

Entidades Financieras

**Banco de Tierra del Fuego (BTF)****Emisor**

Banco Tierra del Fuego

**Calificación anterior:**Emisor LP "AA" Perspectiva  
Estable  
Emisor CP "A1+"  
02/08/2018**Tipo de informe**

Seguimiento

**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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)Martín Iutzenko,  
[miutzenko@untref.edu.ar](mailto:miutzenko@untref.edu.ar)**Fecha de calificación**

27 de septiembre de 2018

**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 | Monto VN | Vencimiento | Calificación | Perspectiva    |
|--------------|----------|-------------|--------------|----------------|
| Emisor LP    | -        | -           | "AA"         | Estable        |
| Emisor CP    | -        | -           | "A1+"        | No corresponde |

LP: Largo Plazo CP: Corto Plazo PE: Perspectiva Estable

**Fundamento de la Calificación**

- El BTF es agente financiero del Gobierno de la Provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur, 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., Asimismo, la Gobernación se constituye en garante de todas las obligaciones contraídas por el Banco.
- La entidad es alcanzada por los beneficios de la Ley N° 19.640 y quedan exentas de impuestos nacionales (internos, ganancias y todo otro gravamen de origen nacional) todas las operaciones comerciales e inversiones financieras que se realicen en el territorio de la isla. Al momento, la prórroga se extiende hasta el año 2023. Además, a diferencia del resto de las entidades bancarias que operan en la provincia, el Banco se encuentra exento del Impuesto a los Ingresos Brutos y el Impuesto a los Sellos.
- La liquidez del banco es muy buena. Las disponibilidades de la entidad (efectivo y depósitos en bancos) representan el 32.83% de los depósitos totales y los títulos de deuda cubren el 26.64% del pasivo total. De esta forma, los activos líquidos cubren el 60.71% de los pasivos exigibles.
- El Banco mantiene adecuados niveles de capitalización que le permiten gestionar apropiadamente el riesgo operacional y los

riesgos de liquidez, crédito, tasa y otros conforme a las regulaciones técnicas establecidas por el BCRA.

- La cartera de financiaci3nes presenta muy buenos niveles de atomizaci3n (los 10 mayores clientes acumulan el 7.12% de las financiaci3nes totales; los siguientes 50 mayores clientes 7.13%, los 100 siguientes 7.13% y los restantes el 78.62%) y, en este sentido, se considera diversificado el riesgo de crédito por deudor.
- La calidad de sus activos es muy buena: la cartera irregular total del BTF es de 1.08%, la irregularidad de la cartera comercial es de 0.41% y la de la cartera de consumo/vivienda irregular es de 1.19%. Asimismo, las provisiones por riesgo de incobrabilidad cubren el 152.60% de la cartera irregular total y representan el 1.56% de la cartera total de financiaci3nes.
- Al finalizar el semestre, registr3 un resultado positivo de \$405,98 millones de pesos contra \$197,73 millones al 30-6-2017 es decir un 105,31 % superior.

## **Análisis de sensibilidad**

A efectos de contar con una buena pr3ctica en materia de gesti3n integral de riesgos, el Banco de Tierra del Fuego desarroll3 un modelo de pruebas de estr3s en l3nea con lo establecido por las comunicaciones "A" 5699, "A" 6470, "A" 6179, "A" 6367, "A" 6388 y "A" 6408.

En tal sentido, los ejercicios de estr3s que peri3dicamente realiza el Banco buscan capturar el impacto que podr3a llegar a presentarse sobre la estructura patrimonial, los resultados contables y sobre diversos indicadores econ3micos y financieros, por la emergencia de movimientos extremos, tanto en variables internas de la Entidad, como as3 tambi3n en el orden macroecon3mico. Por ello, el Banco de Tierra del Fuego incluye en sus pruebas de estr3s integrales, en raz3n de la relevancia, la posibilidad de cuantificaci3n y la interrelaci3n de dichos riesgos con el escenario macroecon3mico, adem3s de considerar el impacto de su materializaci3n como significativo para la solvencia, liquidez y rentabilidad de la Entidad: Riesgo de Crédito, Riesgo de Concentraci3n, Riesgo Estrat3gico, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Tasa.

