

Memoria Anual  
2019





Memoria Anual

2019

---







# Índice

<b>1</b>	<b>Autoridades</b>	/ 09
	Provincia de Buenos Aires	/ 11
	Directorio	/ 11
	Alta Gerencia	/ 11
<hr/>		
<b>2</b>	<b>Memoria</b>	/ 13
	Mensaje del Presidente	/ 14
	El escenario internacional	/ 17
	El escenario local	/ 18
	Banco Provincia	/ 20
	Nuestra misión	/ 22
	Nuestra historia	/ 23
	Somos un Banco inclusivo	/ 25
	Un Banco público social	/ 27
	Somos un Banco que está más cerca de la gente	/ 28
	Un Banco tecnológico y sustentable	/ 30
<hr/>		
<b>3</b>	<b>Estados Financieros del Banco</b>	/ 41
	Estado de Situación Patrimonial	/ 42
	Activo	/ 43
	Pasivo	/ 44
	Patrimonio Neto	/ 45
	Estado de Resultados	/ 46
<hr/>		
<b>4</b>	<b>Museo Banco Provincia</b>	/ 49
<hr/>		
<b>5</b>	<b>Fundación Banco Provincia</b>	/ 53
<hr/>		
<b>6</b>	<b>Grupo Banco Provincia</b>	/ 57
<hr/>		





A close-up, low-angle photograph of a classical column capital, likely an Ionic or Corinthian style, showing the intricate details of the acanthus leaves and the fluted shaft. The lighting is dramatic, highlighting the texture and curves of the stone.

# 1 | Autoridades



# Autoridades

## Provincia de Buenos Aires



**Gobernador**  
Axel Kicillof



**Vicegobernadora**  
Verónica María Magario



**Jefatura de Gabinete**  
Carlos Bianco

## Banco de la Provincia de Buenos Aires

### Directorio:

CARGO	NOMBRE	FECHA DE DESIGNACIÓN
Presidente	CUATTROMO, Juan	20/12/2019
Vicepresidente	PÉREZ, Carlos Antonio	18/12/2016
Director Secretario	RODRIGO, Diego Oscar	10/12/2013
Director Titular	BIONDI, Mario	18/01/2016
Directora Titular	DI TULLIO, Juliana	02/01/2019
Director Titular	VIVALDO, Humberto Andrés	02/01/2019
Director Titular	HUGHES, Felipe Martín	18/01/2016
Director Titular	GALMARINI, Sebastián	01/01/2019

### Alta gerencia:

CARGO	NOMBRE
Gerente General	GONZALEZ OCANTOS, Rubén
Subgerente General del Área de Finanzas	FRANCESANGELI, Néstor
Subgerente General del Área de Comercialización y Créditos	LASALA, Juan Agustín
Subgerente General del Área de Desarrollo del Negocio	DIZ, Gonzalo
Subgerente General del Área de Asuntos Legales e Infraestructura	CASANOVAS, Marcelo
Subgerente General del Área de Tecnología	AVILA, Marcelo Fernando
Subgerente General del Área de Red Comercial y Soporte del Negocio	DARDUIN, Mariano
Subgerente General del Área de Administración y Recursos	PASQUALINI, Claudio





## 2 | Memoria

# Mensaje del Presidente



A finales del 2019 el pueblo bonaerense eligió un nuevo rumbo para el gobierno provincial y desde entonces tengo el honor de presidir el Banco Provincia, un banco que nació con nuestra querida provincia y acompañó la historia de nuestro país.

Es así que estoy presentando la Memoria y Balance del último año de la gestión que me precedió. Si bien la solvencia y reputación del banco no se vieron afectados, en esa etapa la entidad se apartó de su objetivo central: ser el motor del desarrollo productivo de la provincia de Buenos Aires y del bienestar de las y los bonaerenses.

tución tuvo en los últimos años, tarea en la que ya estamos trabajando.

Vamos a volver a ser un banco cercano a la gente. Nos acercaremos con soluciones financieras que faciliten el desarrollo, el crecimiento y el bienestar de la población. Actuaremos en forma coordinada con el gobierno provincial, potenciando así los efectos de las políticas públicas para lograr una rápida recuperación del sector productivo y de los niveles de empleo.

Una de las primeras medidas que hemos tomado es profundizar la asistencia al sector productivo con herramientas que ayudarán a revertir los efectos de las políticas aplicadas por

el anterior gobierno nacional y provincial. Nuestra prioridad es impulsar al sector agroindustrial, a las Pymes, al comercio y a la industria para que puedan volver a producir, vender y emplear, revitalizando así el ciclo virtuoso de la economía.



**“Vamos a volver a ser un Banco cercano a la gente. Nos acercaremos con soluciones financieras que faciliten el desarrollo, el crecimiento y el bienestar de la población”.**

El foco de mi gestión será orientar la actividad del banco al cumplimiento de esa misión. Para ello es necesario adecuar las prioridades que la insti-

Para enfrentar la crisis vamos a mantener un contacto fluido con la sociedad civil. Para ello relanzaremos los Consejos Consultivos que son foros

de diálogo entre el banco y las fuerzas vivas de la sociedad. Esta es una iniciativa que surgió en 1863 y que, de diversas maneras, se aplicó a lo largo de la historia del banco. Los consejos agrupan a repre-

En el 2022 el Banco Provincia cumplirá 200 años de vida. El hecho de haber sido el primer banco de Argentina e Hispanoamérica convierte a este aniversario en un hito trascendente para toda la sociedad. Nuestro desafío es enaltecer su trayectoria y retomar todo lo mejor de su historia para ser el banco de las nuevas generaciones de bonaerenses.

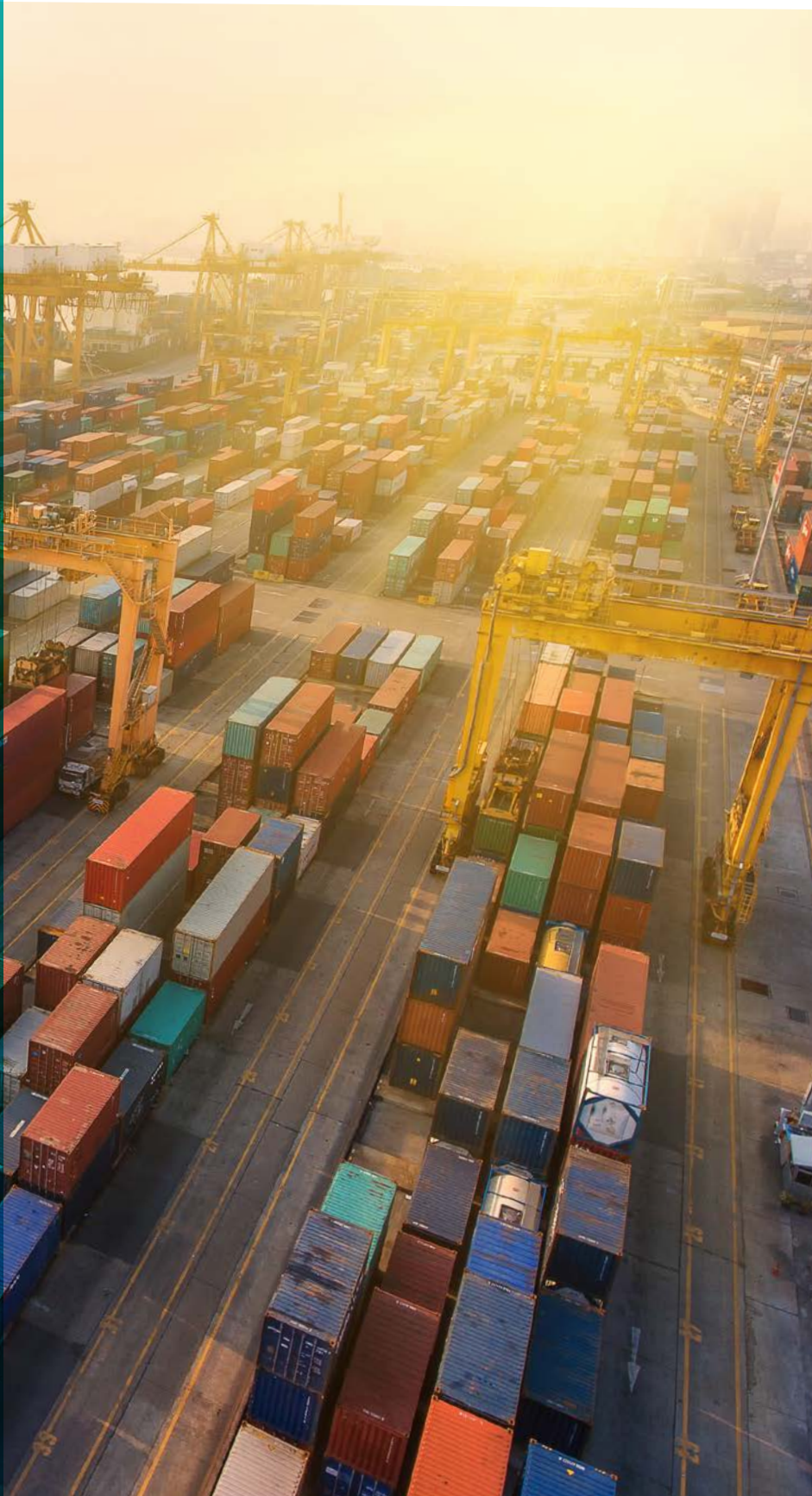


**“Invertiremos en modernización de la infraestructura y de los procesos de gestión del Banco, así como en actualización tecnológica para llegar a la población de manera más ágil”.**

**Juan Cuattromo**


sentantes de la producción, la industria, el comercio, el trabajo, las organizaciones municipales, académicas, deportivas y religiosas, entre otras. Esta conexión directa nos permitirá identificar las necesidades y preocupaciones locales para abordarlas con versatilidad y de manera colaborativa.

Invertiremos en modernización de la infraestructura y de los procesos de gestión del Banco, así como en actualización tecnológica para llegar a la población de manera más ágil. Honramos así nuestro rol de banco público y social sin descuidar la rentabilidad, pero atendiendo objetivos adicionales a los de un banco meramente comercial.





