

Banco de Corrientes

Perfil

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. BanCo se beneficia de su rol de agente financiero de la Provincia de Corrientes, 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. El resultado neto de la entidad, a mar'24, fue de \$16.844,5 millones, superior a lo registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior (\$13.564,4 millones, en moneda homogénea), este crecimiento se explica principalmente por el incremento del spread producto de la baja de las tasas que ocurrió en la primera parte del año, generando una disminución mayor de las tasas pasivas del banco, con respecto a las tasas activas. Además, el segundo motivo por el cual se incrementó el resultado neto son los resultados por medición de los instrumentos financieros. Por otro lado, a mar'24 el ROA fue de 13,2% (8,9% a mar'23) y el ROE de 37,2% (38,8% a mar'23).

Buena capitalización. La capitalización del banco es buena. A mar'24 el ratio Patrimonio Neto tangible / Activos tangibles alcanza el 38,1%, superior al registrado a mar'23 (24,8%), debido a la buena generación interna de capital y, en menor medida, a la contracción del activo. Asimismo, el capital ajustado representa el 67,1% de los activos ponderados por riesgos (vs 57,2% a mar'23). Este último ratio es elevado dada la significativa participación de activos líquidos en balance.

Buena calidad de activos. A mar'24, la cartera con mora mayor a 90 días representa el 3,4% del total de financiaciones, en niveles similares a lo registrado en mar'23 (3,6%). FIX estima que la mora podría subir en los próximos meses en general en los bancos dada la actual situación macroeconómica. Sin embargo, se espera que en BanCo conserve valores moderados dada la elevada ponderación de su cartera de consumo con descuento de haberes sobre el total.

Holgada liquidez. El ratio de liquidez ácida (disponibilidades + títulos del tesoro con puts con el BCRA + operaciones de pase + call menor a 30 días vs. depósitos totales + pasivos financieros a 365 días) alcanza el 93,6% a mar'24, el que se considera muy bueno dada la composición de su fondeo. La entidad se fondea principalmente con depósitos. Si bien se observa cierta concentración por depositante, gran parte de los principales clientes están relacionados con el Estado provincial.

Moderada a alta exposición al sector público. A mar'24 la exposición al sector público, básicamente en títulos, representaba el 60,5% del Activo y 1,6x veces el Patrimonio. Sin embargo, el 10,8% corresponde a instrumentos de Liquidez del BCRA (pases activos) y el 70,3% de los títulos soberanos poseen opciones de ventas con el BCRA, si se excluyen estos conceptos, la exposición desciende al 16,0% y 42,0% respectivamente.

Informe Integral

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	A-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1(arg)

Perspectiva **Estable**

Resumen Financiero

Banco de Corrientes S.A.		
Millones	31/03/24	31/03/23
Activos (USD)*	586,8	695,2
Activos (Pesos)	503.118,7	596.059,6
Patrimonio (Pesos)	192.113,4	48.592,7
Resultado Neto (Pesos)	16.844,5	13.564,4
ROA (%)	13,2	8,9
ROE (%)	37,2	38,8
PN/ Act (%)	38,1	24,8

*TC de referencia del BCRA al 31/03/24: 857,4167
 Estados Financieros en Moneda Homogénea al 31/03/24

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la CNV, marzo 2024

Informes Relacionados

Entidades Financieras Argentinas: Estadísticas Comparativas, 20 marzo, 2024

Banco de Corrientes S.A.

Analistas

Analista Principal
 Gustavo A. Artero
 Analista Semi Senior
gustavo.artero@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Analista Secundario
 María Luisa Duarte
 Director
maria.duarte@fixscr.com
 +54 11 5235 8112

Responsable del Sector
 María Fernanda López
 Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
 +54 11 5235 8100

Sensibilidad de la calificación

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, junto con una mayor diversificación de negocios que le permita aumentar sensiblemente su volumen de transacciones podrían derivar en una mejora de la calificación.

Desempeño. Un significativo y sostenido deterioro en el desempeño que impactara sobre los niveles de capitalización podría generar presiones sobre las calificaciones del banco.

Perfil

Banco de Corrientes S.A. (BanCo) inició sus actividades en agosto de 1950 bajo el nombre de Banco de la Provincia de Corrientes. En 1991 se transformó a Banco de Corrientes con una participación privada del 60% del capital accionario en manos de personas físicas. En 1997, luego del significativo deterioro que sufrió el desempeño de la entidad, volvió a la órbita provincial permanenciando así hasta la fecha, con una participación de alrededor del 97% del paquete accionario por parte de la Provincia de Corrientes.

La Calificadora considera que la importante participación del Estado provincial en el capital accionario del banco introduce cierto riesgo político, debido a que su negocio podría verse afectado por la implementación de políticas públicas. Sin embargo, su rol de agente financiero le proporciona un importante fondeo de muy bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su amplia base de clientes minoristas, básicamente empleados públicos y jubilados provinciales.

Debido a la inestabilidad producida por el Efecto Tequila en 1996, el banco fue llevado a un Plan de Saneamiento y Regularización, con el fin de solucionar problemas de solvencia y liquidez, los cuales se potenciaron debido a la crisis de 2001. Esto condujo a que en 2003 la Superintendencia de Entidades Financieras solicitara al banco la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento para recuperar las relaciones técnicas de solvencia y liquidez, y alcanzar una rentabilidad que hiciera sustentable la operatoria del banco. Debido a esta situación se constituyeron dos fideicomisos, Finbacor I y II, actuando como fiduciario el Banco de la Nación Argentina. Como consecuencia, el BCRA presentó dos opciones para recuperar la solvencia del banco: su privatización total o la capitalización del mismo. En ese momento el gobernador de Corrientes optó por la capitalización del banco por \$37,5 millones en 2004.

A partir de 2008 la entidad implementó un proyecto de mejora de los sistemas informáticos mediante la contratación de un nuevo core system bancario. Al año siguiente, el banco implementó el Sistema Bantotal con el lanzamiento de nuevas aplicaciones, herramientas y comunicaciones, representando un avance importante en la entidad para el desarrollo posterior de sus actividades.

En virtud de las mejoras implementadas por el banco, en 2012 la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA, establece el cumplimiento del Plan de Capitalización propuesto; concluye que la entidad superó los problemas de liquidez y solvencia que dieron origen al Plan de Regularización y Saneamiento y dispone el levantamiento de la veeduría con facultad de veto. Se firma el Cierre del Contrato de los Fideicomisos Finbacor I y II entre la Provincia de Corrientes, el Banco de la Nación Argentina y el Banco de Corrientes, lo cual implicaba que los activos de ambos fideicomisos debían ser transferidos a la Provincia de Corrientes en su carácter de fideicomisario y destinatario final de los bienes fideicomitidos.

Durante los últimos años BanCo realizó importantes esfuerzos orientados a lograr mejoras tecnológicas, operativas y organizativas, cuyos diseño e implementación se profundizaron en el marco de la pandemia. Actualmente el Home Banking para la banca individuos está totalmente desarrollado y operativo, en tanto que BanCo se encuentra trabajando en el desarrollo de la web empresas, a la cual se le están agregando productos y servicios y se espera que esté totalmente operativa durante el presente año. El banco dio de baja la aplicación Celular de Red Link, la que fue reemplazada por la aplicación web propia y se espera que en el transcurso del año se vayan dando de baja las restantes aplicaciones de Red Link.