La herramienta desarrollada por el BTF es vers3til y puede aplicarse a diferentes escenarios de estr3s. En funci3n a los resultados obtenidos por dichas pruebas se elaboran los planes de contingencia que ayudan a disminuir la exposici3n 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 se3ala que las pruebas de estr3s analizadas son de car3cter global y en los escenarios estresados la instituci3n no incumple con las disposiciones t3cnicas regulatorias. Adicionalmente, dado el nivel de activos l3quidos que registra en relaci3n 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 manteniendo en todo momento resultados financieros anuales positivos y evidenciando una sólida capacidad de recuperación a lo largo del bienio.

## Activos

Al finalizar el semestre , de los principales rubros que componen el Activo, las Disponibilidades del BTF representaron el 25.48% del mismo. En el mismo periodo, la tenencia de títulos públicos ascendió a 1810,87 millones un 21,64% del activo, de los cuales el 98,35% son Lebac's. Es decir, hubo un incremento de 13,42% en la posesión de título públicos con respecto al 31-12-2017.

La cartera de préstamos de la entidad representa el 42,42% del activo , está constituida principalmente por créditos al sector privado no financiero, se expandió alrededor de 20.93% en el primer semestre del año, totalizando \$3.549 millones de pesos.. Su composición está estructurada en un 86.18% de cartera de consumo/vivienda y el restante 13.81% en cartera comercial, experimentando la primera un crecimiento del 22,26% en relación al 31-12-2017 y la segunda un leve decrecimiento ( -3,07%) respecto al mismo período.

Con relación a las principales líneas de crédito, los préstamos personales continúan siendo la más representativa con el 47.23% de la cartera de la entidad, seguida por los préstamos hipotecarios (23.37%), luego se encuentran las financiaciones por tarjetas de crédito (15.11%), descuento de documentos (8.77%) y prendarios (5.52%). Asimismo, la UNTREF ACR UP observa una marcada atomización con relación a todos sus clientes considerándose, en ese sentido, diversificado el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 7.12% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 7,12% y los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7.13%.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el siguiente cuadro 1 se expone la evolución de la irregularidad de esta, que se ha incrementado muy levemente respecto a diciembre de 2017, la misma se encuentra cubierta holgadamente con provisiones por riesgo de incobrabilidad.

**Cuadro 1.** Irregularidad de cartera de financiaciones Banco de Tierra del Fuego.

| Concepto   | jun-18  | dic-17  | dic-16  |
|--|---------|---------|---------|
| Total Cartera Irregular                          | 1,08%   | 0,99%   | 0,80%   |
| Cartera Comercial Irregular                      | 0,41%   | 0,26%   | 0,19%   |
| Cartera Consumo o Vivienda Irregular             | 1,19%   | 1,13%   | 1,00%   |
| Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas | 152,60% | 146,73% | 164,21% |

Fuente: elaboración propia sobre la base de Notas a los Estados Financieros intermedios condensados al 30-06-18

## Beneficios

El BCRA, a través de la Comunicación “A” 5541 y sus modificatorias, ha establecido el plan de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018. Asimismo, el órgano rector ha establecido que las entidades deberán preparar sus estados financieros de apertura a partir del 1 de enero de 2017, para ser tomados como base comparativa del ejercicio a iniciarse el 1 de enero de 2018.

En el semestre analizado, el resultado bruto por intermediación se incrementó 45,5% en la comparación interanual. Asimismo, los ingresos por intereses y comisiones representaron alrededor del 86.90% del ingreso operativo neto (el resto fueron comisiones por tarjetas de crédito, créditos recuperados, alquileres de cajas de seguridad, intereses punitivos, etc.) que aumentaron un 44.8% en relación a junio-2017. En el desempeño de los ingresos financieros se destacan principalmente los intereses percibidos por los préstamos personales, principal línea de crédito de la entidad, los hipotecarios y las comisiones vinculadas con obligaciones.

Los Cargos por incobrabilidad, si bien tienen impacto poco significativo en el resultado global, aumentaron un 46% en la comparación interanual debido a una morosidad de cartera mayor que la esperada. Por otra parte, los gastos administrativos han aumentado 33.15% en el mismo período debido a la inercia inflacionaria y la dinámica de la negociación salarial. Por otra parte, los ingresos netos por comisiones se redujeron 9.6% i.a. a \$33.57 millones de pesos y cubrieron el 29% de los gastos administrativos y beneficios al personal

De esta manera, la ganancia neta acumulada del BTF ascendió a \$405.98 millones de pesos en el primer semestre del año es decir, una suba del 105.31% respecto a los \$197,73 millones del mismo periodo en el ejercicio anterior (30-6-2017). El ROE (rentabilidad sobre el patrimonio) es de 47,90% y el ROA (rentabilidad del activo) de 6,49%. Este desempeño se ha sustentado en la experiencia de la entidad para generar volumen de negocios<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>ROE y ROA a -2018 suministrados por la entidad