# El escenario internacional



**E**l ritmo de crecimiento de la economía mundial en 2019 terminó siendo el más débil del último quinquenio, tanto por el menor ímpetu de la actividad manufacturera como por la intensificación de los conflictos comerciales, que agudizaron la incertidumbre y perjudicaron la confianza y las decisiones de inversión. No obstante, hacia el final del año la distensión en la escalada comercial entre Estados Unidos y China y la menor probabilidad de un Brexit sin acuerdo, propiciaron un incipiente incremento del apetito por riesgo en los mercados financieros y la estabilización del ritmo de crecimiento mundial.

De acuerdo con las estimaciones más recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento global del año 2019 descenderá hasta 2,9%, por debajo del 3,6% anotado en 2018. El enfriamiento de la producción industrial, explicado por una fuerte desaceleración de la producción y las ventas de automotores; la contracción de la demanda de China, impulsada por los esfuerzos regulatorios para controlar la deuda; y la debilidad de la confianza de las empresas, siendo estas últimas exacerbadas por la intensificación del conflicto comercial, dieron cuenta de los cambios en el pronóstico.

Las economías avanzadas continuaron con la reducción sostenida de su tasa de crecimiento. Particularmente, el bloque monetario europeo se vio afectado por el menor aumento de la demanda externa y la reducción de las existencias (reflejo de una alicaída producción industrial) que han frenado el crecimiento desde mediados de 2018. En cuanto a Japón, el consumo privado y el gasto público en el primer semestre de 2019 superaron la debilidad del contexto internacional, de modo que en el año creció por encima de lo exhibido en 2018. Por su parte, la desaceleración de Estados Unidos se explicó por la incertidumbre en torno a la disputa comercial y el agotamiento del estímulo fiscal generado por el Gobierno.

En cuanto a las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el menor dinamismo observado durante el 2019 también fue generalizado. China tuvo la expansión más baja en veintinueve años, debido a la influencia del endurecimiento de las regulaciones financieras y las tensiones comerciales con Estados Unidos que incrementaron la incertidumbre, postergando consumo tanto interno como externo. En India, por su parte, el menor crecimiento se originó principalmente por la caída de la demanda interna.

En lo que se refiere a América Latina y el Caribe, la desaceleración del crecimiento se produjo principalmente por la menor actividad en Brasil y en México. Asimismo, la caída en el precio de las materias primas y la menor demanda por parte de China, Estados Unidos y la Unión Europea redujo las exportaciones del bloque en términos generales, afectando aún más el nivel de actividad.

En este contexto de desaceleración económica, los principales Bancos Centrales del mundo optaron por estimular sus economías a través de políticas más laxas. El Banco Central Europeo (BCE) rebajó en septiembre su tasa de depósito por primera vez desde marzo de 2016 y reanudó en noviembre la compra de deuda pública y privada, motivado por la desaceleración prolongada de la economía, la persistencia de riesgos a la baja en el comercio mundial y la revisión a la baja en las proyecciones de inflación. Por su parte, la FED realizó tres recortes consecutivos a su tasa de interés de referencia y luego de una década sin hacerlo, a partir de septiembre, empezó a inyectar liquidez a través de la compra de bonos, operatoria que seguirá hasta el segundo trimestre del 2020. Pese a ello, los temores sobre la desaceleración económica propiciaron flujos de capitales desde los mercados emergentes y una mayor fortaleza del dólar, aunque la situación se revirtió incipientemente hacia finales del año, tras los anuncios de la firma del acuerdo comercial de Fase 1 entre Estados Unidos y China, dando un panorama más alentador para 2020.

# El escenario local

A lo largo de 2019 la actividad económica continuó por el sendero descendente, haciendo de esta la crisis más larga desde 2001. En efecto, el Producto Interno Bruto (PIB) habría registrado una caída de 2,1% i.a., y lleva siete trimestres por debajo del último máximo alcanzado.

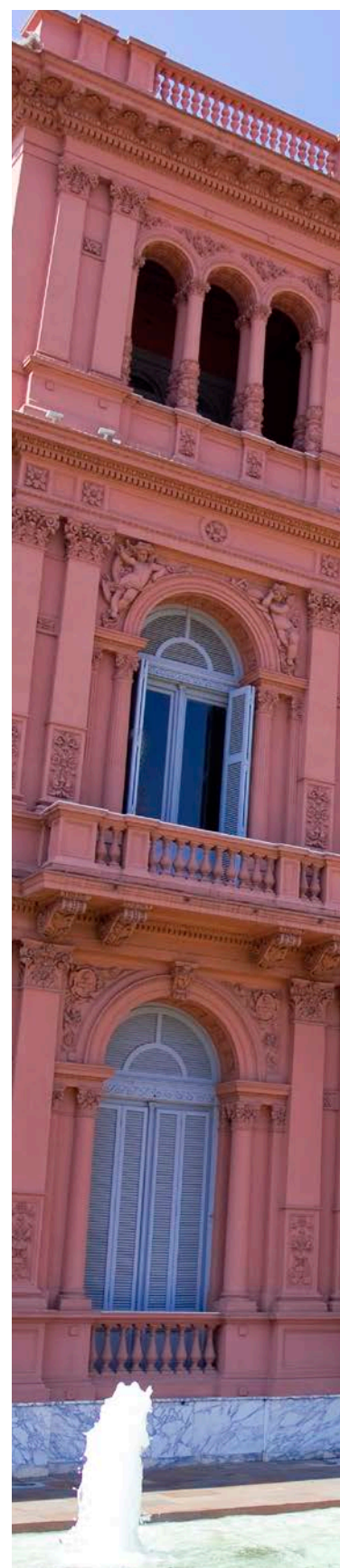
Por el lado de la oferta, tras un 2018 marcado por la sequía, el sector agropecuario ha sido el único que ha logrado un desempeño decididamente positivo en 2019, alentado por una campaña agrícola récord. Sin embargo, este impulso no fue suficiente para torcer la influencia negativa del resto de los sectores, especialmente la de aquellos que poseen un importante peso en la estructura productiva como son la industria y el comercio. Ambos sectores han sido fuertemente golpeados por el deterioro del poder adquisitivo de la población, las elevadas tasas de interés, la baja en el acceso al crédito y el aumento del desempleo. En un contexto donde el ánimo de compra de los consumidores es bajo, la industria se enfrenta a la acumulación de stocks que ha afectado especialmente a las ramas que producen bienes de capital y bienes durables. Frente a este panorama, en la segunda mitad del año, el Gobierno Nacional decidió la reincorporación de los planes de financiación en cuotas sin interés para intentar sostener el nivel consumo. Por su parte, la oferta de origen importado cayó 20,4% i.a., debido a las turbulencias cambiarias y la menor demanda interna.

Como reflejo de esta situación, la inversión y el consumo privado experimentaron una intensa retracción. Además de las elevadas tasas de interés y el deterioro en las expectativas de

crecimiento, el mayor valor de la divisa norteamericana afectó negativamente a la inversión siendo que el 50% del equipo durable es de origen importado. Por su parte, el consumo público también operó en forma contractiva, aunque en menor escala, dada la continuidad del proceso de ajuste en las cuentas fiscales; en tanto que las exportaciones crecieron significativamente, alentadas por la suba del tipo de cambio y la mayor oferta agroexportadora.

En cuanto al comportamiento de los precios, el año 2019 fue testigo de una aceleración de la inflación, debido al traslado a precios de los movimientos en el tipo de cambio y, en menor medida, del incremento en el valor de los bienes y servicios regulados. Vale destacar que luego de la suba del tipo de cambio en agosto, el Gobierno Nacional resolvió la no implementación de nuevos ajustes en las tarifas de los servicios públicos y la eliminación del IVA para productos de la canasta familiar, con el objetivo de paliar el impacto sobre el nivel general de precios. A pesar de ello, el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional marcó una suba de 53,8% en 2019, ubicándose por encima de lo observado durante el año precedente (47,6%). A diferencia de 2018 cuando el nivel general y la inflación núcleo fueron muy similares, en 2019 las fluctuaciones del tipo de cambio influenciaron para que los precios núcleo de la economía crezcan por encima del nivel general (56,7%).

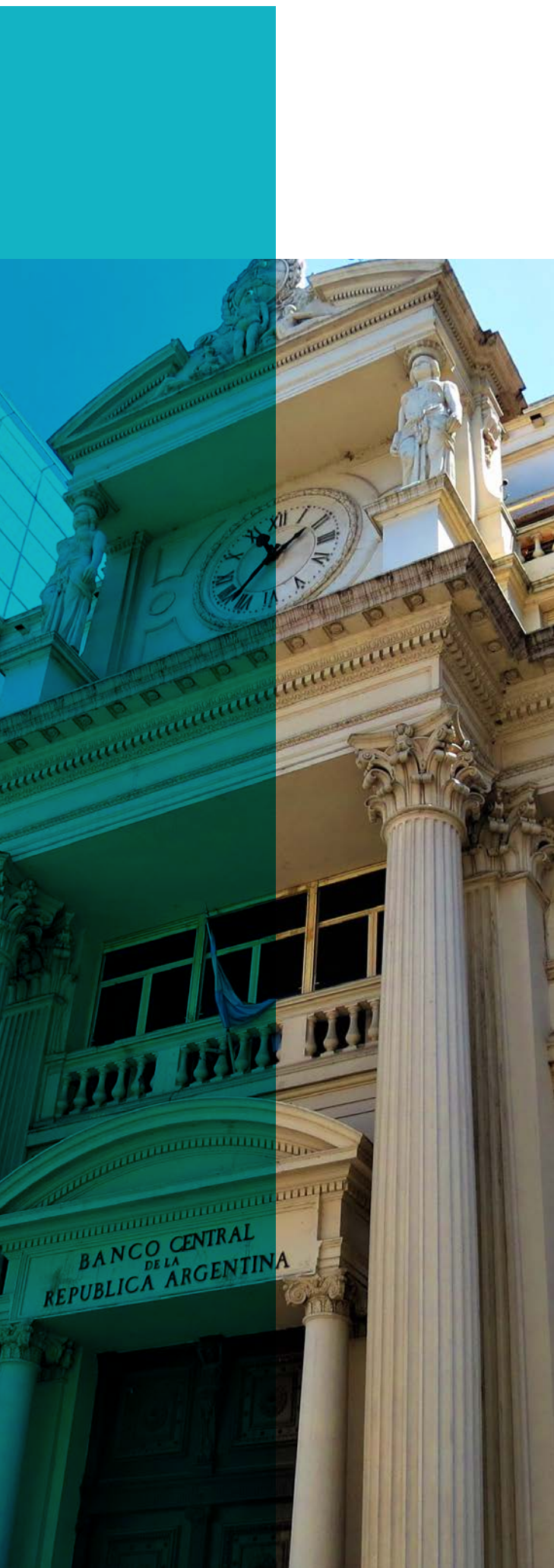
En cuanto el sector externo, el colapso de la actividad y la recuperación de la oferta agrícola se conjugaron para exhibir un elevado superávit comercial. Las exportaciones de bienes mostraron una mejora gracias al buen comportamiento