FIX entiende que las importantes inversiones en sistemas y procesos efectuadas por el banco le permitirán alcanzar un volumen creciente de su operatoria en la medida en que se recupere la actividad económica, lo cual tendrá un impacto positivo sobre su desempeño y sus niveles de eficiencia.

A feb'23, Banco de Corrientes S.A ocupaba la posición 29° dentro del ranking por activos, 30° por préstamos y 29° por depósitos de un total de 77 entidades, con una participación de mercado de 0,3% en todos los casos. El banco posee un buen posicionamiento en la Provincia de Corrientes, donde se beneficia de la ventaja competitiva que representa su desempeño como agente financiero del Estado. Actualmente, la entidad posee una penetración en el mercado provincial de créditos al sector privado no financiero del 37,9%, por lo cual la Calificadora estima que el banco tiene buen potencial para aumentar su volumen de negocios. Asimismo, la participación del banco sobre el total de depósitos en la Provincia de Corrientes alcanza el 53,3% a mar'24. A mar'24 cuenta con una red de 43 sucursales físicas y con una planta de 792 empleados.

Respecto de la Provincia de Corrientes – calificada por FIX en BBB+(arg) con Perspectiva Estable para el endeudamiento de largo plazo y A2(arg) para el corto plazo –, posee una estructura económica orientada mayormente a los sectores primario y de servicios. En el primero, predominan las actividades productivas del sector arrocero, forestal, cítrica, ganadero, hortícola, tabacalero y yerbatero. Dada la buena ubicación geográfica y dotación de recursos naturales que presenta la provincia, ésta puede aprovechar sus ventajas competitivas para la explotación de actividades primarias a fin de desarrollar cadenas de valor dentro de la región.

Estrategia

La estrategia de negocios de BanCo está orientada a operaciones con el sector privado y al público en general, basado en préstamos destinados a la producción, créditos personales con débito en cuenta, otorgamiento de tarjetas de crédito, promoción de nuevas SGRs y aumento de la red de atención al público.

Dentro de la banca de consumo, su estrategia para el presente ejercicio se basa en incrementar su cartera de créditos, en principio dentro del mercado cerrado, ya sea ampliando su base de clientes con los empleados y jubilados que cobran sus haberes en BanCo pero que todavía no tienen ningún producto del banco, como impulsando el aumento del crédito o del cross selling entre los clientes actuales. Por ejemplo, como medida para incentivar el incremento del crédito entre sus clientes existentes, se destaca la actualización de los límites de compra de las tarjetas de crédito dos veces al año. Todavía tiene margen para crecer en este mercado, por lo cual no tiene incentivo actualmente para extenderse al mercado abierto.

Con relación a la cartera comercial, BanCo, en su carácter de banco provincial, cumple un rol significativo en la colocación de líneas de inversión productiva impulsadas por el Gobierno Nacional o el provincial. Asimismo, tuvo a su cargo la implementación de la línea de emergencia creada por el Gobierno Nacional con destino a los productores afectados por los incendios en la provincia, básicamente productores agropecuarios y forestales. En este marco, el banco otorgó préstamos para capital de trabajo y proyectos de inversión, con subsidio de tasa de FONDEP y garantía de FOGAR. Su estrategia para el presente año consiste en seguir asistiendo a sus clientes, básicamente Pymes. En este sentido, se encuentra desarrollando un área específica para la atención del sector agropecuario.

Asimismo, en el marco de las finanzas sustentables, BanCo contrató a una consultora externa a fin de realizar las evaluaciones correspondientes tendientes a la elaboración de un programa para la financiación de proyectos sustentables, que incluye la definición de productos verdes y, eventualmente, la emisión de bonos verdes o sustentables. Actualmente el banco financia algunas actividades tales como la compra de calefones solares o proyectos de energía fotovoltaica, pero no posee un programa específico.

Gobierno corporativo

De acuerdo con el Estatuto Social, el banco es administrado por un Directorio compuesto por tres directores como mínimo y cinco como máximo, quienes durarán en sus funciones tres ejercicios. La asamblea podrá designar a directores suplentes en igual o menor número de

Tabla #1

Directorio	
Laura Isabel Sprovieri	Presidente
Ricardo Rubén Rodríguez	Vicepresidente
Enzo Gastón María	Director Titular
Héctor Ricardo Grachot	Director Suplente

Fuente: Banco de Corrientes S.A.

titulares y por el mismo plazo. El Directorio se reúne una vez por mes y también lo hará cuando sea convocado por el Presidente o por dos Directores. Actualmente el Directorio está compuesto por un Presidente, un Vicepresidente, un Director Titular y un Director Suplente.

El Comité de Auditoría está integrado por al menos dos miembros del Directorio o Consejo de Administración y el responsable máximo de la Auditoría Interna del Banco. Los directivos deben permanecer en sus funciones por un período mínimo de dos años y máximo de tres. Se deben reunir como mínimo una vez por mes y con un quorum de más de la mitad de los integrantes designados. Dentro de sus funciones se encuentran: i) vigilar el funcionamiento de los sistemas de control interno; ii) contribuir a la mejora de la efectividad de la estructura de control interno; iii) revisar los informes emitidos por la auditoría interna; iv) revisar el cumplimiento de las normas de independencia de los auditores externos; entre otros.

La fiscalización de la sociedad está a cargo de una Comisión Fiscalizadora compuesta por tres síndicos titulares y tres síndicos suplentes designados en la Asamblea. La Comisión elige en su primera reunión a un presidente, quien tendrá el voto de desempate.

El banco cuenta con una estructura de comités que le permite al Directorio, desde la función asignada al Comité de Gobierno Societario, acceder a información que permita un análisis del desempeño general del banco, como así de los avances o cuestiones pendientes en materia de interés para la entidad. Así, al Directorio reportan los siguientes Comités: de Gobierno Societario, de Control y Prevención del Lavado de Dinero, Auditoría, Sistemas y Tecnología, Finanzas, Inversiones y Gastos, Créditos, Ética del Desempeño y Relaciones Laborales y Gestión de Riesgos.



Al Directorio también reportan en forma directa la Auditoría Externa, la Unidad de Cumplimiento Regulatorio, cuatro Gerencias (de Auditoría Interna, de Administración Legal, de Riesgos y de Protección de Activos) y el Departamento de Comunicación Corporativa. La Unidad de Prevención de Lavado de Dinero, en tanto, reporta al Directorio a través de la Gerencia de Riesgos.

La gestión del banco está a cargo del Gerente General, a quien reporta los 4 Subgerencias Generales y a él 18 gerencias y seis Departamentos (Control de Gestión, Riesgo Crediticio y Agronegocios).

La Gerencia de Activos y Estructuración de Financiamiento, asociada directamente a la función del banco como agente financiero de la Provincia, administra el Fondo de Desarrollo, Garantía, Sustentabilidad y Anticíclico creado por el Poder Judicial de la Provincia, utilizando

los excedentes de capital del Banco distribuidos a la Provincia destinado al desarrollo de las actividades productivas de la región. A su vez, la misma Gerencia trabaja en conjunto con la Gerencia de Finanzas con la finalidad de acercar a sus clientes nuevos productos financieros, impulsando de esta forma al Banco a incursionar en el mercado de capitales y de esta forma diversificar fuentes de fondeo.

Dado que el banco actualmente busca orientar una mayor proporción de sus operaciones a banca digital, recientemente creó una nueva Gerencia que estará a cargo no solo de la venta de productos a través de estos canales sino que también del onboarding digital del cliente.