## Liquidez

La liquidez del BTF es muy buena. En la actualidad, los principales instrumentos de fondeo de la entidad lo constituyen la captación de depósitos y los préstamos interfinancieros. Las disponibilidades de la entidad (efectivo y depósitos en bancos) representan el 32.83% de los depósitos totales y los títulos de deuda cubrieron el 26.64% del pasivo total. De esta forma, la liquidez inmediata (Total de disponibilidades + Total de LEBACS + Nobacs Pases / Total de Depósitos) es de un 60,3%.

El Pasivo de la entidad (\$6.796.50 millones de pesos) está compuesto principalmente por depósitos (95,56%) cuyo volumen aumento alrededor de 3.3% en el primer semestre del año. El 58.9% de ellos corresponde al sector público no financiero y alrededor del 41.1% de corresponden al sector privado no financiero. Éste, a su vez, se desglosa en 44.6% en caja de ahorro, 27.6% como depósito a plazo, 18.10% en cuentas corrientes y otros 9.7%.

En relación a la concentración de los depósitos, se observa una marcada concentración debido a la influencia como depositante del Gobierno Provincial. Por ello, entre los 10 mayores clientes poseen el 57.73% de los depósitos y los 50 siguientes mayores clientes el 10.97%, los 100 siguientes el 4,61% y 26.69% el resto. No obstante, dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de plazo compatibles con la estructura de plazos de sus depósitos, teniendo en cuenta además las estructuras de tasas activas y pasivas. En el siguiente cuadro 2 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el sistema.

**Cuadro 2.** Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Junio-2018.

| Plazos que restan para su vencimiento | Depósitos | Financiaciones |
|---------------------------------------|-----------|----------------|
| 1 mes                                 | 97.19%    | 10.36%         |
| 3 meses                               | 2.33%     | 7.74%          |
| 6 meses                               | 0,42%     | 10.08%         |
| 12 meses                              | 0,05%     | 13.48%         |
| 24 meses                              | 0,01%     | 19.82%         |
| más de 24 meses                       | 0,00%     | 38.33%         |
| Cartera vencida                       | n/c       | 0,19%          |
| Total                                 | 100,00%   | 100,00%        |

**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados al 30-06-18

## 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.

Al respecto, el Banco mantiene adecuados niveles de capitalización que le permiten gestionar apropiadamente el riesgo operacional y los riesgos de liquidez, crédito, tasa y otros conforme a las regulaciones técnicas establecidas por el BCRA.

Según la Carta Orgánica el capital social de la entidad es de a\$600.000.000 (\$60.000 actuales) y, con la capitalización de resultados y aportes no reintegrables efectuada por la entidad, el mismo asciende a la suma de \$104,66 millones de pesos. Los índices de capitalización reflejan una cobertura del activo (PN/Total de Activos) de 18.76% y una solvencia global de \$1,23 por cada peso de deuda, indicadores que deberían fortalecerse ante la capitalización de los resultados generados por la entidad tal como lo establece su Carta Orgánica.

## 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.

Si bien en este último periodo ha habido un descenso en la actividad económica del país y objetivamente la provincia de Tierra del Fuego, Antártida e Islas del Atlántico Sur ha sentido dicho impacto, UNTREF ACR UP, mediante un seguimiento regular, destaca que la importante posición financiera del Banco ha hecho que sus principales indicadores no se vean afectados (aumento de la mora, liquidez, solvencia, ROE,ROA, etc.)