de los Productos Primarios, fomentado a su vez por el sustancial incremento de las semillas y frutos oleaginosos. En menor medida, crecieron los envíos de las Manufacturas de Origen Agropecuario y el rubro energético, mientras que las Manufacturas de Origen Industrial fueron las únicas que manifestaron un retroceso, que puede explicarse por la mayor debilidad de Brasil, el principal comprador. Por el contrario, las importaciones de bienes experimentaron una intensa caída, dado el cambio de los precios relativos y la recesión económica. Todos los usos registraron un deterioro de dos dígitos, aunque los más perjudicados fueron los más asociados con el consumo de bienes durables (vehículos automotores), la inversión (bienes de capital) y combustibles y lubricantes. Como consecuencia, el saldo de la balanza comercial logró un superávit de casi USD 16.000 millones, revirtiendo el déficit de USD 3.701 millones verificado en 2018.

La merma de la actividad económica impactó en el mercado laboral, aunque el crecimiento del desempleo fue amortiguado por la fuerte creación de empleo informal. De acuerdo a los últimos datos del INDEC, los niveles de desempleo se ubican en 10,6% de la población económicamente activa y son los más elevados desde mediados de 2009. La tasa de actividad alcanzó en el año niveles récord de participación de 47,7% de la población urbana total, con una particular suba por la búsqueda de ingresos complementarios. Ello se debió en general a una respuesta de las familias para defender los ingresos reales del hogar, derivando principalmente en un aumento de la oferta laboral, que devino en la creación de empleo de baja calidad. Distinto fue lo sucedido en el ámbito formal, donde la creación de empleo registrado acumula caídas. El análisis de los primeros diez meses de 2019 arroja, en magnitudes absolutas, una pérdida de alrededor de 158.000 puestos de trabajo en el segmento registrado donde la industria, el



comercio y el transporte fueron las actividades más afectadas por la recesión económica y la debilidad del consumo. Al considerar la evolución de las variables fiscales del sector público nacional no financiero, en el año 2019 se observa que la tasa de crecimiento de los ingresos totales superó en 14,2 puntos porcentuales a su contraparte del lado del gasto primario. Se constata que los ingresos de origen tributario se expandieron por debajo de la inflación anual, debido a los efectos de la Ley 27.260 de 2016 (que reasignó a las provincias los tres puntos por año de los quince puntos de la masa de recursos coparticipable que antes era dirigida a ANSES), al consenso fiscal firmado en 2017 y a los efectos de la recesión sobre la recaudación de impuestos vinculados al nivel de actividad y al empleo, destacándose únicamente como punto positivo el monto recaudado por el restablecimiento de las retenciones a las exportaciones. Se subraya la expansión de otros ingresos corrientes y de ingresos de capital, recursos de carácter extraordinario que no se repetirán durante el ejercicio fiscal 2020, y que fueron equivalentes a 0,5% del PIB. El crecimiento del gasto estuvo limitado principalmente por el gasto de capital, otros gastos corrientes, subsidios económicos y salarios. Los subsidios sociales evolucionaron levemente por debajo de la inflación interanual, mientras que las transferencias corrientes a las provincias se movieron por encima del aumento de precios del período.

El resultado fiscal primario anual fue de \$- 95.122 millones equivalente a -0,4% del PIB, guarismo que estaría en línea con los requerimientos del Acuerdo con el FMI, que permitía un déficit primario de 0,5% del PIB, luego de la corrección por la cláusula de salvaguarda social (0,3% del PIB) e inversiones financiadas por organismos internacionales de crédito (0,2% del PIB). No obstante esto último, si se dejasen de contabilizar los recursos extraordinarios el déficit primario hubiese sido de 1,0% del PIB. El resultado financiero fue negativo en \$819.407 millones, expandiéndose el déficit financiero en 12,6% i.a. debido al mayor pago de intereses de la deuda, que crecieron 86,2% i.a. Al respecto, se observa un aumento en la importancia del peso de los intereses de la deuda en 2019 respecto a 2018, dado que los mismos actualmente representan 3,3% del PIB, mientras que en 2018 fueron 2,7% del PIB. De este modo, el resultado financiero de 2019 fue de -3,8% del PIB, mientras que un año atrás ese porcentaje era de -5,0% del PIB. No obstante, si se dejasen de considerar los ingresos extraordinarios dados por la venta de activos, el déficit financiero hubiese sido de 4,3% del PIB en 2019.

En el plano financiero, dentro de un contexto recesivo, los mercados operaron con creciente volatilidad en los precios de los activos argentinos y el tipo de cambio. Este proceso derivó en una caída en los depósitos en moneda extranjera y de las Reservas Internacionales del Banco Central, luego del vuelco de las expectativas de los inversores. Dado el acceso cada vez más restringido al financiamiento de corto plazo para el Tesoro y la fuga de activos hacia divisas, se implementaron diversas medidas para preservar la estabilidad nominal y financiera, que buscaron mitigar los efectos sobre la economía real. A fines de agosto el Gobierno reprogramó los pagos de Letras del Tesoro, a la vez que anunció la intención de avanzar hacia una extensión voluntaria de los plazos de los títulos públicos de mediano y largo plazo. Dicha medida fue complementada por modificaciones en la regulación del mercado de cambios, con controles de cambio que se profundizaron a fines de octubre y se extendieron hasta fin de año.

En este marco, el sistema financiero en su conjunto se mantuvo sólido, preservándose las condiciones de estabilidad financiera, aunque debió enfrentar una fuerte reducción del negocio. Las elevadas tasas de interés derivaron en un retroceso del volumen de préstamos en términos reales, induciendo un mercado deterioro en las condiciones financieras de las empresas. La reducción de la liquidez provocada por la reprogramación de la deuda de corto plazo y la caída de los niveles de actividad también afectaron negativamente el desempeño del crédito. Por su parte, las fuentes de fondeo se vieron en parte reducidas por la salida de los depósitos en dólares, que adicionaron presiones para reducir la cartera nominada en moneda extranjera. En este escenario, el sistema financiero se mantuvo líquido posicionándose en inversiones de corto plazo con la autoridad monetaria.

Es importante señalar que en los últimos

meses del año comenzaron a adoptarse diferentes medidas que provocaron un cambio en la dinámica del mercado cambiario, asegurando el control sobre las variables monetarias y cambiarias más relevantes. En este sentido, en los últimos dos meses del año las Reservas Internacionales se recuperaron en poco más de USD 1.500 millones hasta USD 44.781 millones. Asimismo, en un mercado con escaso volumen de operaciones, el dólar formal mayorista se mantuvo en torno a los \$60 en el último tramo del ejercicio.

Adicionalmente, y en línea con la ley de Solidaridad Social y Recuperación productiva aprobada por el Congreso a fines de diciembre, las nuevas autoridades del Banco Central adoptaron medidas orientadas a modificar el marco monetario y, en el último mes del año, redujeron 8 p.p. la tasa de política monetaria hasta finalizar 2019 con una TNA de 55%. Acompañando a la tasa de interés de política, durante diciembre las tasas de interés de mercado experimentaron importantes bajas en todos los segmentos: mayorista, minorista e interbancario. Dicho comportamiento opera en un contexto en el que si bien la dolarización de carteras se encuentra restringida por las regulaciones cambiarias, las autoridades han demostrado un seguimiento de las tasas de interés reales de la economía.

En este escenario de estabilidad cambiaria y con la tasa de interés de política que se muestra con una dinámica descendente, la intermediación financiera comenzó a mostrar signos de recuperación en los últimos meses del 2019. En particular, durante diciembre el crédito mostró un leve repunte -aunque en términos reales todavía opera en valores negativos-, a partir del desempeño de los préstamos comerciales y, en menor medida, de las financiaciones con tarjeta de crédito. En materia de depósitos, las colocaciones denominadas en pesos experimentaron en diciembre un crecimiento en términos reales, influenciadas por el avance de los depósitos a la vista y, en menor medida, por los efectuados a plazo.

# Nuestra misión

**Somos el Banco de las y los bonaerenses.**

**Nuestra misión es ser el motor del desarrollo productivo de la provincia de Buenos Aires y del bienestar de las y los bonaerenses.**

## **Nuestro compromiso:**

**Impulsar** el desarrollo de la Provincia ofreciendo soluciones financieras a las Pymes y al sector agroindustrial, base de nuestra economía.

---

**Promover** la igualdad de oportunidades y la inclusión financiera de todos los bonaerenses.

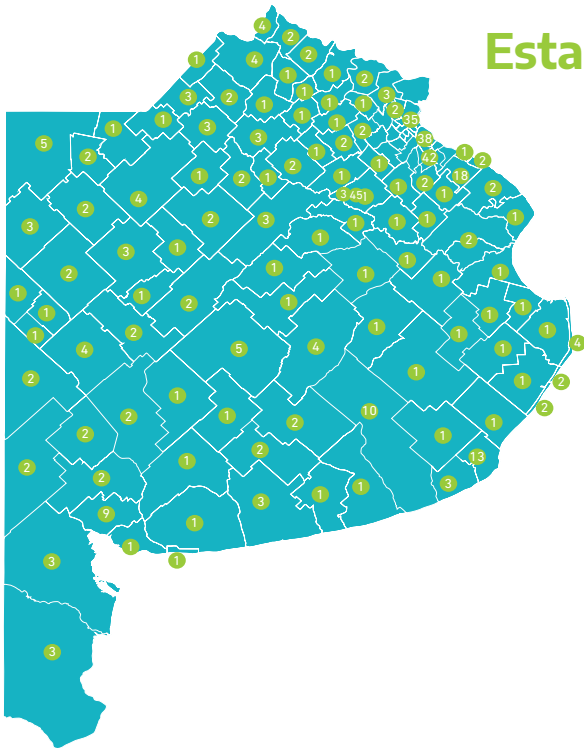
---

**Facilitar** el progreso de todos los bonaerenses a través de soluciones financieras que contribuyan a hacer sus sueños realidad.

