

Banco de Corrientes S.A.

Informe de Actualización

Perfil

El 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

Deterioro del contexto operativo: Producto de la emergencia sanitaria y en un marco de elevada vulnerabilidad macroeconómica, la Calificadora espera un fuerte impacto sobre la actividad económica local y la cadena de pagos. FIX monitoreará el desempeño de las entidades y su probable efecto en las calificaciones vigentes.

Agente financiero: BanCo se beneficia de su rol de agente financiero de la provincia, 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: A sep'20 la entidad registra un ROA de 2,1% y un ROE de 11,3% (vs. 2,0% y 16,2%, respectivamente, para la media de bancos públicos) impulsados principalmente por el rendimiento de las Leliqs y la ganancia neta en los ingresos por intereses. Su performance le ha permitido sostener sus elevados gastos administrativos (76,9% del total de ingresos vs. 57,8% de la media de bancos públicos). Cabe agregar que el ratio de gastos administrativos / Activos aún muestra una mayor debilidad (19,0% vs. 5,6% del grupo homogéneo).

Adecuada capitalización: BanCo mantiene adecuados niveles de capitalización. El ratio de Patrimonio Neto tangible / Activos tangibles alcanza el 18,1%, en línea con el registrado el trimestre previo. En tanto, el ratio de capital ajustado sobre riesgos ponderados es elevado (33,3%) dada la elevada participación de activos líquidos en balance.

Buena calidad de activos: A sep'20 la cartera irregular representa el 2,2% del total de financiamientos, menor a la media de bancos públicos a la misma fecha (7,8%) y menor al registrado a dic'19 (5,6%). Esta mejora está asociada a la flexibilización regulatoria sobre la clasificación de deudores establecida por el BCRA en el marco de la pandemia. La cobertura con provisiones es adecuada (102,8%). FIX estima que la irregularidad de los préstamos conserve valores moderados dado que la mayor parte de su cartera es de consumo y cuenta con descuento de haberes.

Buena liquidez: El ratio de liquidez (disponibilidades + Leliqs + operaciones de pase + call menor a 30 días vs. depósitos totales + pasivos financieros a 365 días) alcanza el 54,5% a sep'20. La entidad se fondea principalmente con depósitos (71,3% del activo) de los cuales el 33,3% proviene del sector público. El primer depositante concentra el 12,3% del total de captaciones. Sin embargo, se trata de la Tesorería General de la Provincia, lo cual mitiga el riesgo de concentración.

Moderada exposición al sector público: La exposición al sector público representaba el 28,9% del Activo y el 156,3% del Patrimonio. En tanto, neto de Leliqs, dichos ratios eran del 7,0% y 37,9%, respectivamente.

Calificaciones

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

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Negativa
--------------------------------------	----------

Resumen Financiero

Normas Contables	NIIF	NIIF
Millones	sep-20*	dic-19
Activos (USD)	449,9	446,8
Activos (Pesos)	34.273,2	26.765,8
Patrimonio Neto (Pesos)	6.334,7	4.047,7
Resultado Neto (Pesos)	503,4	1.970,4
ROA (%)	2,08	7,53
ROE (%)	11,32	60,38
PN Tangible/ Activos Tangible (%)	18,06	13,89

* Estados financieros a moneda homogénea de mar-2020.
Tipo de cambio de referencia del BCRA al 30/09/2020: 76,18, y al 31/12/2019: 59,90.

Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la Comisión Nacional de Valores.

Informes relacionados

[FIX \(Afiliada de Fitch Ratings\) Revisa a Negativa la Perspectiva del Sistema Financiero y el Sector Seguros](#)

[Impacto del COVID-19 en el Mercado Financiero](#)

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
(+5411) 5235 - 8112
maria.duarte@fixscr.com

Analista Secundario
Valentina Zabalo
Analista
(+5411) 5235 - 8100
valentina.zabalo@fixscr.com

Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
(+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Sensibilidad de la calificación

Entorno operativo: Una mayor volatilidad de las variables económicas y financieras que profundicen el deterioro del entorno operativo pueden afectar negativamente las calificaciones de la entidad. Por otra parte, un cambio en el contexto operativo tendiente a reducir la incertidumbre y desacelerar la inflación, así como una recuperación de la actividad económica y la demanda de crédito, podría derivar en una revisión de la perspectiva a Estable.