**Anexos**

**Anexo I – Estado de Situación Patrimonial (en miles de pesos)**

| ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA                             | jun-2018         | dic-2017         | dic-2016         | Variación Jun-18/Dic-17 |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                  |                  |                  |                         |
| EFFECTIVO Y DEPOSITO EN BANCOS                              | <b>2.132.651</b> | <b>1.640.993</b> | <b>932.213</b>   | 29.96%                  |
| Efectivo  | 190.738          | 281.850          | 157.287          | -32.33%                 |
| Entidades financieras y corresponsales                      | 1.941.913        | 1.359.143        | 774.926          | 42.88%                  |
| B.C.R.A.  | 1.930.746        | 1.352.042        | 767.974          | 42.80%                  |
| Otras del país y del exterior                               | 11.167           | 7.101            | 6.952            | 57.26%                  |
| Otros   | -                | -                | -                | -                       |
| TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTAD  | -                | -                | -                | -                       |
| INSTRUMENTOS DERIVADOS                                      | -                | -                | -                | -                       |
| OPERACIONES DE PASE   | -                | <b>1.032.224</b> | -                | -                       |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS                                   | <b>6.842</b>     | <b>6.335</b>     | <b>5.962</b>     | 8.01%                   |
| PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES                            | <b>3.549.993</b> | <b>3.002.265</b> | <b>2.155.761</b> | 18.24%                  |
| Sector público no financiero                                | -                | 6.622            | 20.189           | -100%                   |
| B.C.R.A.  | -                | -                | -                | -                       |
| Otras entidades financieras                                 | -                | 60.133           | 260.367          | -100,0%                 |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior    | 3.549.993        | 2.935.510        | 1.875.205        | 20.93%                  |
| OTROS TÍTULOS DE DEUDA                                      | <b>1.810.867</b> | <b>1.596.496</b> | <b>1.518.625</b> | 13.42%                  |
| ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA                  | <b>271.673</b>   | <b>252.064</b>   | <b>194.381</b>   | 7,78%                   |
| ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE             | <b>6.667</b>     | <b>5.623</b>     | <b>3.443</b>     | 18,56%                  |
| INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DEL PATRIMONIO                  | <b>1.790</b>     | <b>1.141</b>     | <b>271</b>       | 56,87%                  |
| INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS   | -                | -                | -                | -                       |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO                                  | <b>412.852</b>   | <b>311.022</b>   | <b>304.346</b>   | 32,74%                  |
| ACTIVOS INTANGIBLES   | <b>9.027</b>     | <b>4.583</b>     | -                | 96,96%                  |
| ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO                | -                | -                | -                | -                       |
| OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS                                | <b>164.406</b>   | <b>161.353</b>   | <b>158.491</b>   | 1,89%                   |
| ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA              | -                | -                | -                | -                       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>8.366.768</b> | <b>8.014.099</b> | <b>5.273.493</b> | <b>4,4%</b>             |
| <b>PASIVO</b>   |                  |                  |                  |                         |
| DEPÓSITOS   | <b>6.495.371</b> | <b>6.283.319</b> | <b>3.871.235</b> | 3,37%                   |
| Sector público no financiero                                | 3.824.982        | 3.338.419        | 1.805.479        | 14,57%                  |
| Sector financiero   | 6.674            | 6.603            | 3.595            | 1,08%                   |
| Sector privado no financiero y residentes en el exterior    | 2.663.715        | 2.938.297        | 2.062.161        | -9,34%                  |
| PASIVOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS         | -                | -                | -                | -                       |
| INSTRUMENTOS DERIVADOS                                      | -                | -                | -                | -                       |
| OPERACIONES DE PASE   | -                | -                | -                | -                       |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS                                   | <b>132.118</b>   | <b>138.569</b>   | <b>87.256</b>    | -4,65%                  |
| FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL B.C.R.A. Y OTRAS INSTITUCIONES | <b>316</b>       | <b>222</b>       | <b>159</b>       | 42,44%                  |
| OBLIGACIONES NEGOCIABLES EMITIDAS                           | -                | -                | -                | -                       |
| PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE               | <b>359</b>       | <b>276</b>       | <b>230</b>       | 30,07%                  |
| OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS                       | -                | -                | -                | -                       |
| PROVISIONES   | <b>5.472</b>     | <b>5.417</b>     | <b>5.700</b>     | -1,01%                  |
| PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO                | <b>22.697</b>    | <b>23.198</b>    | <b>33.180</b>    | -2,15%                  |
| OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS                                | <b>140.170</b>   | <b>123.922</b>   | <b>91.591</b>    | 13,11%                  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>6.796.503</b> | <b>6.574.923</b> | <b>4.089.351</b> | <b>3,37%</b>            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                | <b>1.570.265</b> | <b>1.439.176</b> | <b>1.184.142</b> | <b>9,11%</b>            |
| <b>PASIVO + PN</b>  | <b>8.366.768</b> | <b>8.014.099</b> | <b>5.273.493</b> | <b>4,4%</b>             |