---

**Brindar** asistencia financiera a los municipios, los clubes sociales y deportivos, las economías regionales y la cultura de la provincia de Buenos Aires como parte de nuestro rol de **banca pública y social**.

---



## Estamos cerca de las y los bonaerenses

Presentes con

# 415

filiales

- 411 locales
- 1 Casa Central
- 3 bancos móviles

Empleamos

# 10.446

personas

## Nuestra historia

Las raíces del Banco Provincia coinciden con los inicios de nuestra identidad como país y como sociedad. En su rol de banca pública, la institución se adaptó a las necesidades cambiantes de cada época, modernizándose para satisfacerlas. Casi dos siglos después, el Banco Provincia sigue acompañando el crecimiento de los bonaerenses, construyendo junto a ellos un camino que sólo se hace posible con el trabajo mutuo. Una historia que se sigue escribiendo día a día.

Fundado en 1822, somos el primer banco de la Argentina e Hispanoamérica con 197 años de solidez y una visión de futuro basada en la sustentabilidad económica y la innovación como pilares para brindar cada día mejores productos y servicios.

El Banco Provincia es una entidad autárquica de derecho público, en su carácter de Banco de Estado, con el origen, garantías y privilegios declarados en el Preámbulo de la Constitución Nacional, artículos 31 y 121, en la Ley Nacional 1029 de 1880, en la Constitución de la Provincia de Buenos Aires y en las Leyes de la Provincia. Su primera

denominación fue Banco de Buenos Aires, concebido como sociedad anónima con promoción estatal y capital privado, conformándose como la primera empresa de este tipo societario.

A lo largo de su historia ha sostenido su fuerte compromiso con el desarrollo de la Provincia de Buenos Aires y su gente, siendo **la primera institución financiera en otorgar un crédito hipotecario en la Argentina (1856) y en desarrollar un crédito especialmente diseñado para la agroindustria (1941).**

En 1863 inauguró sus primeras tres sucursales y, desde entonces, se consolidó como el Banco con mayor presencia territorial de la provincia de Buenos Aires, contando actualmente con 415 filiales.

Entre 1946 y 1950 el doctor Arturo Jauretche ejerció la presidencia del Banco otorgándole a su gestión una fuerte orientación hacia la producción nacional, por medio de una política crediticia que apuntó a la explotación agropecuaria e industrial. El plan de obras, que robusteció la presencia del Banco en la Provincia, fue uno de los

proyectos que, a largo plazo, se mostró como uno de sus legados fundamentales, con la apertura de 21 sucursales en territorio provincial. Su presidencia fue un hito fundamental, tanto desde el punto de vista político como de la organización jurídica y de infraestructura.

Como parte de este compromiso de estar cerca de quienes lo necesitan, en 1989 el Banco Provincia desplegó su propia red de cajeros automáticos, que hoy es la más grande del territorio bonaerense con 1.819 terminales, incluso allí donde los demás bancos no llegan.

Desde 2013 hemos incorporado tecnología de avanzada y consolidamos el desarrollo de la Banca Internet Provincia (BIP), para que nuestros clientes puedan realizar todas las operaciones las 24 horas, los 365 días del año. Ya son más de 870.000 los usuarios de BIP y más de 185.000 los de BIP Móvil.

Siguiendo las nuevas tendencias comunicacionales, nos acercamos más a la gente con la apertura de nuevos canales de comunicación alternativos como Twitter, Facebook, Youtube e Instagram.

# Somos un Banco inclusivo

## Nuestra estrategia

Durante 2019 se hizo foco en cinco pilares: inclusión, nueva dinámica comercial, nuevo modelo de atención, cambio cultural e infraestructura.

## Banca Empresas

En un contexto en el cual la actividad económica se contrajo fuertemente, en el Ejercicio 2019 otorgamos créditos por \$ 170.119,8 millones, destinando el 84,9% del total al financiamiento de empresas, de los cuales el 77,7% se dirigió a las Pymes.



### Créditos a Pymes

Considerando la difícil situación que están atravesando las PyMEs, siendo que la producción industrial en 2019 sufrió una caída de 6,4% anual, el Banco otorgó financiamientos a este segmento de empresas por más de \$110.000 millones entre asistencias para capital de trabajo, inversiones, líneas de comercio exterior y descuento de documentos, destacándose dentro de estos últimos la colocación de unos \$42.800 millones a tasas blandas, atendiendo a una totalidad de más de 45.000 PyMEs.

A los efectos de mejorar las condiciones de acceso al financiamiento de las firmas más vulnerables, estimular el desarrollo de los sectores más dinámicos y promover la disminución del impacto ambiental de los procesos industriales,

el Banco implementó diversos Programas de Crédito, entre los que se destacan: Parques Industriales, Pyme Textil y Calzado, Pyme Digital, Pyme Audiovisual.

La situación patrimonial del Banco nos permitió desarrollar un programa de asistencia a las PyMEs con descuentos de cheque a tasas del 29% y 34% anual. Esa línea nos transformó desde mediados de 2019 en el principal banco de financiamiento a las pequeñas y medianas empresas del país, según el ranking del Banco Central de la República Argentina (BCRA), pese a operar sólo en la provincia de Buenos Aries y CABA.

Asimismo, se mantuvo la presencia en los principales polos industriales de la provincia, con una dotación de ejecutivos de banca comercial



altamente capacitados para facilitar el acceso de las empresas al financiamiento, brindando un adecuado asesoramiento. Bajo la línea de Parques Industriales se desembolsaron más de \$680 millones a tasas preferenciales.

A través de la Gerencia de Banca PYME se participó en diversos eventos, entre los que se destacan ExpoAgro, Argentina Exporta, EPIBA, La Rural, Expo Construir, Congreso de Desarrollos e Inversiones Inmobiliarias y Real Techno, entre otros.

## Créditos para el Sector Agroindustrial

**La Tarjeta Procampo continuó consolidándose como la tarjeta del productor agropecuario bonaerense.**

En el período 2019, el Banco otorgó financiamiento para el segmento Agroindustrial por más de \$79.000 millones entre asistencias para capital de trabajo, inversión, líneas de comercio exterior, Procampo y descuento de documentos. Representó aproximadamente el 54,8 % del total del financiamiento al segmento empresas, siempre con condiciones competitivas, convirtiéndose de esta forma en la tarjeta agropecuaria con mayor participación de mercado en la provincia de Buenos Aires, superando los \$10.000 millones de facturación en 2019. Asimismo, se mejoraron los servicios de gestión administrativa de la tarjeta a través de diversos desarrollos informáticos, a partir de los cuales los establecimientos pueden visualizar el detalle de sus ventas a través de BIP Empresas, servicio muy valorado por los mismos.

Por otra parte, se continuó fortaleciendo la presencia en las principales zonas agroindustriales de la provincia, mediante la incorporación de nuevos ejecutivos de banca comercial altamente capacitados para brindar asesoramiento y facilitar el acceso a las líneas agro.

El Banco participó en las principales ferias y exposiciones del sector destacándose como Main Sponsor de Expoagro 2019, la exposición agroindustrial a campo abierto más importante de la Argentina, contando con las mejores promociones para líneas de financiamiento de bienes de capital con empresas proveedoras,

y tarjeta Procampo para la adquisición de hacienda en remates, maquinaria y repuestos, campaña aftosa, precampaña trigo-semillas y campaña de combustibles, neumáticos y energías renovables.

Además, el Banco participó en la exposición Rural 2019 y en Remates de hacienda, en la cual se suscribieron pre solicitudes de crédito por un monto de \$5.700 millones.

Por otro lado, se fortalecieron las relaciones comerciales con entidades del sector tales como MAGRIBA (Maquinaria Agrícola de la Provincia de Buenos Aires), Centro de Acopiadores, Carbap (Confederación de Asociaciones Rurales de Buenos Aires y La Pampa), entre otros a través de convenios que facilitaron al productor el acceso al crédito y el desarrollo comercial de las PyMEs integrantes de las mismas.

A su vez, el Banco suscribió convenios con las principales empresas proveedoras de insumos para el sector (Monsanto, Bunge, Syngenta, Dow, Nidera, Dupont y otras) y Cabañas, tanto con Tarjeta Procampo como con la línea de Capital de Trabajo en dólares.

Por otro lado, se lanzó una línea de financiamiento para la compra de maquinaria agrícola. Sus atributos principales son la tasa de interés del 29% anual y la posibilidad de financiar hasta el 100% del valor del bien. El mismo debe estar fabricado en territorio bonaerense por empresas que integran la Cámara de Maquinaria Agrícola de Buenos Aires (MAGRIBA).





## Créditos al Sector Corporativo

Durante el año 2019 el saldo de la cartera de Banca Corporativa destinado a grupos económicos, megas, grandes y medianas empresas del sector privado radicadas en el país se incrementó 9,6% respecto del período anterior, alcanzando en diciembre de 2019 \$30.440 millones. Esa cifra representa un 35% del total del Sector Empresas.

En relación a las colocaciones, en el ejercicio se acumularon \$32.150 millones, lo que representó el 22,3% del total del Sector Empresas.