Durante el presente ejercicio se crearon la Gerencia de Administración, separada de la Gerencia de Contabilidad, y la Gerencia de Organización y Cumplimiento, ambas con dependencia de la Subgerencia General, así como el Departamento de agronegocios.

FIX considera que los cambios implementados por el Banco en los últimos años son positivos, ya que le han otorgado a su estructura una creciente profesionalización y perfil técnico, así como una sensible mejora en la calidad de su gestión y en el gobierno corporativo. Sin embargo, su carácter de entidad pública la expone a eventuales cambios en los cuadros directivos / gerenciales en el mediano plazo.

Desempeño

Entorno Operativo

Durante 2023, en un contexto de aceleración de los índices de inflación, alta volatilidad y baja demanda de crédito, la intermediación financiera de las entidades bancarias con el sector privado registró en promedio una contracción real, concentrando la operatoria principalmente en la banca transaccional y en activos líquidos de corto plazo. Recientemente, la autoridad monetaria realizó una fuerte baja de la tasa de política monetaria, provocando que las tasas activas y pasivas de las operaciones de corto plazo registren una tendencia a la baja para las entidades financieras. FIX no prevé un cambio significativo en esta tendencia para el corto y mediano plazo, en la medida en que persistan las condiciones del actual contexto operativo.

La solvencia de las entidades se conserva en confortables niveles, debido a que su exposición a riesgo en balance se ha reducido, incrementándose la participación de activos líquidos de corto plazo. FIX estima que la capitalización de las entidades financieras se conservará en niveles adecuados, dado su escenario base de no recuperación de la demanda de crédito a corto plazo.

La rentabilidad operativa de la industria, al igual que en los últimos años, registra una alta dependencia de la posición de títulos y de la intermediación en el corto plazo, mientras que el ajuste por inflación impacta significativamente sobre la rentabilidad final. En este sentido, las entidades se han enfocado en mejorar su eficiencia operativa, mediante la reducción y control de costos, al mismo tiempo que aceleraron sus proyectos de digitalización de procesos.

En 2023 la rentabilidad promedio de las entidades registró una significativa reducción, ante la aceleración de la inflación y la contracción de la actividad económica. Sin embargo, en el último período del año la devaluación del tipo de cambio generó importantes ganancias en aquellas entidades con posiciones activas netas en moneda extranjera. La Calificadora estima probable que la rentabilidad operativa de las entidades continúe presionada en el corto plazo por la baja demanda de crédito, la tendencia a la baja de las tasas de interés y los aún altos índices de inflación (aunque con tendencia a la baja).

Finalmente, la Calificadora estima posible un proceso de aumento de la mora en las carteras de crédito dada la contracción de la actividad económica y la creciente licuación de los flujos de ingresos, aunque, se prevé que se conserve en niveles saludables, dada la baja penetración de crédito en la economía y el bajo endeudamiento promedio de los agentes económicos en general.

Banco de Corrientes S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2024		31 dic 2023		31 mar 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos Rentables	3 meses ARS mill. Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	41.194,7	39,86	73.844,9	17,51	30.395,0	24,42	59.935,2	11,37	59.125,9	15,52
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	64.393,9	15,27	n.a.	-	11.479,6	2,18	14.319,8	3,76
4. Ingresos Brutos por Intereses	41.194,7	39,86	138.238,8	32,78	30.395,0	24,42	71.414,8	13,55	73.445,6	19,28
5. Intereses por depósitos	27.385,7	26,50	127.764,4	30,29	23.125,7	18,58	64.647,1	12,27	38.236,3	10,04
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	2.219,8	0,53	n.a.	-	1.528,8	0,29	1.100,8	0,29
7. Total Intereses Pagados	27.385,7	26,50	129.984,2	30,82	23.125,7	18,58	66.175,9	12,56	39.337,1	10,33
8. Ingresos Netos por Intereses	13.809,0	13,36	8.254,6	1,96	7.269,4	5,84	5.238,9	0,99	34.108,6	8,95
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	75.613,9	73,17	223.888,9	53,09	45.174,2	36,30	145.708,6	27,65	52.092,6	13,67
13. Ingresos Netos por Servicios	1.112,4	1,08	9.223,2	2,19	2.320,0	1,86	8.057,2	1,53	7.801,3	2,05
14. Otros Ingresos Operacionales	7.204,9	6,97	79.466,9	18,84	7.515,9	6,04	24.593,8	4,67	21.605,8	5,67
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	83.931,1	81,22	312.579,1	74,11	55.010,1	44,20	178.359,5	33,85	81.499,7	21,39
16. Gastos de Personal	9.846,2	9,53	57.180,6	13,56	10.074,0	8,10	42.908,5	8,14	39.988,9	10,50
17. Otros Gastos Administrativos	16.847,2	16,30	70.295,4	16,67	14.620,4	11,75	49.676,6	9,43	47.922,5	12,58
18. Total Gastos de Administración	26.693,4	25,83	127.476,0	30,23	24.694,4	19,84	92.585,1	17,57	87.911,5	23,08
19. Resultado por participaciones - Operativos	-6,9	-0,01	-30,2	-0,01	-10,1	-0,01	-28,8	-0,01	-34,6	-0,01
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	71.039,8	68,75	193.327,5	45,84	37.574,9	30,19	90.984,5	17,27	27.662,3	7,26
21. Cargos por Incobrabilidad	817,4	0,79	3.658,1	0,87	949,2	0,76	2.471,7	0,47	4.638,7	1,22
23. Resultado Operativo	70.222,3	67,96	189.669,4	44,97	36.625,8	29,43	88.512,8	16,80	23.023,6	6,04
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-44.615,5	-43,18	-120.307,5	-28,53	-16.098,9	-12,94	-39.430,9	-7,48	-16.846,6	-4,42
29. Resultado Antes de Impuestos	25.606,9	24,78	69.361,9	16,45	20.526,9	16,49	49.081,9	9,31	6.177,0	1,62
30. Impuesto a las Ganancias	8.762,4	8,48	18.071,7	4,28	6.962,5	5,59	18.163,1	3,45	666,4	0,17
32. Resultado Neto	16.844,5	16,30	51.290,3	12,16	13.564,4	10,90	30.918,8	5,87	5.510,6	1,45
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	16.844,5	16,30	51.290,3	12,16	13.564,4	10,90	30.918,8	5,87	5.510,6	1,45
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	16.844,5	16,30	51.290,3	12,16	13.564,4	10,90	30.918,8	5,87	5.510,6	1,45