Anexo I

Banco de Corrientes S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NCP		NCP	
	30 sep 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	9 meses ARS mill. Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos Rentables	Anual 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	3.489,6	18,63	3.507,6	21,44	2.343,5	14,79	1.512,6	13,66	1.088,1	11,08
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	421,1	2,57	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	3.489,6	18,63	3.928,7	24,01	2.343,5	14,79	1.512,6	13,66	1.088,1	11,08
5. Intereses por depósitos	1.825,0	9,74	4.016,4	24,54	1.302,5	8,22	519,7	4,69	350,3	3,57
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	75,3	0,46	n.a.	-	n.a.	-	78,3	0,80
7. Total Intereses Pagados	1.825,0	9,74	4.091,7	25,01	1.302,5	8,22	519,7	4,69	428,5	4,36
8. Ingresos Netos por Intereses	1.664,6	8,89	(163,0)	(1,00)	1.041,0	6,57	993,0	8,97	659,5	6,72
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.185,7	12,07
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	2.890,8	15,44	5.742,7	35,09	2.280,2	14,39	1.383,3	12,50	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	396,3	2,12	343,0	2,10	318,5	2,01	279,7	2,53	323,3	3,29
14. Otros Ingresos Operacionales	1.043,5	5,57	1.058,6	6,47	856,7	5,41	555,1	5,02	-46,3	-0,47
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	4.330,7	23,12	7.144,4	43,66	3.455,4	21,81	2.218,1	20,04	1.462,8	14,90
16. Gastos de Personal	2.166,7	11,57	1.713,0	10,47	1.164,0	7,35	840,9	7,60	705,8	7,19
17. Otros Gastos Administrativos	2.442,3	13,04	2.583,1	15,79	1.646,5	10,39	1.263,2	11,41	407,9	4,15
18. Total Gastos de Administración	4.609,1	24,61	4.296,1	26,25	2.810,5	17,74	2.104,1	19,01	1.113,8	11,34
19. Resultado por participaciones - Operativos	-2,2	-0,01	-1,5	-0,01	-1,2	-0,01	-0,8	-0,01	26,9	0,27
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1.384,1	7,39	2.683,8	16,40	1.684,7	10,63	1.106,2	9,99	1.035,4	10,54
21. Cargos por Incobrabilidad	183,6	0,98	236,2	1,44	106,5	0,67	59,0	0,53	24,6	0,25
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	33,3	0,34
23. Resultado Operativo	1.200,5	6,41	2.447,6	14,96	1.578,2	9,96	1.047,2	9,46	977,5	9,95
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	20,3	0,21
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	64,0	0,65
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-609,4	-3,25	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	591,1	3,16	2.447,6	14,96	1.578,2	9,96	1.047,2	9,46	933,9	9,51
30. Impuesto a las Ganancias	87,7	0,47	477,2	2,92	444,2	2,80	361,3	3,26	278,6	2,84
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	503,4	2,69	1.970,4	12,04	1.134,0	7,16	685,8	6,20	655,3	6,67
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	503,4	2,69	1.970,4	12,04	1.134,0	7,16	685,8	6,20	655,3	6,67
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	503,4	2,69	1.970,4	12,04	1.134,0	7,16	685,8	6,20	655,3	6,67
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	280,0	2,85
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

(*) Estados Financieros a Moneda Homegénea

Banco de Corrientes S.A.

Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NCP		NCP	
	30 sep 2020 (*)		31 dic 2019		31 dic 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	9 meses ARS mill. Original	Como % de Activos	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos	Anual ARS mill. Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	557,3	2,08	592,2	2,63	7,9	0,05	312,1	2,36
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	12.598,4	36,76	5.508,3	20,58	4.759,3	21,16	64,9	0,41	2.437,6	18,41
4. Préstamos Comerciales	n.a.	-	2.292,5	8,56	2.159,2	9,60	21,5	0,14	599,0	4,53
5. Otros Préstamos	13,9	0,04	1.205,5	4,50	811,4	3,61	5.819,8	36,96	227,8	1,72
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	282,9	0,83	387,0	1,45	196,6	0,87	111,1	0,71	61,7	0,47
7. Préstamos Netos de Previsiones	12.329,5	35,97	9.176,5	34,28	8.125,6	36,12	5.803,1	36,85	3.514,7	26,55
8. Préstamos Brutos	12.612,3	36,80	9.563,5	35,73	8.322,2	37,00	5.914,1	37,56	3.576,4	27,02
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	275,1	0,80	534,5	2,00	263,0	1,17	95,3	0,61	51,7	0,39
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1,9	0,01	1,9	0,01	1,9	0,01	2,2	0,01	2,6	0,02
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	2.288,8	6,68	3.265,7	12,20	435,2	1,93	234,1	1,52	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	9.901,3	28,89	3.550,0	13,26	6.895,4	30,65	4.749,6	30,16	5.869,9	44,34
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	12,4	0,05	19,4	0,09	2,0	0,01	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	215,3	0,63	211,6	0,79	213,6	0,95	165,0	1,05	149,8	1,13
7. Otras inversiones	234,4	0,68	145,4	0,54	153,2	0,68	108,5	0,69	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	12.639,8	36,88	7.185,0	26,84	7.716,9	34,31	5.264,3	33,43	6.019,6	45,48
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	283,3	2,14
13. Activos Rentables Totales	24.971,2	72,86	16.363,5	61,14	15.844,4	70,44	11.069,6	70,30	9.820,4	74,19
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	4.940,7	14,42	8.182,9	30,57	5.492,5	24,42	3.983,9	25,30	2.974,0	22,47
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	120,4	0,91
4. Bienes de Uso	3.421,4	9,98	1.347,3	5,03	694,3	3,09	439,3	2,79	85,8	0,65
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	10,7	0,03	6,1	0,02	7,1	0,03	4,5	0,03	9,8	0,07
7. Créditos Impositivos Corrientes	375,6	1,10	383,9	1,43	329,9	1,47	161,9	1,03	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	164,7	0,48	375,8	1,40	103,4	0,46	40,8	0,26	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	388,9	1,13	106,4	0,40	23,2	0,10	46,5	0,30	226,8	1,71
11. Total de Activos	34.273,2	100,00	26.765,8	100,00	22.494,7	100,00	15.746,3	100,00	13.237,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	1.490,6	5,57	932,3	4,14	n.a.	-	651,4	4,92
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	5.381,4	20,11	4.030,4	17,92	n.a.	-	2.026,2	15,31
3. Plazo Fijo	16.277,3	47,49	4.865,5	18,18	4.030,7	17,92	6.829,5	43,37	1.672,6	12,64
4. Total de Depósitos de clientes	16.277,3	47,49	11.737,5	43,85	8.993,4	39,98	6.829,5	43,37	4.350,2	32,88
5. Préstamos de Entidades Financieras	5,7	0,02	24,8	0,09	3,5	0,02	0,5	0,00	4,4	0,03
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	8.144,0	23,76	7.719,4	28,84	8.498,0	37,78	5.656,8	35,92	6.294,2	47,55
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	24.427,0	71,27	19.481,7	72,79	17.495,0	77,77	12.486,8	79,30	10.648,9	80,45
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,4	0,00
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,4	0,00
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.207,2	3,52	1.261,7	4,71	953,8	4,24	405,6	2,58	437,4	3,30
15. Total de Pasivos Onerosos	25.634,2	74,79	20.743,4	77,50	18.448,7	82,01	12.892,4	81,88	11.086,7	83,75
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	53,0	0,15	45,9	0,17	24,6	0,11	56,9	0,36	52,4	0,40
4. Pasivos Impositivos corrientes	211,6	0,62	749,6	2,80	506,8	2,25	467,9	2,97	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	2.039,7	5,95	1.179,2	4,41	877,2	3,90	545,8	3,47	582,0	4,40
10. Total de Pasivos	27.938,5	81,52	22.718,1	84,88	19.857,3	88,28	13.963,0	88,67	11.721,1	88,55
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	6.334,7	18,48	4.047,7	15,12	2.637,3	11,72	1.783,3	11,33	1.516,1	11,45
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	6.334,7	18,48	4.047,7	15,12	2.637,3	11,72	1.783,3	11,33	1.516,1	11,45
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	34.273,2	100,00	26.765,8	100,00	22.494,7	100,00	15.746,3	100,00	13.237,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	6.159,2	17,97	3.665,8	13,70	2.526,8	11,23	1.738,1	11,04	1.506,2	11,38
9. Memo: Capital Elegible	6.159,2	17,97	3.665,8	13,70	2.526,8	11,23	1.738,1	11,04	1.506,2	11,38

(*) Estados Financieros a Moneda Homegénea

Banco de Corrientes S.A.