## Créditos para el Comercio Exterior

**En 2019 se colocaron \$25.000 millones en créditos destinados al Comercio Exterior, priorizando el segmento de las Pymes bonaerenses.**

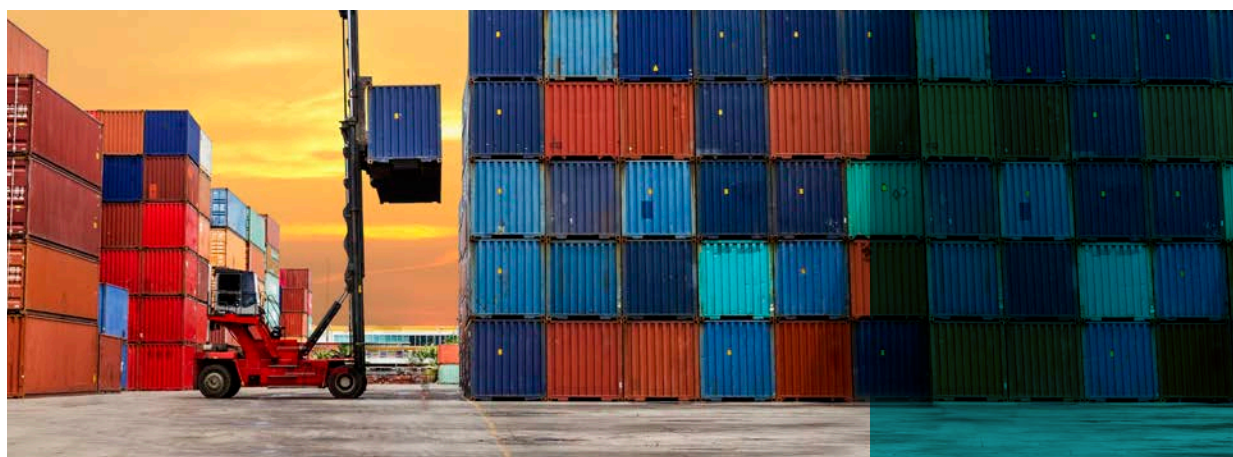
Focalizamos nuestro accionar en el Cliente, anclando nuestro modelo de gestión en Calidad de Atención, Rentabilidad y tecnologías puestas a disposición del negocio.

Continuamos trabajando para aumentar las funcionalidades del módulo web y reorganizamos la estructura operativa comercial con el fin de eficientizar y potenciar los negocios de comercio exterior.

A través del producto Pyme Productivo Primera Exportación brindamos las herramientas necesarias para iniciar la actividad exportadora, fomentando e impulsando el desarrollo de las actividades productivas a 132 Pymes, de las cuales un 10% lograron realizar su primera exportación.

En materia de ingresos por servicios se generaron \$316 millones, plasmando un aumento del 84% respecto del ejercicio anterior.

En moneda extranjera se otorgaron financiamientos por un total de USD 860 millones, de los cuales, USD 559 millones corresponden a líneas de Importación y Exportación y USD 27 millones a Inversión.





# Un Banco público social

## Microcréditos

**Nuestro objetivo es estar cerca de las y los trabajadores de la Provincia de Buenos Aires, con más productos, beneficios y herramientas que permitan potenciar su esfuerzo, acompañando su desarrollo e inclusión financiera; como así también, mejorar su calidad de vida y la de su grupo familiar.**

En 2019, a pesar de las dificultades económicas, se colocaron 34.387 créditos por un monto total de \$2.407 millones, lo cual implicó un incremento interanual del 33% (\$597 millones). De esta manera, alcanzamos una cartera activa de \$2.540 millones, compuesta por 41.006 clientes; siendo el crecimiento del saldo interanual del 41% y el de clientes del 6%.

## Banca Hipotecaria

En el Banco, se desarrollaron los medios necesarios para atenuar el impacto de la variación de UVA en el crédito hipotecario, comprendiendo las medidas de Compensación UVA/CVS, Compensación Extraordinaria, Cobertura UVA/CVS y Cobertura Extraordinaria.

El año 2019 estuvo marcado por la coordinación y ejecución de todas aquellas acciones vinculadas a la post venta de los préstamos hipotecarios UVA. En este sentido, se advirtió una mayor participación de préstamos hipotecarios tradicionales en pesos, con una colocación de \$458 millones en

211 préstamos, mientras que en los préstamos hipotecarios UVA la colocación fue de \$302 millones en 185 préstamos.

Por otro lado, se implementaron los procesos operativos que permitieron la aplicación de las medidas tendientes a asistir a los tomadores de préstamos hipotecarios UVA, tales como la cláusula de extensión de plazo, y aquellos enmarcados en la resolución 460/19 del Directorio: bonificación de cuota de hasta el 30% de los ingresos netos de los integrantes del préstamo, bonificación de intereses punitivos, suspensión de inicio de acciones administrativas y judiciales y ejercicio de opción de consolidación del saldo de capital ajustado, accediendo a un préstamo hipotecario en pesos de la línea Provincia Vivienda.

A su vez, se formalizó la adhesión como banco participante al programa de crédito PRO.CRE.AR Desarrollo Urbanístico Ciudad Evita, el cual involucra más de 160 nuevas viviendas. El Banco ha evaluado crediticiamente a todos los seleccionados informados por Procrear y continuará con las gestiones que dicho organismo instruya desde enero de 2020.

El Banco Provincia continuó con la comercialización de las líneas hipotecarias vigentes y con el desarrollo del aplicativo de seguimiento de trámites y créditos hipotecarios en el marco del equipo Agile, conformado con las áreas de Sistemas, PyO y la Universidad de La Plata. En este marco, los esfuerzos durante el año 2020 se encaminan hacia la autogestión de los trámites por parte del cliente y la liquidación del préstamo a través del aplicativo de seguimiento, continuando con el desarrollo de nuevas opciones de registración y gestión en la historia de cada préstamo.

# Somos un Banco que está más cerca de la gente

## Banca Individuos

Las colocaciones de préstamos a individuos alcanzaron \$25.641,1 millones, de los cuales \$17.721,1 millones corresponden a los préstamos personales, segmento en el cual seguimos liderando el ranking del sistema financiero, alcanzando una participación del 14,8%. Las colocaciones a través del canal digital ascendieron a \$9.818 millones, significando el 55,4% del total de los personales.

Durante el ejercicio 2019 se otorgaron \$9.747 millones, destinados al sector público, magnitud representativa del 55% del total de préstamos personales colocados.

## Calidad de atención

En 2019, la Gerencia de Infraestructura y Servicios enfocó sus esfuerzos en continuar con el Plan de Obras iniciado a mediados de 2016.

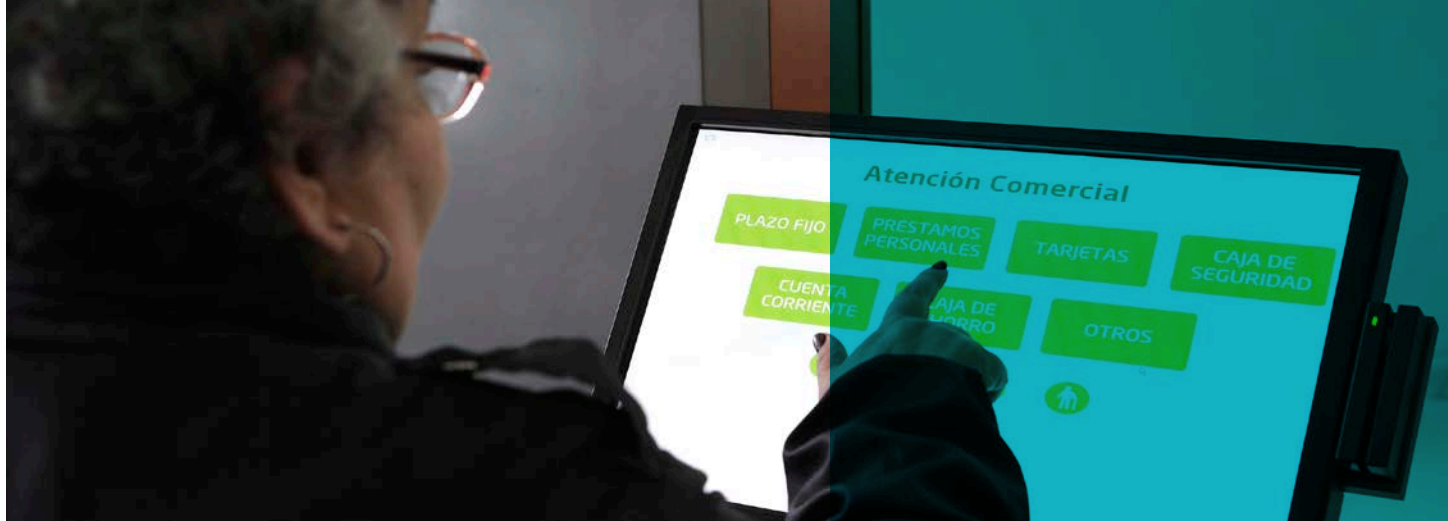
Durante 2019 se remodelaron integralmente 16 Unidades de Negocios: Trenque Lauquen, Tribunales San Nicolás, Glew, General Savio, Lobería, Benito Juárez, El Monolito, Barrio Universitario, Bolívar, América, 9 de Julio, Coronel Suárez, Carmen de Patagones, Cruce Florencio Varela, Banfield y Luján. Además de las mencionadas, como un hecho inédito, se encontraban en ejecución 36 obras en simultáneo, las que continuarán durante el 2020, entre ellas, Ezeiza y Avenida Constitución - dos nuevos edificios construidos desde pozo - además de las remodelaciones integrales y puesta en valor de San Antonio de Areco, Tribunales Mercedes, San Martín, Pehuajó, Junín, Carlos Casares, Necochea, Miramar, Balcarce, Moreno, Garín, Lomas de Zamora, Quilmes, San Justo, Isidro Casanova, Ramos Mejía, Morón, Riobamba, Escobar, San Fernando, Tigre, Hurlingham, El Cruce Pergamino, Brandsen, Chascomús, Villa Gesell, Santa Teresita, Luro, Independencia, Almafuerce, Tres Arroyos, Beccar y Parque Industrial La Cantábrica. Se suma la incorporación de una nueva tipología edilicia, a través de una Unidad de Negocios Modular en el Parque Industrial Olavarría que cuenta con

Merece consignarse que a través del sistema “scoring” de individuos se canalizaron durante el ejercicio 2019 3,3 millones de operaciones, de las cuales las  $\frac{3}{4}$  partes finalizaron en trámites de crédito, siendo que dichas transacciones se distribuyen en proporciones similares entre BIP y UdN. La Administración pública (incluyendo municipios) representa más de la mitad de las operaciones.

los mismos espacios de atención, atesoramiento y seguridad de una sucursal típica.