Banco de Corrientes S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea 31 mar 2024		Moneda Homogénea 31 dic 2023		Moneda Homogénea 31 mar 2023		Moneda Homogénea 31 dic 2022		Moneda Homogénea 31 dic 2021	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill.	% de	ARS mill.	% de	ARS mill.	% de	ARS mill.	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	147,6	0,03	6.729,6	1,27	353,4	0,06	11.281,1	1,77	15.665,4	3,05
3. Préstamos de Consumo	85.715,2	17,04	55.073,0	10,39	118.010,9	19,80	64.971,9	10,22	89.453,7	17,42
4. Préstamos Comerciales	789,5	0,16	35.440,0	6,69	1.025,1	0,17	37.630,4	5,92	36.352,1	7,08
5. Otros Préstamos	135,0	0,03	16.468,2	3,11	155,6	0,03	15.050,5	2,37	17.838,3	3,47
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	2.236,5	0,44	2.470,8	0,47	3.332,7	0,56	3.190,9	0,50	4.858,8	0,95
7. Préstamos Netos de Previsiones	84.550,9	16,81	111.240,1	20,99	116.212,3	19,50	125.743,1	19,78	154.450,7	30,07
8. Préstamos Brutos	86.787,4	17,25	113.710,9	21,45	119.545,0	20,06	128.934,0	20,28	159.309,5	31,02
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	3.142,8	0,62	2.735,5	0,52	4.309,0	0,72	4.090,2	0,64	6.039,6	1,18
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1,7	0,00	2,6	0,00	6,6	0,00	8,3	0,00	17,0	0,00
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	48.946,7	9,73	184.047,8	34,72	86.006,8	14,43	96.410,5	15,17	89.159,6	17,36
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	271.342,5	53,93	119.057,0	22,46	290.593,7	48,75	298.079,9	46,90	126.601,1	24,65
4. Derivados	1.793,8	0,36	48,6	0,01	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	3.713,5	0,74	4.029,6	0,76	1.140,7	0,19	374,1	0,06	3.385,8	0,66
6. Inversiones en Sociedades	370,9	0,07	635,9	0,12	1.051,2	0,18	1.155,1	0,18	2.054,2	0,40
7. Otras Inversiones	2.623,2	0,52	2.691,8	0,51	2.776,3	0,47	5.145,9	0,81	5.273,4	1,03
8. Total de Títulos Valores	328.790,7	65,35	310.510,7	58,58	381.568,6	64,02	401.165,5	63,11	226.474,1	44,09
13. Activos Rentables Totales	413.343,2	82,16	421.753,4	79,57	497.787,5	83,51	526.917,0	82,90	380.941,9	74,17
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	30.287,9	6,02	45.087,7	8,51	37.130,1	6,23	46.141,8	7,26	66.980,6	13,04
4. Bienes de Uso	54.830,7	10,90	55.236,5	10,42	58.254,2	9,77	57.973,9	9,12	60.001,0	11,68
6. Otros Activos Intangibles	929,7	0,18	1.003,6	0,19	888,9	0,15	675,4	0,11	904,9	0,18
7. Créditos Impositivos Corrientes	19,0	0,00	62,8	0,01	16,7	0,00	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.572,5	0,50
10. Otros Activos	3.708,2	0,74	6.886,3	1,30	1.982,1	0,33	3.919,8	0,62	2.236,6	0,44
11. Total de Activos	503.118,7	100,00	530.030,4	100,00	596.059,6	100,00	635.627,8	100,00	513.637,5	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	19.438,8	3,67	n.a.	-	33.507,6	5,27	32.968,8	6,42
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	78.215,7	14,76	n.a.	-	92.059,0	14,48	106.034,2	20,64
3. Plazo Fijo	153.773,7	30,56	91.845,8	17,33	236.929,8	39,75	128.247,4	20,18	102.408,0	19,94
4. Total de Depósitos de clientes	153.773,7	30,56	189.500,3	35,75	236.929,8	39,75	253.814,0	39,93	241.411,0	47,00
5. Préstamos de Entidades Financieras	21,3	0,00	22,9	0,00	24,4	0,00	60,8	0,01	45,6	0,01
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	86.989,5	17,29	91.498,0	17,26	143.894,2	24,14	175.092,4	27,55	111.964,7	21,80
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	240.784,5	47,86	281.021,1	53,02	380.848,3	63,89	428.967,1	67,49	353.421,3	68,81
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	30.630,2	6,09	29.051,3	5,48	18.866,9	3,17	22.560,0	3,55	26.040,6	5,07
15. Total de Pasivos Onerosos	271.414,7	53,95	310.072,4	58,50	399.715,3	67,06	451.527,1	71,04	379.461,9	73,88
E. Pasivos No Onerosos										
3. Otras Previsiones	404,1	0,08	512,5	0,10	788,1	0,13	760,9	0,12	1.203,4	0,23
4. Pasivos Impositivos corrientes	14.868,0	2,96	11.456,8	2,16	19.598,7	3,29	18.172,3	2,86	700,1	0,14
5. Impuestos Diferidos	1.871,8	0,37	1.793,3	0,34	1.907,8	0,32	2.072,4	0,33	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	22.446,7	4,46	30.926,3	5,83	25.456,9	4,27	28.066,8	4,42	25.945,0	5,05
10. Total de Pasivos	311.005,2	61,82	354.761,4	66,93	447.466,9	75,07	500.599,5	78,76	407.310,4	79,30
F. Capital Híbrido										
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	192.113,4	38,18	175.269,0	33,07	148.592,7	24,93	135.028,3	21,24	106.327,1	20,70
6. Total del Patrimonio Neto	192.113,4	38,18	175.269,0	33,07	148.592,7	24,93	135.028,3	21,24	106.327,1	20,70
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	503.118,7	100,00	530.030,4	100,00	596.059,6	100,00	635.627,8	100,00	513.637,5	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	191.183,7	38,00	174.265,4	32,88	147.703,7	24,78	134.352,9	21,14	102.849,7	20,02
9. Memo: Capital Elegible	191.183,7	38,00	174.265,4	32,88	147.703,7	24,78	134.352,9	21,14	102.849,7	20,02

Banco de Corrientes S.A.

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	31 mar 2024	31 dic 2023	31 mar 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	164,37	60,39	97,86	41,42	35,95
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	64,71	55,07	38,22	27,09	15,86
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	40,01	28,89	24,06	15,55	19,98
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	38,20	33,99	22,04	15,58	10,62
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	13,41	1,73	5,75	1,14	9,28
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	12,62	0,96	5,00	0,60	8,02
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	13,41	1,73	5,75	1,14	9,28
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	85,87	97,43	88,33	97,15	70,50
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	27,31	39,73	39,65	50,43	76,04
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	20,96	21,92	16,26	16,10	17,55
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	156,84	125,57	107,46	78,76	27,47
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	55,77	33,25	24,74	15,82	5,52
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1,15	1,89	2,53	2,72	16,77
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	155,04	123,20	104,74	76,62	22,87
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	55,13	32,62	24,12	15,39	4,60
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	34,22	26,05	33,92	37,01	10,79
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	101,10	74,74	59,24	36,23	10,23
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	99,94	73,33	57,74	35,24	8,51
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	37,19	33,31	38,79	26,76	5,47
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	13,22	8,82	8,93	5,38	1,10
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	37,19	33,31	38,79	26,76	5,47
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	13,22	8,82	8,93	5,38	1,10
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	23,97	19,83	21,39	12,31	2,04
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	23,97	19,83	21,39	12,31	2,04
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	67,09	67,37	57,42	53,49	38,03
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	38,07	32,94	24,82	21,16	20,16
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	61,1	57,6	51,5	47,7	39,3
5. Total Regulatory Capital Ratio	61,4	58,0	52,0	48,4	36,4
7. Patrimonio Neto / Activos	38,18	33,07	24,93	21,24	20,70
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
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	35,56	29,26	37,02	22,90	5,18
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(5,08)	(16,61)	(6,23)	23,75	(4,70)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(23,68)	(11,81)	(7,28)	(19,07)	(10,26)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,43	2,31	3,58	3,18	3,75
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,44	2,09	2,77	2,48	3,02
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	71,16	90,32	77,34	78,01	80,45
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	0,47	0,15	0,66	0,67	1,11
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,31	2,99	3,10	1,71	2,82
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,43	2,31	3,58	3,18	3,75
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	56,44	60,01	50,46	50,80	65,99
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	7,74	11,29	27,10	13,71	37,33
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	56,66	61,11	59,27	56,21	63,62

Desempeño de la entidad

Históricamente BanCo ha reportado adecuados niveles de rentabilidad sustentados en el mantenimiento de una cartera de créditos sana, con baja morosidad, un fondeo de bajo costo compuesto básicamente por depósitos oficiales, judiciales y de individuos, una buena gestión de la liquidez y el control del gasto.

