FIX (afiliada de Fitch) comenta las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires

8 de octubre de 2019

Buenos Aires, 8 de octubre de 2019 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings), en adelante FIX, decidió bajar las calificaciones del Endeudamiento a Largo Plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires a AA-(arg) desde AA(arg) y revisar su Perspectiva a Negativa desde Estable. Asimismo, ha decidido confirmar las calificaciones de Corto Plazo en A1+(arg). Un detalle de las calificaciones se encuentra al final de este comunicado. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La baja de las calificaciones de endeudamiento a largo plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires se fundamenta en la menor calidad crediticia de la Provincia de Buenos Aires, que es su accionista y garantiza sus operaciones. La actual calificación de BAPRO responde a su calidad de crédito intrínseca y se fundamenta en sus buenos ratios de liquidez, rentabilidad y solvencia, el cumplimiento de la mayoría de los compromisos incluidos en el Plan de Regularización y Saneamiento y su menor exposición a la Provincia. Asimismo, las calificaciones de corto plazo de Banco de la Provincia de Buenos Airese se fundamentan en su holgada liquidez y una base de fondeo estable y de bajo costo proveniente de los depósitos oficiales y judiciales, así como de la amplia base de captaciones de empleados y jubilados que cobran sus haberes en el banco. Además, la Calificadora revisa a Negativa desde Estable la Perspectiva sobre la calificación de largo plazo de Banco de la Provincia de Buenos Aires, en línea con la perspectiva de la industria financiera. El 05/09/2019, FIX colocó en Negativa la Perspectiva de las entidades de la industria financiera, debido al acelerado deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras. En general, se espera que las entidades registren un deterioro en su desempeño que se vería reflejado en su rentabilidad y niveles de capitalización, debido al aumento de la mora, el impacto en su cartera de inversiones por la fuerte caída en las valuaciones de mercado de los bonos soberanos, el alto costo de fondeo y dificultades para acceder al mercado de capitales. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES El desafío para los bancos ante el actual escenario es enfrentar la salida de depósitos no transaccionales, el potencial impacto en su cartera de inversiones por sus tenencias de bonos soberanos que registraron una fuerte pérdida en sus valuaciones de mercado y el probable aumento de la morosidad. Un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre, bajar la tasa de inflación y tasas de interés de mercado, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva sobre la industria financiera. 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 jun’19 BAPRO es el tercer banco más grande en términos de depósitos y el cuarto por volumen de préstamos, con un market share de 9.8% y 9.0%, respectivamente. La actual gestión de BAPRO avanzó en la formalización de sus acreencias en concepto de anticipos de contribuciones a la Caja de Jubilaciones del personal del banco, reduciendo su exposición al Gobierno Provincial. A jun’19 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Leliqs + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 48.9%, lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 27.8% de las colocaciones proviene del sector público en tanto que el 52.7% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están atomizados.

A jun'19 BAPRO exhibe un ROA del 1.6%, inferior al de jun'18 (2.8%). Ello obedece a la desaceleración de la tasa de crecimiento de los préstamos que, junto con el aumento del costo de fondeo, derivó en una pérdida neta por intereses que fue compensada básicamente por el fuerte incremento de los resultados por instrumentos financieros a valor razonable. La rentabilidad también está afectada por sus aportes a la Caja de Jubilaciones del personal, que espera recuperar en parte, y por mayores cargos por incobrabilidad. El ratio Patrimonio Neto/Activos es a jun'19 del 9.3%, superior al reportado a jun'18 (8.5%) y en línea con la media de bancos públicos (9.7%). El aumento obedece básicamente a la capitalización de las utilidades de los últimos ejercicios. Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 14.4%, vs 8.4% a jun'18, debido a la mayor ponderación de activos líquidos, especialmente Letras de Liquidez del Banco Central, en los estados financieros. Se espera que dichos ratios continúen mejorando con base en la capitalización de resultados. En jun'18 el Banco Central dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento y concedió a BAPRO facilidades y franquicias normativas relacionadas básicamente con capitales mínimos, fraccionamiento de riesgo crediticio y otros aspectos de solvencia y prudenciales. A jun'19 la cartera irregular asciende al 5.7% del total (vs 2.6% a jun'18), superior a la media del sistema (4.1%) debido a la mayor ponderación de la cartera de consumo (74.5% a jun'19) que posee mayor mora. El deterioro, que se verificó en todas las entidades del sistema, obedece a la desaceleración de la tasa de crecimiento de los créditos y a la reclasificación de clientes puntuales. La cobertura de la cartera irregular con previsiones es del 76.1%, vs 90.1% a jun'18. Sin embargo, el 22.9% de la cartera está cubierta con garantías preferidas. FIX monitoreará la evolución de estos indicadores. Detalle de las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires: -Endeudamiento de Largo Plazo: AA-(arg), con Perspectiva Negativa. -Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg). -Títulos de Deuda Clase II por un valor nominal de hasta $600 millones: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. -Títulos de Deuda Clase IV por un valor nominal de hasta $1.500 millones: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. -Títulos de Deuda Clase V por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a $1.500 millones: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. -Títulos de Deuda Clase VI por un valor nominal de hasta $2.500 millones: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. -Títulos de Deuda Clase VII por un valor nominal de hasta $2.500 millones: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. -Títulos de Deuda Clase VIII por un valor nominal de hasta $6.000 millones: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. -Títulos de Deuda Clase IX por hasta un valor nominal en unidades de valor adquisitivo (UVA) equivalente a $6.000 millones: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. -Títulos de Deuda Clase XI por un valor nominal de hasta $5.000 millones ampliable, en forma conjunta con los Títulos de Deuda Clase XII: A1+(arg). -Títulos de Deuda Clase XII por un valor nominal de hasta $5.000 millones, ampliable, en forma conjunta con los Títulos de Deuda Clase XI: AA-(arg) con Perspectiva Negativa. 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.