Además, el año 2019 estuvo marcado por el desarrollo de obras innovadoras, tales como la incorporación del formato Coffee Bank Espacio BAPRO al modelo de negocios, al ofrecer servicios gastronómicos a los clientes mientras realizan sus operaciones bancarias. A partir de este nuevo formato se busca brindar a nuestros clientes un espacio distendido y cálido, basado en una propuesta relacional de asesoramiento, disponibilidad de conectividad y usabilidad de canales digitales, espacios de trabajo distendidos, y en donde se plantee una relación de cercanía en el asesoramiento para la toma de decisiones financieras. Asimismo, en 2019 se instalaron nueve Cabinas Modulares en distintos puntos de la Provincia de Buenos Aires que le permitieron al Banco llegar rápidamente a aquellas localidades que demandan mayores servicios financieros, mediante la instalación de estos espacios de autogestión que cuentan con dos ATM y son de fácil traslado, de acuerdo a las necesidades del negocio.

Durante el año también se ha confeccionado la documentación necesaria para la remodelación integral de otras 52 Unidades de Negocios.



Asimismo, en 2019 se ha continuado la contratación de Estudios de Arquitectura (CEA) para acelerar los procesos de gestión relacionado con el proyecto y dirección de las obras en las Unidades de Negocios a remodelar en los próximos años, gestionando la intervención en 397 Unidades de Negocios y 3 Edificios Centrales a fin de cumplir con los planes de adecuación edilicia, sustentabilidad energética y mejora continua.

Por otro lado, modernizamos nuestro Centro de Contacto (CC). Con el objetivo de fortalecer nuestros canales alternativos de interacción y complementar la atención en las UdNs, a partir de 2017 comenzamos la refuncionalización del Centro de Contacto. Actualmente el CC participa activamente en la atención de consultas, brinda asesoramiento y atiende reclamos de la cartera de clientes a través de llamadas entrantes, mails y

redes sociales. Además, desde mayo se implementó el servicio por chat, y ya se puede afirmar que 10.000 clientes nuevos por mes utilizan esta vía con una demora promedio de 3 segundos. El Centro de Contacto efectúa 100.000 llamadas salientes por mes, orientadas a las etapas de vinculación, activación, desarrollo y retención de nuestra cartera de clientes. El mismo cuenta con 224 posiciones, que varían de acuerdo a la demanda, ya que durante los últimos 12 meses adoptaron este canal 800.000 nuevos usuarios. El CC también actúa como canal de asesoramiento para préstamos hipotecarios y aplicación de Cuenta DNI. Desde 2017, contamos con indicadores de gestión en tiempo real que nos permiten conocer en todo momento el volumen de llamadas que ingresa, los rangos de tiempo y la demora promedio de atención. Esa información nos permitió conocer que el nivel de satisfacción con la atención de nuestros operadores alcanzó el 95%.

## Banca Institucional

Para nuestra institución, los municipios y todos los organismos de la provincia representan un importante segmento de clientes. En consecuencia, se desarrollaron gestiones tendientes a construir nuevos vínculos y reafirmar nuestro apoyo y acompañamiento en su gestión.

Como resultado de estas acciones, logramos nuevas adhesiones a los distintos servicios alternativos de recaudación basados en medios electrónicos, así como a nuestros servicios de pago: Pago a Proveedores, de Beneficios, de Honorarios, Sistema Copres para los vehículos oficiales -que permiten no solo la compra de combustible con una tarjeta de débito pre-paga, sino también los servicios relacionados al mantenimiento automotor-. Estos servicios permiten reemplazar al cheque como medio para cancelar compromisos, reduciendo las transacciones por ventanilla y permitiendo al organismo titular del vehículo un pormenorizado control de utilización y gastos.

En 2019 entró plenamente en vigencia el nuevo convenio de recaudación de impuestos provinciales, luego de muchos años de negociaciones.

Impulsamos la colocación de nuestra línea de préstamos con destino a financiar obra pública, compra de vehículos, maquinaria vial y equipamiento hospitalario nuevos, alcanzando los \$446 millones, de los cuales ya fueron efectivizados

\$325 millones (73%) que representa 61% del saldo total de préstamos liquidados y acordados pendientes de liquidar.

Por su parte, incorporamos la tarjeta PROCAMPO como medio de pago de impuestos municipales, especialmente la tasa vial que tributan los clientes agropecuarios y la tarjeta PACTAR como medio de pago para los municipios, que le permitirá concretar operaciones en condiciones ventajosas frente a otras modalidades de pago.

Con respecto al pago de jubilaciones, pensiones y planes sociales, continuamos trabajando para migrar los beneficios que se perciben por caja, fomentando la utilización de cajeros automáticos para el retiro de efectivo y el uso de la tarjeta en comercios adheridos a Visa.

La gerencia de Banca Institucional desarrolló una serie de reuniones con representantes de los 135 partidos bonaerenses para presentarles la nueva plataforma digital BIP Institucional y otros productos como las tarjetas Pactar y Procampo, que facilitan la gestión de los gobiernos locales. El objetivo es mejorar la vinculación con los municipios y fomentar la migración de los servicios de recaudación y pagos a canales alternativos, reduciendo consecuentemente la carga operativa en las unidades de negocios y logrando mayor eficiencia en los procesos.

# Un Banco tecnológico y sustentable

En un contexto en el cual los hábitos de consumo cambian al mismo tiempo que cambian los competidores, debemos ser ágiles e innovar.

## Desarrollo del Negocio

Con el objetivo de ampliar la oferta de productos y servicios del Banco, brindándole a nuestros clientes una herramienta digital, simple y segura que promueva la inclusión financiera, se creó la aplicación gratuita Cuenta DNI, la cual puede descargarse en teléfonos móviles inteligentes.

En relación con el BIP Móvil, desde el lanzamiento del nuevo diseño de esta aplicación se duplicó la cantidad de usuarios y el nivel de usabilidad, superando ampliamente el objetivo trazado para este año.

Por otra parte, y a diferencia de la interfaz que presentan las pantallas de los cajeros automáticos tradicionales, la modalidad Multivendor muestra un nuevo diseño, permitiendo una navegación más sencilla e intuitiva, a partir de pantallas que replican la experiencia de uso de la plataforma de homebanking o de una aplicación mobile. En 2019 se implementó el 94% del total de los ATM (1680 de un total de 1786). La nueva solución mejora notablemente la experiencia de los usuarios al ofrecer recordatorios de montos de últimas operaciones realizadas y geolocalización de cajeros más cercanos.

Durante el año 2019, sobre la base de las acciones comerciales que se generaron para cada uno de los segmentos identificados en función

de los productos/servicios que ofrece el banco, se implementó una metodología de planificación y seguimiento de campañas con el fin de contribuir a desarrollar a nuestros clientes, sistematizando el proceso a través de la herramienta denominada "Siebel Marketing" recientemente incorporada.

En este contexto, se abordó el estudio del universo de clientes poseedores de tarjetas de crédito y/o paquetes a fin de trabajar, retener y aumentar el valor del cliente a largo plazo. Para ello, se diseñó un mapa conceptual en el que se consideraron las condiciones distintivas de cada universo de acuerdo con las siguientes etapas: Vinculación, Activación, Desarrollo y Retención (Ciclo de vida del Cliente).

En materia de inteligencia comercial, se consiguió la contratación y la disponibilidad de los equipos para la implementación de un entorno analítico de trabajo que permita industrializar los análisis de información, trazar las distintas transformaciones de datos y sus fuentes, para volcarlos en modelos y propuestas con foco en la experiencia del cliente que puedan implementarse en la Base de Datos de Negocio (Arquitectura Analítica).

Asimismo, se dieron los primeros pasos junto con otras áreas para regular y administrar uno



de los activos más importantes del Banco que es la información relacional entre clientes y productos y sus interacciones con la institución (Gobierno de Datos).

En 2019 se migró la carga de las acciones de beneficios de rubros a comercios adheridos, hecho a partir del cual el Banco ahorró un promedio mensual de alrededor de \$6,5 millones, llegando a incorporar más de 5.000 comercios. Ello permitió una inversión más eficiente, mayor percepción del beneficio, comunicación por parte de los comercios y un aumento en la reciprocidad comercial.

Desde el Banco se fomentó el turismo en la Provincia de Buenos Aires realizando acciones y alianzas con determinadas agencias de viajes en los siguientes eventos:

- Verano: en la costa atlántica bonaerense en los rubros de gastronomía, transporte, alojamiento y espectáculos. Más de 200.000 clientes utilizaron estos beneficios, por un volumen de \$500 millones.
- Semana Santa: junto con determinadas agencias de viajes se ofrecieron paquetes especialmente diseñados para los clientes del Banco.
- Vacaciones de invierno: beneficios en transporte, alojamiento y gastronomía, potenciando las zonas de la costa atlántica, Tandil y Sierra de la Ventana.

Además de lo detallado, se han diseñado beneficios recurrentes en distintos rubros de consumo de nuestros clientes,

al tiempo de haber diagramado acciones en fechas especiales tales como: Vuelta a clases; día del padre; día del amigo; día del niño; día de la madre; viernes de indumentaria; shoppings y paseos; indumentaria sorpresa; Navidad y Reyes.

Con el objetivo de colaborar con Cámaras, Fundaciones y otras organizaciones de bien común en el incentivo de la lectura y la educación, el Banco participó en un evento de repercusión internacional y concurrencia masiva, la Feria Internacional del Libro en Buenos Aires y también en ferias de similares características como las realizadas en la ciudad de Mar del Plata: Puerto Lectura (en sus dos ediciones) organizada por la Dirección de Cultura de la Municipalidad de General Pueyrredón; o en la ciudad de Tandil, la Feria del Libro organizada por la Universidad Nacional del Centro, la Cámara Empresaria y el Municipio.