El Resultado operativo de la entidad a mar'24 fue 91,7% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior (\$70.222,3 vs \$36.325,8 millones a mar'23, moneda homogénea de mar'24), este crecimiento se debe principalmente a dos motivos, el primero, producto de la fuerte caída de la tasa de interés que se dio en el inicio del año, el spread de amplió dada la distinta velocidad de ajuste en los préstamos y en los depósitos, y en segundo lugar, por el resultado obtenido por la revaluación de los instrumentos financieros especialmente los vinculados al índice CER.

El impacto inflacionario en los resultados fue significativo dado que el resultado neto de la entidad fue \$16.844,5 millones un 24,2% superior a lo registrado en mar'23 el cual fue \$13.564,4 millones. En este sentido, el resultado neto fue el 13,2% de los activos promedios y el 37,2% del patrimonio neto promedio.

La Calificadora estima que la rentabilidad de las entidades en general continuará presionada por la lenta recuperación de la actividad económica y altas tasas de inflación.

Adecuada diversificación de ingresos

La principal fuente de fondeo de la entidad son los resultados netos por medición de instrumentos financieros, principalmente títulos públicos, que representaron el 77,4% de los ingresos operativos (vs 72,5% a mar'23). La segunda fuente de fondeo son los ingresos netos por intereses provenientes de la operatoria habitual del Banco con un 14,1% (11,7% a mar'23), seguida por otros ingresos operativos con un 5,6% (8,7% a mar'23), diferencia de cotización con un 1,8% (3,3% a mar'23) y, por último, ingresos netos por comisiones con un 1,1% (3,7% a mar'23).

La reducción de la tasa de política monetaria por parte del BCRA generó que el costo de fondeo de las entidades financieras disminuya provocando que se amplíen los spread dado que las tasas activas de las entidades se ajustan más lentamente. En este sentido, el margen neto de intereses creció un 90,0% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior los cuales son \$13.809,0 millones (vs \$7.269,4 millones a mar'23, en moneda homogénea), representando el 13,4% de los activos rentables promedios (vs 5,8% a mar'23).

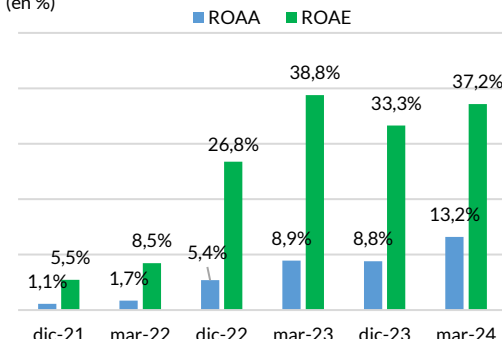
Los ingresos de BanCo provienen básicamente de tres segmentos de negocios: *Individuos* – Líneas Asalariados, que incluye los resultados provenientes de clientes asalariados, básicamente a través de préstamos personales, hipotecarios y tarjetas de crédito; *Empresas* y Unipersonales, asociados a la operatoria de banca comercial (descuento de cheques, créditos documentados, prefinanciación de exportaciones y acuerdos en cuenta corriente); *Tesorería*, que agrupa las operaciones con títulos y las ejecutadas por el sector público; *Otros*, donde se incluye las partidas no atribuibles a los segmentos anteriores (ajustes NIIF, IIGG, etc.).

A mar'24 el principal componente de resultado es la Tesorería por operaciones vinculados a títulos públicos ajustados por CER, generando un resultado de \$57.009 millones un 114,6% superior a lo aportado en mar'23. El segmento de Empresas es el segundo en importancia aportando \$1.247 millones, mientras que el segmento de individuos reporto un resultado negativo en \$902 millones. Cabe destacar el crecimiento que sufrió el segmento otros donde se incluye el ajuste por inflación y los impuestos a las ganancias donde se registró una pérdida neta de \$40.510 millones un 158,9% superior a mar'23.

Eficiencia susceptible de mejoras

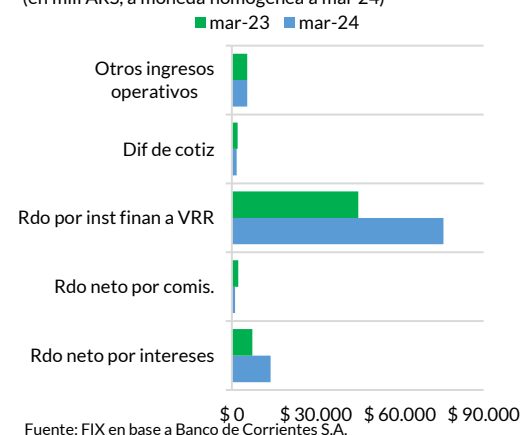
A mar'24 los gastos administrativos reportaron una expansión interanual del 8,1% en moneda homogénea, alcanzando \$26.693,4 millones, de los cuales el 36,9% corresponde a gastos en personal (vs 40,8% a mar'23), los que exhiben una reducción interanual del 2,3%. Los otros gastos de estructura registran un incremento del 15,2% respecto de mar'23, explicado en buena medida por los gastos asociados impuestos y servicios contratados.

Gráfico #1: Evolución de la rentabilidad
(en %)



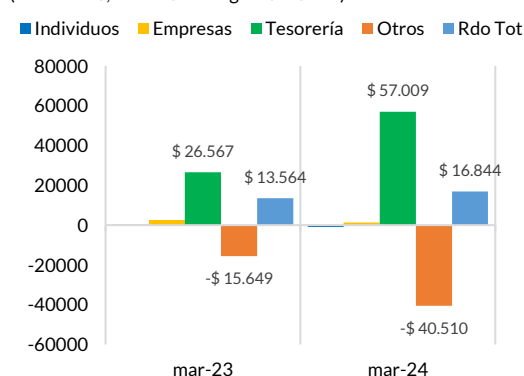
Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #2: Desagregación de los ingresos
(en mill ARS, a moneda homogénea a mar'24)



Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #3: Resultados por segmento
(en mill ARS, moneda homogénea mar'24)



Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Se observa una mejora en la eficiencia operativa de la entidad en términos de ingresos producto de los extraordinarios ingresos observados en los últimos periodos que compensaron el incremento de los gastos. En este sentido los gastos anualizados representan el 27,3% de los ingresos anualizados (39,6% a mar'23) y el 20,9% de los activos promedios (16,3% a mar'23).

Debe tenerse en cuenta que, en su carácter de banco público y agente financiero del gobierno provincial, Banco de Corrientes cumple una importante función social que se traduce en el mantenimiento de una red de 46 sucursales y 3 anexos operativos distribuidos entre Corrientes, Posadas, Oberá y CABA, de los cuales una pequeña porción no resulta rentables.

