	4,7%	3,6%	2,0%	-3,5
Eficiencia (*)	264,4%	294,7%	230,6%	221,0%	204,7%	-30,3
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	25,0%	28,1%	23,5%	22,8%	23,1%	-3,1

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	jun-23	mar-23	dic-22	sep-22	jun-22	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3,0%	3,2%	3,3%	3,8%	3,8%	-0,2
Total Cartera Irregular	2,1%	2,2%	2,5%	2,7%	2,5%	-0,2
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	12,7%	13,4%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	2,1%	2,2%	2,5%	1,7%	1,3%	-0,2
Previsiones / Total de préstamos	2,6%	2,7%	2,9%	3,0%	3,0%	-0,1
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	125,6%	120,9%	114,3%	110,1%	120,3%	4,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,5%	-0,5%	-0,4%	-0,3%	-0,5%	-0,1
Disponibilidades / Activo	7,5%	8,5%	15,5%	23,9%	24,3%	-1,0
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	13,2%	13,9%	22,9%	34,0%	32,9%	-0,6
Disponibilidades / Depósitos (moneda extranjera)	94,1%	94,5%	97,5%	98,4%	98,3%	-0,4
Títulos Públicos / Pasivo	45,0%	37,4%	38,1%	32,0%	19,8%	7,6
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	76,0%	80,6%	78,0%	78,7%	77,2%	-4,6
Activos Líquidos / Pasivo Total	72,4%	77,1%	75,3%	75,8%	75,0%	-4,7
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	155,3%	147,3%	135,3%	131,8%	126,7%	8,0
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	35,6%	32,1%	26,1%	24,1%	21,1%	3,5
Apalancamiento (Pasivo / PN)	1,8	2,1	2,8	3,1	3,7	-0,3
Integración de capital (RPC/APR)	54,8%	54,7%	61,3%	64,9%	60,6%	0,1
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	54,6%	54,6%	61,2%	64,7%	60,4%	0,0
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	388,8%	391,0%	420,6%	437,8%	421,0%	-2,2

Estructura patrimonial

CIFRAS CONTABLES	jun-23	mar-23	dic-22	sep-22	jun-22	Variación (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y depósito en bancos	7,5%	8,5%	15,5%	23,9%	24,3%	-1,0
Operaciones de pase	10,1%	18,5%	11,9%	9,3%	19,3%	-8,4
Otros activos financieros	0,1%	0,1%	0,2%	0,1%	0,1%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	34,7%	31,1%	28,4%	28,1%	27,0%	3,6
Otros títulos de deuda	29,0%	25,4%	28,2%	24,3%	15,6%	3,6
Activos financieros entregados en garantía	6,9%	5,5%	5,8%	4,2%	4,4%	1,4
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	7,4%	7,0%	6,4%	6,5%	6,0%	0,4
Activos intangibles	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,0
Otros activos no financieros	4,0%	3,7%	3,3%	3,3%	3,0%	0,3
Total de activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Pasivo						
Depósitos	88,5%	90,2%	91,7%	92,8%	93,3%	-1,7
Otros pasivos financieros	6,8%	5,4%	4,8%	3,6%	3,8%	1,4
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	0,7%	0,7%	0,7%	0,1%	0,1%	-0,1
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,6%	0,6%	0,5%	0,5%	0,4%	0,1
Otros pasivos no financieros	3,4%	3,1%	2,2%	3,1%	2,4%	0,3
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 2023, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por la entidad.
- Información de indicadores a marzo-2023. 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: 12 de octubre de 2023