Por su parte, se inició la implementación del proceso de ciclo de vida (estadios bienvenida y activación temprana) para los productos de tarjetas de crédito Visa y Mastercard. Para implementar la estrategia de comunicación se realizaron piezas de correos electrónicos personalizadas, según cada segmento, destacando los beneficios por la obtención de los nuevos medios de pago.

En materia de fidelización, se logró la autonomía en la administración del programa de "Puntos mesumo", logrando así tener el control interno del mismo, ahorrando un promedio anual de \$2,7 millones. El programa de fidelización cuenta con 705.000 clientes, y se han canjeado en promedio 6.200 productos mensuales a lo largo de 2019.



## Banca Financiera

Nuestra misión es la de gestionar la generación de negocios financieros globales y la promoción de los productos y servicios financieros que ofrece el banco, tanto en el segmento de inversores calificados (Empresas, FCI's, Aseguradoras, Municipalidades, Organismos Públicos), como en el resto de los clientes financieros. Se busca potenciar la colocación de éstos a través de los centros zonales, las unidades de negocios y los distintos canales de comercialización.

Durante el mes de febrero, realizamos la quinta emisión de títulos de deuda, en la cual logramos captar fondos por más de \$4.880 millones, en dos clases, a 9 y 18 meses de plazo, con ofertas que superaron los \$6.335 millones. Los resultados obtenidos demostraron la confianza de los inversores y consolidaron al Banco como un referente significativo dentro del mercado.

Además, nos posicionamos como el mayor organizador y colocador de títulos de deuda del sector público provincial, con una participación destacada en las licitaciones de Letras del Tesoro de la Provincia de Buenos Aires, que alcanzó a \$51.047 millones.

Asimismo, participamos como colocadores de emisiones de deuda corporativa de empresas como YPF S.A., IRSA S.A., Cresud S.A. y Syngenta S.A., entre otras.

Hemos mejorado significativamente la experiencia de los clientes que operan títulos valores y fondos comunes a través de nuestro homebanking (BIP), brindando la posibilidad que cualquier cliente pueda abrir una cuenta comitente y comenzar a operar sin necesidad de concurrir a la sucursal. También implementamos nuevas funcionalidades para la compra y venta de activos financieros mediante BIP. Este desarrollo ofrece a nuestros clientes una plataforma dinámica e interactiva para realizar inversiones financieras, al tiempo que posiciona al banco como líder del mercado en la materia. La iniciativa, además de mejorar la experiencia del cliente, promueve el uso de nuestro canal digital. En la actualidad el 96% de las operaciones de compraventa títulos valores y el 99% de las suscripciones y rescates de Fondos Comunes, se realizan a través del canal digital, minimizando la carga operativa en nuestras sucursales y reduciendo riesgos legales y operacionales. De esta manera, fomentamos la inclusión financiera y continuamos con nuestro compromiso de evolución hacia las nuevas herramientas digitales.

Asimismo, continuamos trabajando en la formación de idóneos financieros, con el objeto de incrementar la cantidad de profesionales que poseen los requisitos exigidos por la Comisión Nacional de Valores, en relación al desempeño de actividades de venta, promoción o prestación de cualquier



tipo de asesoramiento al público inversor, garantizando que cuentan con el nivel de competencia e integridad requerido.

Dentro de nuestras actividades podemos mencionar la gestión y el control de los depósitos a plazo del Banco, de acuerdo a la estrategia que adopte la institución. Se brinda atención a más de 6.500 clientes del sector público y privado, los cuales representan más de \$150.000 millones.

En 2019 se realizaron 21 campañas comerciales, que estuvieron orientadas a incrementar el volumen de depósitos, mediante plazos fijos tradicionales y UVA. A través de estas acciones, se logró captar más de \$4.500 millones.

Por otro lado, logramos un crecimiento de \$20.100 millones en plazos fijos del sector privado mayorista, equivalente a un incremento interanual de 35%, mientras que en el sector privado minorista obtuvo un crecimiento de \$1.900 millones, representando un aumento de 4% respecto al año anterior.

Por otra parte, la gerencia de Negocios Financieros tiene como funciones principales la negociación de títulos valores de clientes y aquellos que son propios del banco, así como también la optimización de la liquidez de corto plazo.

En BYMA se negociaron más de \$1.700 millones entre compra venta de Acciones y Bonos, mientras que en Mercado Abierto Electrónico (MAE) se realizaron operaciones de pase por \$485.000 millones.

En el segmento mayorista, se trabajó en la fidelización e incorporación de nuevos clientes a través de reuniones periódicas. Producto de las operaciones de trading realizadas a lo largo del año, se obtuvieron ganancias superiores a los \$4 millones.

## Cumplimiento Regulatorio

El área de Cumplimiento y Desarrollo Sostenible elabora un indicador mensual con el cual efectúa el seguimiento del nivel de Cumplimiento de la entidad, en base a información detallada. Las métricas se acompañan con gráficos de evolución del volumen de requerimientos, de la criticidad de los casos, de la composición por organismos de contralor y por áreas internas involucradas.

En línea con los objetivos del convenio de Cooperación con la Oficina de Fortalecimiento Institucional de la Provincia de Buenos Aires, Cumplimiento y Desarrollo Sostenible ha ejercido el rol de asesor técnico del Oficial de Cumplimiento Estatal (OCE) para el diseño de un Programa de Integridad. Nuestra Institución posee un código de ética y

En el mercado local, se continuó con las habituales licitaciones de Letras del Tesoro de la PBA, siendo nuevamente el Banco el principal colocador de dicho instrumento. Se adjudicó un total VN 54.000 millones a lo largo de trece licitaciones y, adicionalmente, se efectuaron tres licitaciones de rescate en las que la PBA ofreció liquidez para aquellos inversores que lo necesitaran.

La Mesa de Cambios, durante el 2019, cursó operaciones en el MAE por USD 3.437 millones. Se desarrollaron nuevos vínculos con entidades financieras y con clientes, redundando en un incremento de USD 127 millones en el volumen de exportaciones.

En 2019 se procedió a la re-certificación del proceso de Plazo Fijo Pre Pactado bajo Normas ISO 9001:2015, consolidando así el Sistema de Gestión de la Calidad luego de cuatro años de haberse implementado. Este canal de captación de depósitos a través de la plataforma BIP, permitió la colocación de fondos a plazo fijo por \$20.000 millones, a través de más de 31.700 operaciones. El plazo fijo pre-pactado fortalece la relación de los clientes de toda la Provincia de Buenos Aires, como así también permite una mayor agilidad en la gestión de depósitos, tanto para clientes cuyas carteras superan los \$800.000, como así también las PyMEs, empresas del sector agroindustrial y los clientes institucionales del sector privado y público.

Adicionalmente, se lleva a cabo la inserción del Banco Provincia en los mercados internacionales, a través del desarrollo de las relaciones con la banca corresponsal y los organismos multilaterales de crédito, orientadas a la obtención y otorgamiento de líneas de crédito para el tratamiento de operaciones internacionales, tanto originadas en el Banco como aquellas derivadas por la banca extranjera.

procedimientos específicos para prevenir ilícitos tanto respecto del personal como de terceros. Se encuentran vigentes un reglamento de contrataciones y un proceso de evaluación de riesgos, así como también canales de denuncia y un sistema de investigaciones internas. A través de la coordinación de estos elementos se persigue sumar valor en un proceso de mejora continua, involucrando a todos los miembros de la organización.

Durante el ejercicio se continuaron desarrollando capacitaciones sobre Ética e Integridad, tanto al personal inductivo como al personal designado para ejercer los distintos niveles de supervisión.

## Un Banco sostenible

Durante el año 2019 las entidades bancarias enfatizaron su interés por el Desarrollo Sostenible y nuestra Organización no fue ajena a ese contexto. Se coordinó un equipo interdisciplinario para analizar y generar estrategias de implementación alineadas con las finanzas sostenibles y los negocios sustentables.

En ese marco, dentro de las Asociaciones de Bancos, se formalizaron grupos de trabajo y en conjunto con otras entidades financieras argentinas se redactó y firmó el Protocolo de Finanzas Sostenibles, a través del cual los bancos locales se comprometieron a incorporar en sus operaciones criterios ambientales y sociales, sumándonos a una tendencia global y regional.

En consonancia con esto, y para reafirmar el rol que tenemos como Banca Pública, hacia fines de año adherimos al Pacto Global de Naciones Unidas con el compromiso de respetar los principios y fortalecer los vínculos con las organizaciones internacionales, que avanzan hacia una forma más responsable y sostenible de hacer negocios.

Asimismo, integramos la Mesa de Implementación de los Objetivos de Desarrollo Sostenible en la Provincia de Buenos Aires a través de la invitación del Organismo Provincial para el Desarrollo Sostenible (OPDS), punto focal de los ODS y también fuimos invitados a sumarnos al Grupo “ODS y Empresas de Propiedad Estatal, organizado por el Consejo Nacional de Políticas Sociales, la Red Argentina de Pacto Global y el Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo, donde participamos de sus capacitaciones.

Estos primeros pasos nos ayudaron a fortalecer lazos con otras instituciones bancarias y organismos de Gobierno. Así organizamos el Taller de Finanzas Sostenibles para funcionarios del Banco que fue dictado con la colaboración de colegas del Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE).

Dentro de estos encuentros, también recibimos a funcionarios del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) quienes disertaron sobre el crecimiento de las Finanzas Sostenibles y las oportunidades de negocio y desarrollo.

Posteriormente, organizamos un Taller de Finanzas Sostenibles para el Sector Agropecuario con la participación de los técnicos del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca, sumándose al encuentro otros Bancos públicos.

Desde distintas áreas participamos como Banco en el encuentro de la Red de Municipios Frente al Cambio Climático sobre Finanzas Sostenibles, generando sinergias con el sector público municipal.

En cuanto a tareas que implican inclusión social y financiera, nos sumamos desde Negocios Financieros y Experiencia del Cliente en la Mesa de Educación Financiera organizada por el Banco Central de la República Argentina y se encuentran en desarrollo proyectos para la educación financiera a distintos segmentos de la comunidad.

Apoyamos el Primer Remate Ganadero de la Alianza del Pastizal, que fomenta la producción más sustentable del ganado que es alimentado en suelos con pastizales naturales conservados.

