

Banco de Corrientes S.A.

Informe de Actualización

Perfil

El Banco de Corrientes S.A. (BanCo) es un banco comercial público. El 96.8% de su paquete accionario es propiedad del gobierno de la Provincia de Corrientes. BanCo es agente financiero del gobierno provincial y se especializa en banca de individuos, préstamos personales con débito en cuenta, principalmente a empleados públicos y jubilados, y banca comercial con foco en pequeñas y medianas empresas.

Factores relevantes de la calificación

Agente Financiero. El banco se beneficia de su rol de agente financiero de la provincia, lo cual le proporciona un importante fondeo de muy bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su extensa base de clientes, básicamente empleados y jubilados provinciales, con gran potencial de negocios. Por su parte, la participación del Estado provincial en el capital del banco introduce cierto riesgo político, debido a que su negocio podría verse afectado por la implementación de políticas públicas.

Buen Desempeño: La entidad registra buenos indicadores de rentabilidad (ROA: 6,5% y ROE: 64,2%) y se colocan por encima del promedio de bancos públicos (2,2% y 21,3% respectivamente), principalmente por el rendimiento de las inversiones en títulos públicos (Leliqs) que compensaron la caída registrada en los ingresos por intereses en virtud del fuerte aumento del costo de fondeo.

Mejora de eficiencia: Los gastos administrativos representan el 55,1% del total de ingresos, registrando una mejora en virtud del significativo aumento del resultado por tenencias de Leliqs. A su vez, registra un mejor nivel que la media de su segmento (64,7% a mar'19). Sin embargo, el ratio de gastos administrativos/activos continúa exhibiendo una mayor debilidad (12,7% vs 5,2% del grupo homogéneo)

Adecuada capitalización: El Banco mantiene adecuados niveles de capitalización. El patrimonio neto tangible/activos tangibles alcanza el 9,7% y es levemente inferior al registrado a dic'18 (11,3%) debido a la distribución de dividendos en efectivo que realizó el Banco. En tanto, el ratio de capital ajustado sobre riesgos ponderados es elevado (21,3%) dada la elevada participación de activos líquidos en balance.

Holgada liquidez: El ratio de liquidez (disponibilidades + Leliqs+ préstamos con el sector financiero menor a 30 días/depósitos totales + pasivos financieros a 365 días) alcanza el 67%. La entidad se fondea básicamente con depósitos de los cuales el 48% provienen del sector público. El primer depositante concentra el 28,7% del total de captaciones. Sin embargo, se trata de la Tesorería General de la Provincia, lo cual mitiga el riesgo de concentración.

Deterioro en la calidad de activos: A mar'19 el ratio de cartera irregular sobre total de financiaciones asciende al 3,6% (vs 1,6% a mar'18) principalmente por la reclasificación en categoría 4 de algunos deudores de la cartera comercial y por la menor tasa de crecimiento de los préstamos. Su cobertura con previsiones alcanza al 78,1% inferior a la registrada a mar'18 en 117,4%. FIX prevé un incremento de la mora para el sistema financiero en su conjunto, aunque en el BanCo se estima que la irregularidad de los préstamos conserve valores moderados dado que la mayor parte de su cartera es de consumo y cuenta con descuento de haberes.

Sensibilidad de la calificación

Capitalización y desempeño: un deterioro en sus niveles de capitalización, así como una mayor exposición a las políticas públicas podrían generar presiones sobre las calificaciones del banco.

Mejora en la eficiencia y diversificación del negocio: Una importante mejora en la eficiencia a partir de progresar significativamente en sus sistemas, procesos y controles, así como una mayor diversificación de negocios que le permita aumentar sensiblemente su volumen de transacciones podrían derivar en una mejora de la calificación.

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo A-(arg)

Endeudamiento de Corto Plazo A1(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Normas Contables	NIIF	NIIF
Millones	31/03/2019	31/03/2018
Activos (USD)	559,5	116,7
Activos (Pesos)	24.255,1	22.494,7
Patrimonio Neto (Pesos)	2.468,2	2.637,3
Resultado Neto (Pesos)	390,9	1134,0
ROA (%)	6,5	4,1
ROE (%)	64,2	41,0
PNTang/ActTang (%)	9,7	11,3

TC de Referencia del BCRA al 31/03/2018: 20,1433 y 31/03/2019:43,353:

Criterios relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la Comisión Nacional de Valores.](#)