Asimismo, el banco ha logrado avances en el control de sus gastos operativos en los últimos periodos a partir de la automatización que generan los canales de atención al público, mayor utilización de herramientas tecnológicas y la actualización de los sistemas informáticos, lo cual liberó personal que fue reasignado hacia tareas que soportan el crecimiento en el volumen de negocios de la entidad. Se destaca el hecho de que el banco destinó parte de sus gastos de administración a la creación de plataformas web propias, destinadas principalmente a incrementar la captación de sus depósitos privados y asegurar a sus clientes una mayor facilidad para acceder a sus productos.

FIX estima que el logro de estos objetivos le permitirá mantener sus niveles de rentabilidad a largo plazo e incrementar el actual volumen de negocios, sin la necesidad de incrementar su actual personal, el que sería reasignado a las áreas comerciales generando mejoras en sus niveles de eficiencia.

Bajo costo económico de la cartera

El costo económico de la cartera ha disminuido en los últimos ejercicios, producto de la disminución de los cargos y de los importantes resultados operativos generados por la entidad. En este sentido, mar'24 los cargos por incobrabilidad representan el 1,2% del resultado operativo antes de cargos por incobrabilidad considerablemente menor a lo registrado en mar'23 (2,5%).

Por otro lado, los cargos por incobrabilidad representan el 3,3% de las financiaciones otorgadas levemente superior a lo exhibido en mar'23 (3,1%) y esto se debe a que los préstamos otorgados registraron una caída interanual del 23,7%.

La Calificadora espera que los cargos por incobrabilidad exhiban una tendencia creciente en los próximos meses para el sistema en su conjunto, dada la situación macroeconómica. Sin embargo, se espera que la calidad crediticia de las financiaciones de la entidad se mantenga en niveles saludables, dado que su cartera está compuesta mayoritariamente por préstamos a individuos con débito automático sobre la acreditación de haberes.

Riesgos

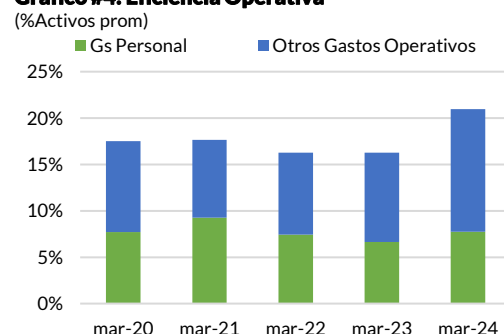
Administración de riesgos

Las estrategias y políticas de gestión de riesgos son definidas por el Directorio, en el marco de las normas específicas del Banco Central. La facultad primaria de aprobación de créditos es responsabilidad del Directorio y la Alta Gerencia para identificar, evaluar, seguir, controlar y mitigar todos los riesgos.

El área de Riesgos está cubierta por dos gerencias que operan de manera separada, la Gerencia de Riesgo y la Gerencia de Créditos realizando diferentes partes de la evaluación de riesgos.

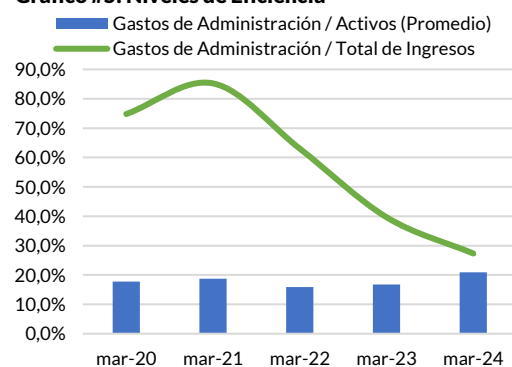
El banco posee un Comité de Riesgos que se reúne bimestralmente en forma ordinaria o extraordinaria cuando las necesidades del negocio lo requieran. En dicho comité se tratan y aprueban la adecuada ejecución de las estrategias e implementación de las políticas, metodologías, procesos y procedimientos de la administración integral de riesgos, así como también la determinación de los límites específicos; y se informa periódicamente al Directorio respecto de la efectividad, aplicabilidad y conocimiento por parte del personal de la Institución de las estrategias, políticas, procesos y procedimientos fijados. Este comité está integrado por dos Directores, el Gerente General, el Gerente de Riesgos, el Gerente de Créditos, y el Gerente de Finanzas.

Gráfico #4: Eficiencia Operativa



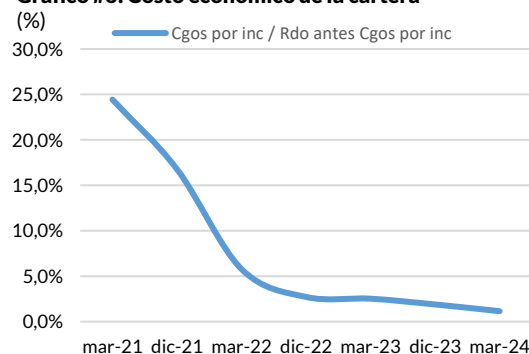
Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #5: Niveles de Eficiencia



Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes

Gráfico #6: Costo económico de la cartera



Fuente: Banco de Corrientes S.A.

Las instancias y límites establecidos para las aprobaciones de créditos se consideran prudentes. La entidad califica a sus clientes determinando tres tipos de coeficientes que limitan la exposición al riesgo: i) límites a la concentración del riesgo; ii) límites a las operaciones con clientes en función del capital de la entidad, y (iii) límites crediticios en función del patrimonio neto del cliente.

El otorgamiento de préstamos de consumo se basa en criterios objetivos de evaluación establecidos de acuerdo con políticas crediticias definidas. El banco se encuentra desarrollando procedimientos estandarizados y automatizados de evaluación mediante la generación de informes de gestión mensual. Actualmente el banco otorga asistencia financiera especialmente a empleados públicos y jubilados nacionales y provinciales, así como a individuos que por convenio cuenten con acreditación de haberes en el banco.

Adicionalmente, BanCo gestiona la prevención de lavado de dinero de forma independiente a la gestión de riesgo crediticio y lo realiza mediante un proceso de control, identificación, evaluación y monitoreo de clientes de forma automatizada contando con un esquema fácilmente detectable de operaciones sospechosas derivado de un análisis de sensibilidad, el cual es presentando en comité de Control y Prevención de Lavado de Dinero.

En cuanto al riesgo de mercado, este es controlado continuamente por el Comité de Gestión de Riesgos y el Comité de finanzas. El Banco cuenta con políticas específicas para la gestión de este riesgo en las que se establecen los procesos de monitoreo y control de las variaciones en las cotizaciones de los instrumentos financieros. La entidad utiliza el modelo de Valor a Riesgo (VaR) para estimar las potenciales pérdidas que pueden surgir de cambios adversos esperados en las condiciones de mercado.

Dado el actual contexto, en las últimas proyecciones de posición financiera y económica futura, la Gerencia de Riesgos de BanCo incorporó escenarios especialmente vinculados a los posibles efectos que pueda tener la pandemia en su estructura financiera y comercial y también analizó el impacto de los mismos sobre las proyecciones de liquidez y suficiencia de capital.