Estado de resultados (en miles de pesos)

| ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS                                       | jun-2018       | jun-2017       | Variación Jun-18/Jun-17 |
|--|----------------|----------------|-------------------------|
| Ingresos por intereses   | 762.313        | 523.146        | 45.7%                   |
| Egresos por intereses  | 105.143        | 71.537         | 47.0%                   |
| <b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>                                    | <b>657.170</b> | <b>451.609</b> | <b>45.5%</b>            |
| Ingresos por comisiones  | 60.076         | 56.783         | 5.8%                    |
| Egresos por comisiones   | 26.498         | 19.637         | 34.9%                   |
| <b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>                                   | <b>33.578</b>  | <b>37.146</b>  | <b>-9.6%</b>            |
| Resultado neto por medicion de instrumentos financieros a valor razona | 660            | 870            | -24.1%                  |
| Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado               | -              | -              | -                       |
| Diferencia de cotizacion de oro y moneda extranjera                    | 62.836         | 8.887          | 607.1%                  |
| Otros ingresos operativos  | 60.446         | 37.939         | 59.3%                   |
| Cargo por incobrabilidad   | (21.056)       | (14.415)       | 46.1%                   |
| <b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>  | <b>793.634</b> | <b>522.036</b> | <b>52.0%</b>            |
| Beneficios al personal   | (251.604)      | (223.075)      | 12.8%                   |
| Gastos de administracion   | (112.374)      | (84.395)       | 33.2%                   |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes                           | (10.637)       | (7.395)        | 43.8%                   |
| Otros gastos operativos  | (13.160)       | (9.845)        | 33.7%                   |
| <b>RESULTADOS OPERATIVOS</b>   | <b>405.859</b> | <b>197.326</b> | <b>105.7%</b>           |
| Resultados por asociadas y negocios conjuntos                          | -              | -              | -                       |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMP. DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUA</b>         | <b>405.859</b> | <b>197.326</b> | <b>105.7%</b>           |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continuan              | 124            | 406            | -69.5%                  |
| <b>RESULTADO NETO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINUAN</b>                 | <b>405.983</b> | <b>197.732</b> | <b>105.3%</b>           |
| Resultado de operaciones discontinuadas                                | -              | -              | -                       |
| Impuesto a las ganancias de las actividades discontinuadas             | -              | -              | -                       |
| <b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>                                      | <b>405.983</b> | <b>197.732</b> | <b>105.3%</b>           |

| Período  | 10 Mayores clientes | 50 Sigüientes mayores | 100 Sigüientes mayores | Resto de Clientes | Total |           |
|--|---------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|-------|-----------|
| <b>CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES (en miles de pesos)</b> |                     |                       |                        |                   |       |           |
| A: Dic-2016  | 16,22%              | 6,33%                 | 4,75%                  | 72,70%            | 100%  | 2.148.813 |
| A: Dic-2017  | 8,28%               | 8,17%                 | 6,27%                  | 77,28%            | 100%  | 2.993.832 |
| A: Jun-2018  | 7,12%               | 7,13%                 | 7,13%                  | 78,62%            | 100%  | 3.535.002 |
| <b>CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS</b>                          |                     |                       |                        |                   |       |           |
| A: Dic-2016  | 44,77%              | 10,51%                | 5,05%                  | 39,67%            | 100%  | 3.871.235 |
| A: Dic-2017  | 54,53%              | 8,18%                 | 3,83%                  | 33,46%            | 100%  | 6.283.319 |
| A: Jun-2018  | 57,73%              | 10,97%                | 4,61%                  | 26,69%            | 100%  | 6.495.371 |

## Glosario

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

LEBAC: Letras del Banco Central.

NOBAC: Notas del Banco Central.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto calculado cómo Resultado neto acumulado del período de 12 meses /  $PN_{t-1}$

ROA: Retorno sobre Activos calculado cómo Resultado neto acumulado del período de 12 meses /  $A_{t-1}$

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

N/D: No disponible a la fecha de publicación del informe en BCRA Información de entidades financieras

## 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. 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 Intermedios Condensados al 30 de junio de 2018, presentados en forma comparativa. Auditados por Sergio Krieger y Asoc. SRL. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Plan de Negocios 2018/19, Pruebas de Estrés e Informe de Autoevaluación del Capital presentados al Banco Central de la República Argentina. Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego. Información de indicadores al 30-6-2018 Información suministrada por el Banco Provincia Tierra del Fuego.
- Información de Entidades Financieras publicada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Ezequiel Iutrzenko, [miutrzenko@untref.edu.ar](mailto:miutrzenko@untref.edu.ar)

**Responsable de la función de Relaciones con el Público:**

Raquel Kismer de Olmos, [rkolmos@untref.edu.ar](mailto:rkolmos@untref.edu.ar)

Fecha de la calificación: 27 de setiembre de 2018