Analistas

Analista Principal

María Luisa Duarte
Director
(+5411) 5235 - 8112
maria.duarte@fixscr.com

Analista Secundario

Denise Bordón
Analista
(+5411) 5235 - 8100
denise.bordon@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López
(+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Anexo I

Banco de Corrientes S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NCP		NCP	
	31 mar 2019		31 dic 2018		31 mar 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill.	Activos	ARS mill.	Activos	ARS mill.	Activos	ARS mill.	Activos	ARS mill.	Activos
Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	
1. Intereses por Financiaciones	791,0	17,32	2.343,5	14,79	762,4	24,68	1.512,6	13,66	1.088,1	11,08
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	0,6	0,02	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	791,0	17,32	2.343,5	14,79	763,0	24,70	1.512,6	13,66	1.088,1	11,08
5. Intereses por depósitos	737,8	16,15	1.302,5	8,22	134,0	4,34	519,7	4,69	350,3	3,57
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	n.a.	-	26,4	0,85	n.a.	-	78,3	0,80
7. Total Intereses Pagados	737,8	16,15	1.302,5	8,22	160,4	5,19	519,7	4,69	428,5	4,36
8. Ingresos Netos por Intereses	53,2	1,17	1.041,0	6,57	602,6	19,50	993,0	8,97	659,5	6,72
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.185,7	12,07
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	1.038,1	22,73	2.280,2	14,39	n.a.	-	1.383,3	12,50	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	81,1	1,78	318,5	2,01	69,0	2,23	279,7	2,53	323,3	3,29
14. Otros Ingresos Operacionales	205,8	4,51	856,7	5,41	163,0	5,27	555,1	5,02	-46,3	-0,47
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.325,0	29,01	3.455,4	21,81	232,0	7,51	2.218,1	20,04	1.462,8	14,90
16. Gastos de Personal	274,9	6,02	1.164,0	7,35	173,0	5,60	840,9	7,60	705,8	7,19
17. Otros Gastos Administrativos	484,1	10,60	1.646,5	10,39	388,0	12,56	1.263,2	11,41	407,9	4,15
18. Total Gastos de Administración	759,0	16,62	2.810,5	17,74	561,0	18,16	2.104,1	19,01	1.113,8	11,34
19. Resultado por participaciones - Operativos	-0,1	0,00	-1,2	-0,01	-0,4	-0,01	-0,8	-0,01	26,9	0,27
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	619,0	13,55	1.684,7	10,63	273,2	8,84	1.106,2	9,99	1.035,4	10,54
21. Cargos por Incobrabilidad	59,0	1,29	106,5	0,67	18,9	0,61	59,0	0,53	24,6	0,25
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	33,3	0,34
23. Resultado Operativo	560,0	12,26	1.578,2	9,96	254,3	8,23	1.047,2	9,46	977,5	9,95
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	20,3	0,21
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	64,0	0,65
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	560,0	12,26	1.578,2	9,96	254,3	8,23	1.047,2	9,46	933,9	9,51
30. Impuesto a las Ganancias	169,1	3,70	444,2	2,80	82,0	2,65	361,3	3,26	278,6	2,84
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	390,9	8,56	1.134,0	7,16	172,3	5,58	685,8	6,20	655,3	6,67
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	390,9	8,56	1.134,0	7,16	172,3	5,58	685,8	6,20	655,3	6,67
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	390,9	8,56	1.134,0	7,16	172,3	5,58	685,8	6,20	655,3	6,67
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	280,0	2,85
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco de Corrientes S.A. Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NCP		NCP	
	31 mar 2019		31 dic 2018		31 mar 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	3 meses ARS mill. Original	Como % de Activos	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos	3 meses ARS mill. Original	Como % de Activos	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	592,2	2,63	416,7	2,45	7,9	0,05	312,1	2,36
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	4.759,3	21,16	4.248,3	24,95	64,9	0,41	2.437,6	18,41
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	2.159,2	9,60	1.285,9	7,55	21,5	0,14	599,0	4,53
5. Otros Préstamos	8.798,2	36,27	811,4	3,61	639,3	3,75	5.819,8	36,96	227,8	1,72
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	243,8	1,01	196,6	0,87	125,7	0,74	111,1	0,71	61,7	0,47