Riesgo crediticio

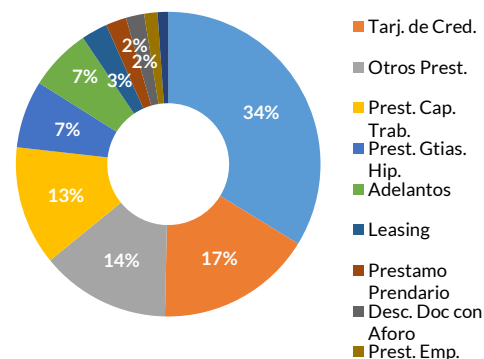
El stock de préstamos brutos en balance registra un continuo descenso en términos reales, en mar'24, los préstamos totales registraron una caída interanual del 27,4% mientras que en el cuatrimestre cayeron un 23,7%. Si bien el banco busca potenciar el crecimiento de las financiaciones a través de mayores volúmenes de crédito al sector productivo y de consumo de las economías regionales, el actual contexto de baja demanda de crédito limita la capacidad de aumentar el volumen de negocios.

A mar'24, las financiaciones se concentran principalmente en el Sector Privado no Financiero (99,99% del total). Del total de financiaciones en pesos, el 33,7% corresponde a préstamos personales acordados mayormente con empleados provinciales o jubilados que tienen su cuenta de haberes en el banco. Le siguen en importancia las financiaciones de tarjetas de crédito (16,6%), otros préstamos (13,8%), préstamos para capital de trabajo (12,7%), con garantía hipotecaria (7,2%), adelantos en cuenta corriente (6,6%), leasing (2,8%), préstamos prendarios (2,2), descuento documento con Aforo (1,9%), préstamos a empleados (1,4%) y otros (1,1%). BanCo procura poder incrementar su volumen de negocios a través de la mejora en el cross selling, donde tiene un importante potencial de crecimiento sin explotar, y la fidelización de sus clientes.

La atomización de la cartera de créditos es adecuada dado que, a mar'24 los 10 principales clientes representan el 13,9% del total de financiaciones y los 50 siguientes el 14,2%, vs 17,1% y 16,9%, respectivamente, a mar'23. Ello obedece a la mayor participación relativa de la cartera de consumo en el total: 73,1% a mar'23 (vs 69,1%).

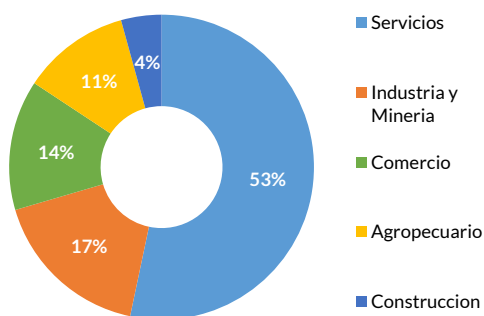
La distribución de las financiaciones por sector económico es adecuada dado la actividad económica de la región. A mar'24, el sector servicios representaba el 53,3% de las financiaciones, seguido por, Industria con un 17,2%, el comercio con un 13,8%, el sector agropecuario con un 11,4% y el sector de la construcción con un 4,3%. Por otro lado, la distribución geográfica está fuertemente concentrado en la Provincia de Corrientes, donde concentra el 76,7% (la casa matriz representa el 34,0% de las financiaciones), mientras que la

Gráfico #7: Desagregación de los préstamos



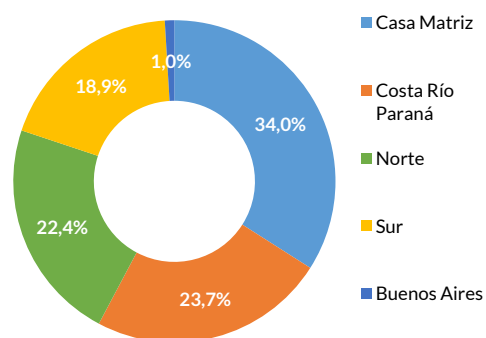
Fuente: Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #8: Distribución de las financiaciones por sector económico



Fuente: Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #9: Distribución geográfica de las financiaciones



Fuente: Banco de Corrientes S.A.

costa del Rio Paraná representa el 22,4% y la Provincia de Buenos Aires el 1,0% de las financiaciones.

La calidad de la cartera de BanCo es buena. A mar'23, la cartera con mora mayor a 90 días representa el 3,6% del total de financiaciones, estable en comparación a mar'22 y por debajo de la media de bancos públicos (5,3%).

La irregularidad de la cartera se ha mantenido en valores similares en los últimos periodos, en mar'24, la mora de los préstamos es de 3,4% mientras que en mar'23 fue de 3,6%, estos niveles se encuentran por encima del promedio de los bancos públicos los cuales presentan una irregularidad del 2,6%. A pesar de estos niveles de mora, la cobertura con provisiones en baja y menor que la exhibida en el periodo anterior, en este sentido, las provisiones cubren el 71,2% mientras que en mar'23 fue de 77,3%, esto implica que el patrimonio se encuentre expuesto en 0,5% (préstamos irregulares netos de provisiones / patrimonio neto) aunque es menor al periodo anterior (0,7%), cabe destacar que este descenso de la exposición del capital se debe principalmente al crecimiento que tuvo este con respecto al periodo anterior.

Riesgo de mercado

La posición final de la cartera en títulos públicos del banco a mar'24 alcanzaba los \$304.311 millones, esto es equivalente al 60,5% del activo y el 1,4x veces el patrimonio neto. Esta posición está constituida en un 89,2% de títulos públicos (el 70,3% de estos se encuentran cubiertos con puts) y el 10,2% son pases activos con el BCRA. Esta tenencia de activos le provee una importante cobertura con activos líquidos y además el efecto en los resultados del Banco fueron muy positivos.

El riesgo de tasa se considera acotado dado el elevado diferencial de tasas como resultado del bajo costo de fondeo que le representan los depósitos oficiales y judiciales de la Provincia, así como la base de depósitos de empleados y jubilados provinciales que cobran sus haberes en el Banco.

La entidad presenta cierto descalce de plazos entre activos y pasivos, que podría introducir riesgos. A mar'24, el 96,0% del pasivo tiene un vencimiento inferior a los 30 días, mientras que el 49,8% de los activos vencen en el mismo plazo. Sin embargo, FIX considera favorable la alta proporción de activos líquidos en balance y la estabilidad de los depósitos del gobierno provincial.

Fuentes de Fondo y Capital

Fondeo y Liquidez

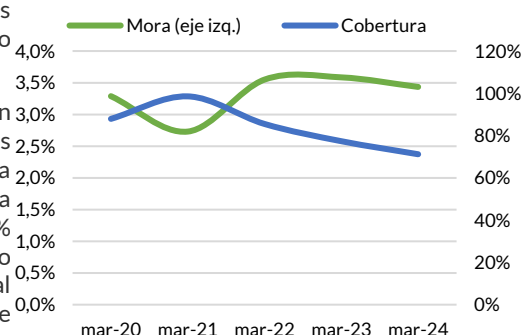
La entidad se fondea principalmente con depósitos (47,9% del activo a mar'24) de los cuales el 36,1% proviene del sector público (vs 31,4% a mar'23) y representan el 17,3% del activo. A mar'24, los depósitos totales registran una reducción del 35,1% en términos reales respecto al mismo período del año previo, compatible con la contracción del activo, sin embargo, gran parte de los depósitos corresponden a instituciones relacionadas con el estado provincial.

Si bien se observa cierta concentración por depositante – los primeros diez depositantes concentran el 28,6% mientras que los siguientes 50 el 8,8% del total de depósitos – ésta se encuentra mitigada por la estabilidad y previsibilidad de los principales depositantes al estar en gran parte relacionados al Estado provincial. Sumado a ello, el Banco cuenta con una elevada atomización de sus depositantes del sector privado. BanCo también cuenta con líneas abiertas de otras entidades financieras.