Ratios

Normas Contables	NIIF	NIIF	NIIF	NCP	NCP
	30 sep 2020 (*)	31 dic 2019	31 dic 2018	31 dic 2017	31 dic 2016
	9 meses	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	40,81	39,00	30,94	33,30	33,77
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	15,76	36,31	18,37	9,61	9,89
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	21,72	20,34	16,70	13,20	14,16
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	10,09	19,50	8,09	4,07	5,06
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	10,36	(0,84)	7,42	8,66	8,58
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	9,22	(2,07)	6,66	8,15	8,26
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	10,36	(0,84)	7,42	8,66	8,58
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	72,23	102,33	76,85	69,08	68,92
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	76,88	61,54	62,51	65,52	52,48
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	19,02	16,41	14,29	13,81	10,90
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	31,13	82,24	77,92	69,80	88,53
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,71	10,25	8,57	7,26	10,13
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	13,27	8,80	6,32	5,34	5,59
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	27,00	75,00	72,99	66,07	83,58
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,95	9,35	8,02	6,87	9,56
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	14,84	19,50	28,15	34,51	29,83
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	10,01	20,86	15,85	14,01	20,48
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	8,68	19,03	14,85	13,27	19,34
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	11,32	60,38	52,44	43,27	56,03
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,08	7,53	5,77	4,50	6,41
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	11,32	60,38	52,44	43,27	56,03
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,08	7,53	5,77	4,50	6,41
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	3,64	15,32	10,67	8,69	12,96
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,64	15,32	10,67	8,69	12,96
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	33,30	28,50	23,78	22,02	29,80
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	18,06	13,89	11,29	11,07	11,39
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	34,3	31,5	24,8	23,7	27,5
5. Total Regulatory Capital Ratio	31,9	28,9	20,5	24,5	28,2
7. Patrimonio Neto / Activos	18,48	15,12	11,72	11,33	11,45
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	42,7
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	42,7
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	10,62	48,68	43,00	38,46	24,75
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	15,67	18,99	42,86	18,96	66,62
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	22,34	14,92	40,72	65,36	23,89
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,20	5,62	3,19	1,64	1,42
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,26	4,05	2,36	1,88	1,72
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	102,81	72,40	74,73	116,57	119,36
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,12)	3,65	2,52	(0,89)	(0,66)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,15	2,63	1,41	1,30	0,76
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	0,19	0,22
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,20	5,62	3,19	1,64	4,57
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	77,48	81,48	92,54	86,60	82,21
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	33,08	7,53	53,39	461,12	59,29
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	63,50	56,58	48,75	52,97	39,24

(*) Estados Financieros a Moneda Homegénea

Anexo II

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 en adelante FIX, reunido el 14 de diciembre de 2020, decidió confirmar* en la Categoría **A-(arg)** con **Perspectiva Negativa** a la calificación del Endeudamiento de Largo Plazo y en la Categoría **A1(arg)** a la calificación del Endeudamiento de Corto Plazo de Banco de Corrientes S.A.

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 buena evolución de su desempeño. Además, se consideró el riesgo político al cual está expuesto por su carácter de entidad pública.

La Perspectiva Negativa sobre la calificación de largo plazo de Banco de Corrientes S.A. se encuentra en línea con la perspectiva de la industria financiera, que se sostiene por el acelerado deterioro del entorno operativo y la alta volatilidad de las variables macroeconómicas y financieras, que impactarían sobre el desempeño de las entidades.

Nuestro análisis del banco se basa en los estados financieros auditados por Deloitte & Co S.A al 31/12/2019 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 2019, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

Adicionalmente, se tuvieron en cuenta para el análisis los estados financieros condensados de período intermedio al 30/09/2020, a cargo de Deloitte & Co. S.A., quien manifiesta que, sobre la base de su revisión, nada llamó su atención que hiciera pensar que los estados financieros no están preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable 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 de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) en la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que, en función de lo dispuesto por el BCRA en la Comunicación “A” 6938 emitida el 19/03/2020, postergó hasta el 01/01/2021 la aplicación de dicha norma para las entidades financieras del Grupo “B”. Asimismo, aclara que las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31/12/2019 y al período de nueve meses finalizado el 30/09/2019 que se presentan en los estados financieros mencionados, han sido modificadas para reflejar la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N°29 (NIC 29)

“Información financiera en economías hiperinflacionarias” y que estas cuestiones deben ser tenidas en cuenta para la interpretación de los estados financieros intermedios al 30/09/2020.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 23 de octubre de 2020, disponible en www.fixscr.com y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

* 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 recibida 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 la siguiente información pública:

- Estados financieros anuales auditados (último al 31/12/2019), disponible en www.bcra.gov.ar.
- Estados financieros trimestrales auditados (último al 30/09/2020), disponible en www.bcra.gov.ar.

Anexo III

Glosario

PN: Patrimonio neto.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

ROA: Retorno sobre Activo.

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.

Core business: Negocio principal.

Year-to-date: Tasa de crecimiento porcentual a la fecha de análisis respecto del último cierre fiscal.

Ratio de Capital: Patrimonio Neto Tangible / Activos Tangibles.

Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1: Capital Ordinario de Nivel 1 / Activos Totales Ponderados por Riesgo.

Ratio de Capital Regulatorio Total: Capital Total / Activos Totales Ponderados por Riesgo.

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 calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y

ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

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 la calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.