7. Préstamos Netos de Previsiones	8.554,4	35,27	8.125,6	36,12	6.464,5	37,96	5.803,1	36,85	3.514,7	26,55
8. Préstamos Brutos	8.798,2	36,27	8.322,2	37,00	6.590,1	38,70	5.914,1	37,56	3.576,4	27,02
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	312,2	1,29	263,0	1,17	107,1	0,63	95,3	0,61	51,7	0,39
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1,9	0,01	1,9	0,01	2,2	0,01	2,2	0,01	2,6	0,02
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	437,5	1,80	435,2	1,93	295,5	1,74	239,1	1,52	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	8.911,9	36,74	6.895,4	30,65	5.328,8	31,29	4.749,6	30,16	5.869,9	44,34
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	10,9	0,05	19,4	0,09	2,0	0,01	2,0	0,01	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	209,0	0,86	213,6	0,95	169,8	1,00	165,0	1,05	149,8	1,13
7. Otras inversiones	144,4	0,60	153,2	0,68	95,4	0,56	108,5	0,69	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	9.713,6	40,05	7.716,9	34,31	5.891,6	34,59	5.264,3	33,43	6.019,6	45,48
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	283,3	2,14
13. Activos Rentables Totales	18.269,9	75,32	15.844,4	70,44	12.358,2	72,57	11.069,6	70,30	9.820,4	74,19
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.559,8	18,80	5.492,5	24,42	3.875,4	22,76	3.983,9	25,30	2.974,0	22,47
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	120,4	0,91
4. Bienes de Uso	802,2	3,31	694,3	3,09	474,9	2,79	439,3	2,79	85,8	0,65
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	7,9	0,03	7,1	0,03	4,1	0,02	4,5	0,03	9,8	0,07
7. Créditos Impositivos Corrientes	438,2	1,81	329,9	1,47	229,9	1,35	161,9	1,03	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	118,6	0,49	103,4	0,46	20,2	0,12	40,8	0,26	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	58,6	0,24	23,2	0,10	67,9	0,40	46,5	0,30	226,8	1,71
11. Total de Activos	24.255,1	100,00	22.494,7	100,00	17.030,5	100,00	15.746,3	100,00	13.237,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	932,3	4,14	874,4	5,13	n.a.	-	651,4	4,92
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	4.030,4	17,92	3.239,7	19,02	n.a.	-	2.026,2	15,31
3. Plazo Fijo	9.372,8	38,64	4.030,7	17,92	2.674,5	15,70	6.829,5	43,37	1.672,6	12,64
4. Total de Depósitos de clientes	9.372,8	38,64	8.993,4	39,98	6.788,6	39,86	6.829,5	43,37	4.350,2	32,86
5. Préstamos de Entidades Financieras	4,7	0,02	3,5	0,02	1,3	0,01	0,5	0,00	4,4	0,03
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	9.544,3	39,35	8.498,0	37,78	6.664,4	39,13	5.656,8	35,92	6.294,2	47,55
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	18.921,8	78,01	17.495,0	77,77	13.454,3	79,00	12.486,8	79,30	10.648,9	80,45
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,4	0,00
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,4	0,00
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	630,6	2,60	953,8	4,24	410,0	2,41	405,6	2,58	437,4	3,30
15. Total de Pasivos Onerosos	19.552,4	80,61	18.448,7	82,01	13.864,3	81,41	12.892,4	81,88	11.086,7	83,75
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	26,8	0,11	24,6	0,11	33,8	0,20	56,9	0,36	52,4	0,40
4. Pasivos Impositivos corrientes	691,2	2,85	506,8	2,25	517,4	3,04	467,9	2,97	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	1.516,6	6,25	877,2	3,90	909,6	5,34	545,8	3,47	582,0	4,40
10. Total de Pasivos	21.786,9	89,82	19.857,3	88,28	15.325,2	89,99	13.963,0	88,67	11.721,1	88,55
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	2.468,2	10,18	2.637,3	11,72	1.705,3	10,01	1.783,3	11,33	1.516,1	11,45
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	2.468,2	10,18	2.637,3	11,72	1.705,3	10,01	1.783,3	11,33	1.516,1	11,45
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	24.255,1	100,00	22.494,7	100,00	17.030,5	100,00	15.746,3	100,00	13.237,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	2.341,7	9,65	2.526,8	11,23	1.681,1	9,87	1.738,1	11,04	1.506,2	11,38
9. Memo: Capital Elegible	2.341,7	9,65	2.526,8	11,23	1.681,1	9,87	1.738,1	11,04	1.506,2	11,38

