FIX (afiliada de Fitch) sube las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires y asigna calificación a los Títulos de Deuda Clases VIII, IX y X a emitir por el banco.

6 de abril de 2018

Buenos Aires, 6 de abril de 2018 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, decidió subir la calificación del Endeudamiento a Largo Plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires a AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva, y la calificación del Endeudamiento a Corto Plazo a A1+(arg) desde A1(arg). Asimismo, se asignó la calificación del Endeudamiento a Largo Plazo AA(arg) a los Títulos de Deuda Clases VIII y IX y la calificación del Endeudamiento a Corto Plazo A1+(arg) a los Títulos de Deuda Clase X a emitir por el banco. Un detalle de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La suba de las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires se fundamenta en la mejora en la calidad crediticia del accionista, que deriva en una mayor capacidad de soporte por parte de la Provincia, quien garantiza todas las obligaciones del banco. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Cambios en el perfil crediticio de la Provincia podrían generar cambios en el mismo sentido en las calificaciones de BAPRO, Una significativa y sostenida mejora de la performance del banco, sustentada en un fuerte aumento de sus niveles de retorno que permita fortalecer su capital sin alterar su buena calidad de cartera y liquidez, podría implicar una suba en la calificación. PERFIL Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO) es un banco universal propiedad de la Provincia de Buenos Aires. Es una institución autárquica de derecho público que posee carácter de Banco de Estado. Sus obligaciones cuentan con garantía de la Provincia de Buenos Aires, de la cual es agente financiero. De acuerdo con lo establecido en la Carta Orgánica de BAPRO, la Provincia garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco, lo cual refuerza su franquicia convirtiéndolo en el principal tomador de depósitos en el ámbito de la Provincia. Por otra parte, BAPRO presenta exposición a las políticas públicas. A oct’17 BAPRO es el segundo banco más grande en términos de depósitos y el tercero por volumen de activos, con un market share de 10.3% y 8.5%, respectivamente. La nueva gestión de la entidad restringió la asistencia al gobierno provincial y avanzó en la formalización de sus acreencias en concepto de anticipos de contribuciones a la Caja de Jubilaciones del personal del banco. A dic’17 BAPRO exhibe un ROA del 2.7% (vs 1.8% a dic’16), en línea con la media de los bancos públicos (2.7%) y del sistema (3.1%). La mejora obedece básicamente al fuerte incremento registrado en los ingresos netos por intereses (90.8% interanual), que a dic’17 representan el 45% de los ingresos operativos netos (vs 30.6% a dic’16). Se espera que la rentabilidad de la entidad continúe evolucionando favorablemente, sustentada en el mayor margen de intereses. Su nivel de capitalización (medido como patrimonio neto / activos) asciende a dic’17 al 6.2%, levemente superior al registrado a dic’16 (5.8%) aunque inferior al del promedio de los bancos públicos (10.9%). FIX espera que la capitalización de la entidad continúe mejorando en el mediano plazo a partir de la capitalización de mayores resultados. El Banco Central concedió a BAPRO facilidades y franquicias normativas relacionadas básicamente con la valuación de activos del sector público y otros aspectos de solvencia y prudenciales. A dic’17 la cartera irregular representa el 2% del total de financiaciones (vs 2.2% a dic’16), en línea con la media de los bancos públicos (1.7%). La cobertura de la cartera irregular

con previsiones es del 109.6%, lo cual se estima razonable teniendo en cuenta que el 23.1% de la cartera se encuentra cubierta con garantías preferidas. La liquidez inmediata de la entidad ((Disponibilidades + Lebacs)/Depósitos totales) es del 35.7%, lo cual se considera bueno dada su estructura de depósitos: a dic'17 el 27.7% de las colocaciones proviene del sector público y el 56% de las captaciones del sector privado son a la vista, en tanto que los depósitos a plazo están atomizados en una amplia base de individuos. Además, se considera que el banco cuenta con un fluido acceso al crédito. Detalle de las acciones de calificación: FIX subió las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires: -Endeudamiento de Largo Plazo: AA(arg), con Perspectiva Estable, desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. -Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg). -Títulos de Deuda Clase I por un valor nominal de hasta $100 millones, ampliable hasta $600 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. -Títulos de Deuda Clase II por un valor nominal de hasta $100 millones, ampliable hasta $600 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. -Títulos de Deuda Clase III por un valor nominal de hasta $150 millones, ampliable hasta $1.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. -Títulos de Deuda Clase IV por un valor nominal de hasta $150 millones, ampliable hasta $1.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. -Títulos de Deuda Clase V por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a $150 millones, ampliable hasta el equivalente en UVA a $1.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. -Títulos de Deuda Clase VI por un valor nominal de hasta $500 millones, ampliable hasta $2.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. -Títulos de Deuda Clase VII por un valor nominal de hasta $500 millones, ampliable hasta $2.500 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable desde A+(arg) con Perspectiva Positiva. Asimismo, FIX asignó las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires: -Títulos de Deuda Clase VIII por un valor nominal de hasta $1.000 millones, ampliable hasta $6.000 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase IX por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a $1.000 millones, ampliable hasta el equivalente en UVA a $6.000 millones: AA(arg) con Perspectiva Estable. -Títulos de Deuda Clase X por un valor nominal de hasta $1.000 millones, ampliable hasta $6.000 millones: A1+(arg). Contactos: Analista Principal María Luisa Duarte Director +54 11 5235 8112 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO "afiliada de Fitch Ratings" Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Gustavo Avila Director +54 11 5235 8100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX 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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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 LIDER 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.