El Banco se fondea también con capital propio en un 38,2% superior a lo registrado en el periodo anterior (33,1% a mar'23) y otros pasivos financieros en un 6,1% (5,5% a mar'23).

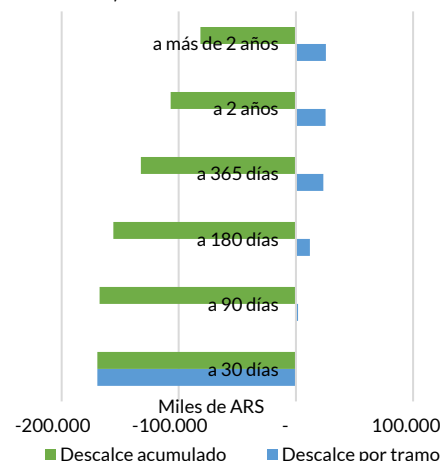
La liquidez de la entidad se encuentra en buenos niveles con una importante posición de pases activos con el BCRA e instrumentos con dicha entidad. El ratio de liquidez (disponibilidades + pases activos + puts de venta con el BCRA + call menor a 30 días vs depósitos totales + pasivos a 365 días) alcanza el 93,6% mientras que cuando se agrega la cartera corregida por mora la liquidez alcanza el 109,0% de los pasivos considerados en el anterior ratio.

Gráfico #10: Calidad de activos



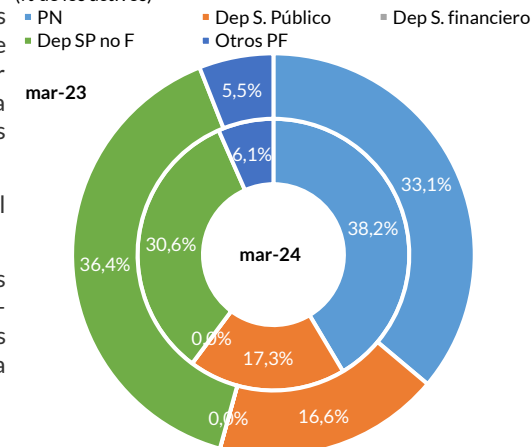
Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #11: Descalce de plazos (EECC individual)



Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #12: Desagregación del fondeo (% de los activos)



Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Capital

Históricamente el Banco ha presentado una buena capitalización y en los últimos periodos ha aumentado producto de la acumulación de resultados no distribuidos, por este mismo motivo se espera que en los próximos ejercicios disminuya a los valores históricos dado que se prevee que se realice una distribución de dividendo que se acumularon en los últimos periodos.

En estos sentido, a mar'24 el patrimonio neto tangible representaba el 38,1% de los activos tangibles considerablemente superior a mar'23 que representaba el 24,8%. Ello obedece a la buena generación interna de capital del banco y, en menor medida, a la contracción del activo. Por otro lado, el capital ajustado por riesgo / activos ponderados por riesgo alcanza el 67,1 superior a mar'23 (57,4%) esto es producto de la mayor participación de activos líquidos en el balance.

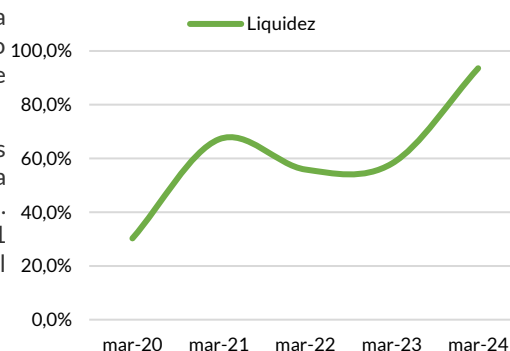
ESG en el sector

Los principales factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG) evaluados para el sector Bancos incluyen en cuanto a los factores ambientales, el desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y la existencia de una Política Ambiental y compromisos asumidos con metas y objetivos en la reducción de huella de carbono. Si bien se evalúan los programas de disminución de consumo de agua, uso de la energía (incorporación de fuentes renovables, etc.), en el caso de los Bancos se considerará principalmente la huella indirecta, analizando la exposición a los sectores de mayores emisiones relativas, así como el lanzamiento de productos “verdes”

En cuanto al factor social, se evaluará la existencia de programas de inclusión financiera, equidad de género y educación financiera, la asistencia a MiPyMes y a partir de microcréditos que contribuyen al desarrollo social de la zona en la que opera; la inversión social y comunicación con la sociedad y los programas de capacitación interna. También se analizan las políticas en torno a la seguridad informática y la protección de datos personales. FIX evaluará la adhesión a los Principios de Ecuador, Principios de Inversión Responsable (PRI) o Protocolo de Finanzas Sostenibles, entre otros, así como la emisión de Bonos u otorgamiento de Préstamos Verdes, Sociales o Sostenibles o Vinculados a la Sostenibilidad (SVS+).

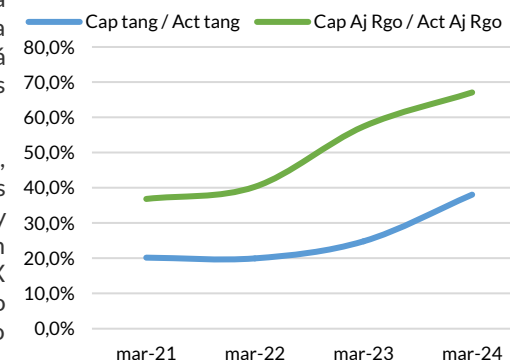
En términos de Gobierno Corporativo, se analiza la robustez de los comités y controles, la estructura del directorio, incluyendo la independencia, diversidad y trayectoria de sus miembros, la asignación de incentivos de largo plazo al management y directorio, incluyendo aquellos vinculados a factores ESG, evitando conflictos de interés, su transparencia, la estabilidad de la estrategia de negocio, el tratamiento igualitario a los accionistas y las prácticas anticorrupción.

Gráfico #13: Liquidez



Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Gráfico #14: Evolución capitalización



Fuente: FIX en base a Banco de Corrientes S.A.

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 reunido el 18 de julio de 2024 decidió confirmar (*) las siguientes calificaciones de Banco de Corrientes S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A-(arg)** Perspectiva **Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1(arg)**.

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.

Las calificaciones se fundamentan en 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 buena liquidez y la 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 31/12/2023 quien manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Corrientes S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo y equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

El auditor aclara, sin modificar su conclusión presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco de Corrientes S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, los cambios de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo y equivalentes correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

Adicionalmente, FIX ha considerado los estados financieros condensados intermedios al 31/03/2024, revisados por Deloitte & Co S.A quien establece que sobre la base de su revisión, llamó nuestra atención que nos lleve a pensar que los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Banco de Corrientes S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco de información financiera establecido por el BCRA y, en particular, con la NIC 34. El auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información financiera establecido por el BCRA, que difiere en algunos aspectos de las normas contables profesionales vigentes (NIIF).

(*) 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 suministrada 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 condensados Auditados (último 31.12.2023), disponible en www.cnv.gov.ar

- Estados financieros condensados intermedios Auditados (último 31.03.2024), disponible en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Glosario

- **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.
- **ROE:** Retorno sobre Patrimonio Neto
- **ROA:** Retorno sobre Activo

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 calificador-, ha recibido 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: 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 S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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 calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus 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 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 independiente 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. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX 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 confirmó 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 sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida 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 el mismo 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. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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. 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 en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su 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.