Banco de Corrientes S.A.

Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NCP	NCP
	31 mar 2019	31 dic 2018	31 mar 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	35,96	30,94	46,27	33,30	33,77
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	31,92	18,37	8,01	9,61	9,89
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	17,56	16,70	25,04	13,20	14,16
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	15,30	8,09	4,69	4,07	5,06
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	1,18	7,42	19,77	8,66	8,58
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(0,13)	6,66	19,15	8,15	8,26
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	1,18	7,42	19,77	8,66	8,58
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	96,14	76,85	27,79	69,08	68,92
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	55,07	62,51	67,22	65,52	52,48
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	12,69	14,29	13,36	13,81	10,90
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	101,72	77,92	64,96	69,80	88,53
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	10,35	8,57	6,51	7,26	10,13
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	9,54	6,32	6,92	5,34	5,59
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	92,02	72,99	60,47	66,07	83,58
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	9,36	8,02	6,06	6,87	9,56
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	30,20	28,15	32,25	34,51	29,83
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	22,78	15,85	12,74	14,01	20,48
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	20,61	14,85	11,86	13,27	19,34
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	64,22	52,44	40,97	43,27	56,03
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	6,54	5,77	4,10	4,50	6,41
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	64,22	52,44	40,97	43,27	56,03
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	6,54	5,77	4,10	4,50	6,41
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	14,38	10,67	8,03	8,69	12,96
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	14,38	10,67	8,03	8,69	12,96
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	21,25	23,78	19,33	22,02	29,80
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets	9,71	11,29	9,89	11,07	11,39
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	22,4	24,8	19,6	23,7	27,5
5. Total Regulatory Capital Ratio	17,4	20,5	17,4	24,5	28,2
7. Patrimonio Neto / Activos	10,18	11,72	10,01	11,33	11,45
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	42,7
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	42,7
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	64,22	43,00	40,97	38,46	24,75
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	7,83	42,86	8,16	18,96	66,62
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	5,72	40,72	11,43	65,36	23,89
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,58	3,19	1,65	1,64	1,42
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,77	2,36	1,91	1,88	1,72
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	78,08	74,73	117,40	116,57	119,36
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	2,77	2,52	(1,09)	(0,89)	(0,66)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,72	1,41	1,16	1,30	0,76
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,97	n.a.	n.a.	0,19	0,22
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,58	3,19	1,65	1,64	4,57
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	93,87	92,54	97,08	86,60	82,21
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	39,96	53,39	176,11	461,12	59,29
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	47,94	48,75	48,96	52,97	39,24

Anexo II

DICTAMEN

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 en adelante FIX, reunido el 10 de julio de 2019, ha decidido confirmar(*) en la Categoría **A1(arg)** a la calificación del Endeudamiento de Corto Plazo y la Categoría **A-(arg)** con **Perspectiva Estable** a la calificación del Endeudamiento de Largo Plazo de Banco de Corrientes S.A.

Categoría A(arg): implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

La calificación refleja el posicionamiento que detenta Banco de Corrientes S.A. en la zona en la que opera, su rol como agente financiero de la provincia y el posible soporte de su accionista, su holgada liquidez y la buena evolución de su desempeño. Además, se consideró el riesgo político al cual está expuesto por su carácter de entidad pública.

Nuestro análisis del banco se basa en los estados financieros auditados por Deloitte & Co S.A al 31.12.18 que manifiesta que los mismos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial del Banco de Corrientes S.A. y los respectivos resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

También se tuvieron en cuenta para el análisis los estados financieros condensados intermedios al 31.03.19, a cargo de Deloitte & Co. S.A, que no emite opinión debido al carácter limitado de las auditorías de los estados financieros intermedios. Sin embargo, manifiesta que no se han presentado circunstancias que le hicieran pensar que dichos estados contables no estén presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA y con la NIC 34, siendo éste el primer ejercicio económico de aplicación de las NIIF.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 17 de octubre de 2018, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información recibida para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado, así como, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros anuales auditados (último al 31.12.2018), disponible en www.bcra.gov.ar.
- Estados financieros trimestrales auditados (último al 31.03.2019), disponible en www.bcra.gov.ar.

Anexo III

Glosario

PN: Patrimonio neto

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto

ROA: Retorno sobre Activo

Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

Core business: negocio principal.

Year-to-date: Tasa de crecimiento porcentual a la fecha de análisis respecto del último cierre fiscal.

Ratio de Capital: Patrimonio Neto Tangible / Activos Tangibles.

Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1: Capital Ordinario de Nivel 1 / Activos Totales Ponderados por Riesgo.

Ratio de Capital Regulatorio Total: Capital Total / Activos Totales Ponderados por Riesgo.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y

ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.