

# FIX (afiliada de Fitch Ratings) confirma las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires

26 de julio de 2023

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante "FIX"- confirmó la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires en AA-(arg), con Perspectiva Estable, y la calificación de Endeudamiento Corto Plazo en A1+(arg).

## FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

Las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires se fundamentan en su fuerte franquicia, en su calidad de crédito intrínseca, su importante rol en el sistema de pagos, en sus buenos ratios de liquidez, soportados por una vasta y estable base de depósitos de bajo costo, en el significativo y sostenido fortalecimiento de su banca digital y en su rol estratégico en el desarrollo productivo y la inclusión financiera en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires.

## SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES

Una mejora significativa y sostenida en los niveles de retorno que fortalezca la generación interna de capital, podría derivar en una revisión a la suba de las calificaciones de la entidad.

Un significativo y persistente deterioro del resultado operativo del banco, que se refleje de manera recurrente en el reporte de pérdidas netas y afecte sus ratios de capitalización, podría generar una revisión a la baja de las calificaciones de la entidad.

## 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. Se estima que de ser necesario el accionista daría soporte al banco. Sin embargo, dicha presunción no constituye un factor determinante para la calificación del banco. Además, se consideran los riesgos políticos derivados de la exposición del banco a las políticas públicas.

A feb'23 BAPRO es el segundo banco más grande en términos de activos y de depósitos, con un market share de 9,5% y 11,1%, respectivamente.

El banco presenta una holgada posición de liquidez sustentada en la elevada participación de activos líquidos en balance y una estructura de depósitos: con una ponderación superior al 20% proveniente del sector público, en tanto que más del 50% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están muy atomizados.

A mar'23 la exposición total al sector público es elevada. Sin embargo, más del 70% de la

misma está conformado por Letras o Notas de Liquidez del BCRA, en tanto que el resto se distribuye en dos niveles: 95,4% con el gobierno nacional y 4,6% con el provincial. Se estima que la eventual postergación de los flujos provenientes de algunas de estas contrapartes podría generar cierto estrés para el banco. Sin embargo, su tamaño, su importante rol en el sistema de pagos y su holgada posición de liquidez mitigan en parte este riesgo.

El ingreso operativo de BAPRO reportó a mar'23 un incremento interanual significativo en moneda homogénea, explicado básicamente por el fuerte crecimiento del resultado neto por títulos públicos, menores cargos por incobrabilidad, mayores diferencias de cambio y el control de los costos de estructura, lo cual le permitió soportar la mayor pérdida por la posición monetaria neta y obtener un resultado neto positivo.

El ratio Patrimonio Neto/Activos es a mar'23 del 12,8%, superior al reportado a mar'22 aunque inferior al de la media de bancos públicos. El incremento con relación a mar'22 obedece a la mayor generación interna de capital. Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 23,7%, dada la alta ponderación de activos líquidos, especialmente Letras y Notas de Liquidez del BCRA.

A mar'23 la cartera irregular es del 2,6% del total, inferior a la reportada a mar'22 y a la media de bancos públicos, en un escenario de contracción de la cartera bruta del SPNF. La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 130,9%, la cual se considera adecuada..

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la calificadora, [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com).

## **INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE**

FIX utilizó la Metodología de Entidades Financieras presentada ante la Comisión Nacional de Valores (disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com).

## **CONTACTOS**

Analista Primario  
María Luisa Duarte  
Director  
[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)  
+5411 5235-8112

Analista Secundario y  
Responsable del Sector  
María Fernanda López  
Senior Director

mariafernanda.lopez@fixscr.com  
+54 11 5235-8130  
Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM  
Capital Federal – Argentina

## Relación con los Medios

Diego Elespe  
Head Comercial y de Desarrollo de Negocios  
diego.elespe@fixscr.com  
+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA "FIX", 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 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.

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 son riesgos 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, pero no 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.