Junto a Banco Nación y Banco Ciudad organizamos la conferencia anual de Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras (ALIDE), con el tema “Implementación del Protocolo de finanzas sostenibles – Incorporando experiencias”, en la cual participaron expertos nacionales e internacionales en distintos paneles.

En la 49° Asamblea General de la entidad desarrollada en mayo de 2019 en la ciudad de Madrid se designó al Banco Provincia para el ejercicio de la presidencia de ALIDE.

ALIDE es una comunidad de instituciones financieras pensada para generar soluciones para el desarrollo de la banca de América Latina y el Caribe. Su principal objetivo es acompañar el crecimiento económico y social de la región, a través de las buenas prácticas en financiamiento para el desarrollo que impulsa entre sus asociados.

Está conformada por entidades de Argentina, Belice, Bolivia, Brasil, Colombia, Costa Rica, Cuba, Curaçao, Chile, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela.

## Gestión de Riesgos

El Banco gestiona los riesgos a los que se encuentra expuesto de manera integral, utilizando herramientas que contribuyen a su identificación, medición, seguimiento y mitigación, en concordancia con las mejores prácticas difundidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea e incorporadas por el Banco Central de la República Argentina.

La Gerencia de Gestión de Riesgos, con dependencia directa del Directorio, aporta en brindar la información clave de riesgo y alertas a los máximos niveles de supervisión, a través de sus informes periódicos vinculados al cumplimiento de la cartera de préstamos, reportes de alerta temprana preventiva, seguimiento diario del monitor de riesgo de liquidez, tablero de indicadores clave de riesgo, informe de principales riesgos en nuevos productos u otros eventos de riesgo que se consideren relevantes.

A su vez, entre las principales gestiones llevadas a cabo, se destacan la elaboración de la Autoevaluación de Capital Económico (IAC) del Banco más su Grupo y PROME S.A, la presentación de regímenes informativos ante el BCRA, las propuestas de límites de gestión y contingencia y, de corresponder, la elaboración de Planes de Contingencia, entre otros. Particularmente en la presentación del IAC del año 2019 se ha avanzado ampliamente en la consolidación total con el Grupo Banco Provincia.

A estos fines, y en función de las características de la Entidad, el Directorio dispuso el establecimiento del Comité de Riesgos, que tiene frecuencia mensual y es donde se le da tratamiento institucional a los temas referidos a la gestión de los riesgos.

Producto del avance en los cálculos relacionados a capitales económicos y una necesidad de perfeccionar los modelos propios de calificación de deudores, en 2019 se creó, dentro de la Gerencia de Gestión de Riesgos, una

unidad funcional, denominada “Arquitectura de Riesgos”, con la misión de gestionar el desarrollo de las metodologías y modelos vinculados a la gestión. También es la encargada del desarrollo del modelo de pérdidas crediticias esperadas en cumplimiento con las NIIF 9 a implementarse en el año 2020 y posteriormente de su recalibración y seguimiento.

Durante el año 2019, en materia de riesgo de crédito, se destacan el seguimiento y la creación de una mayor cantidad de alertas preventivas para los distintos segmentos que componen la cartera crediticia (de consumo y comercial), a fin de lograr una administración del riesgo más específica que incentive la gestión del recupero, ayudando a mitigar el riesgo. En relación a la gestión del riesgo de tasa de interés, de acuerdo al nuevo marco normativo introducido por el BCRA, se readecuó la metodología de cálculo para el régimen informativo de capitales para este tipo de riesgo. Por otro lado, en términos de gestión del riesgo de liquidez, se ha llevado a cabo un intenso seguimiento diario alertando y proponiendo al comité respectivos cursos de acción que, llevados a cabo, contribuyeron a una eficiente dinámica de la gestión de la liquidez. Los restantes riesgos gestionados continuaron el proceso de mejora continua.

Por otro lado, dado que el datawarehouse corporativo y el datamart de riesgos permiten la explotación de gran parte de los datos necesarios para la gestión de los riesgos y el cálculo de capitales económicos, se continúa trabajando en la incorporación de datos específicos a fin de lograr una mejor administración de la información relacionada a riesgos.

Asimismo, la gestión de riesgos se encuentra sujeta a diversas supervisiones y controles, tanto internos, externos y del regulador, todos ellos con resultados satisfactorios.

## Comunicación Institucional

La Gerencia de Comunicación Institucional tiene como misión posicionar al Banco como el motor del desarrollo de la provincia de Buenos Aires y el bienestar de los y las bonaerenses.

Durante 2019, se realizaron acciones puntuales de activación en distintas localidades del interior de la provincia de Buenos Aires, a través de eventos tanto propios como de terceros. Se destaca la participación en Fiestas Regionales y la presencia con servicios gratuitos en diferentes puntos de la Costa Atlántica durante el verano.

También se participó en muestras y eventos como Expoagro y la Exposición Rural de Palermo; el Coloquio de Idea; la Feria del Libro; la Convención Anual del IAEF; la exposición de parques industriales EPIBA; y la exposición de Economía, Finanzas e Inversiones ExpoEFI.

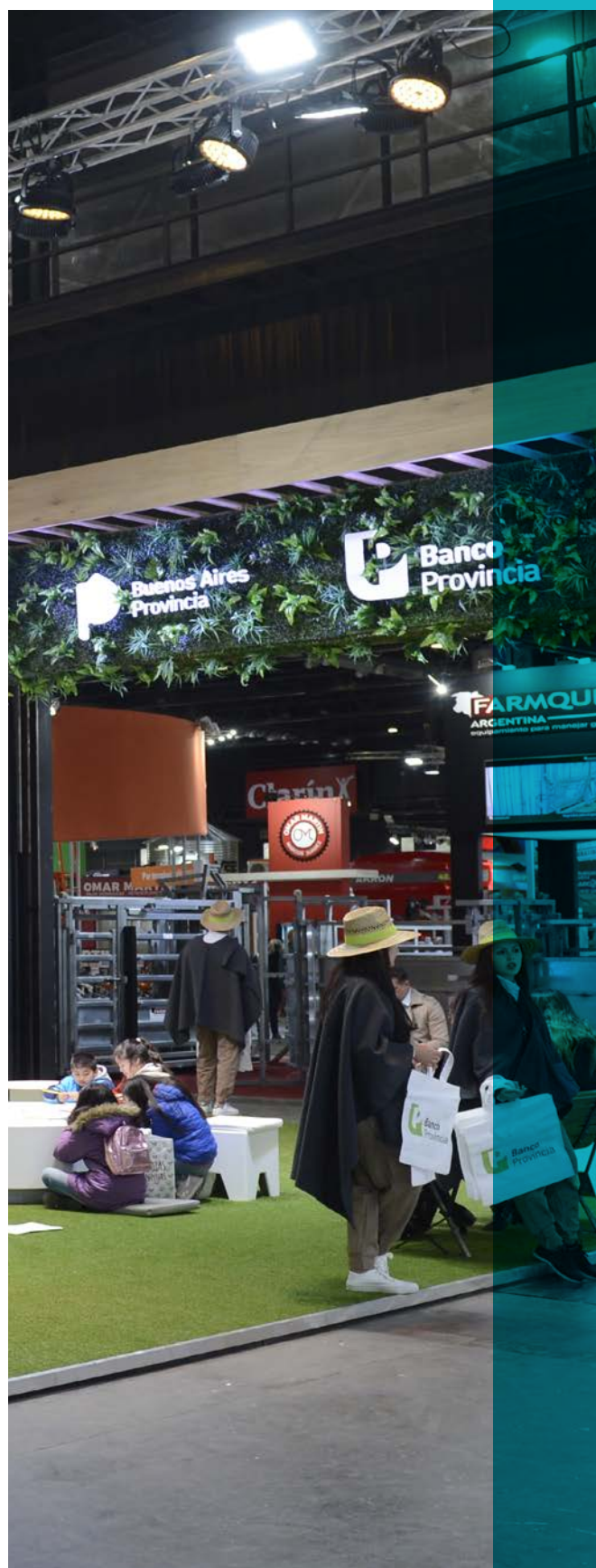
La actual gestión de la Gerencia de Comunicación Institucional basará su política en tres ejes: la integración de los sectores que componen el área, la articulación con los objetivos del banco y el trabajo coordinado con la comunicación del gobierno provincial.

Entendemos que un área de comunicación debe trabajar de manera articulada con todos los sectores que la componen a los efectos de generar contenidos integrados que tengan un correlato a través de los diferentes soportes, ya sean medios tradicionales, digitales, redes sociales o comunicación presencial.

Resulta fundamental para cumplir los objetivos institucionales, lograr la integración del área con los diferentes sectores del Banco, que en muchos casos serán la fuente de información y de insumos indispensables a la hora de articular un plan de comunicación.

Por último, la comunicación del Banco Provincia debe ir en línea con un proyecto provincial que concibe al banco como el motor del desarrollo, del empleo y del consumo en la provincia de Buenos Aires.

En ese sentido, se seguirá potenciando desde lo comunicacional aquellas actividades que promuevan la cultura, la identidad y la cercanía del banco con los y las bonaerenses. A su vez, se trabajará en un plan de comunicación integral tendiente a volver a posicionar al Banco como el motor productivo de la Provincia.



## Gestión de las Personas

En el mes de junio dan inicio las visitas del equipo de Ejecutivos de Recursos Humanos, conformado para actuar como nexo entre Gestión de las Personas y todos los integrantes de la organización. En los primeros seis meses se realizaron 550 visitas a dotaciones de ocho Centros Zonales y todas las Áreas Centrales, lo que permitió una interlocución directa con 8.000 empleados. En el último trimestre, mediante una convocatoria interna, se incorporaron 3 ejecutivos quienes comenzaron a recorrer los cuatro centros zonales restantes. El equipo nos permitirá en 2020 llevar la cobertura al 100% de los colaboradores.

En lo relativo a promoción de la salud se desplegaron acciones de consultoría, divulgación y capacitación, en materia de lactancia, enfermedades metabólicas, salud nutricional, emergencias, etc. En el marco de la prevención de riesgos psicosociales se implementó el programa de acompañamiento prejubilar del que participaron veinte personas. Además, se realizó una evaluación de los empleados con discapacidad que permitió detectar la necesidad de adecuaciones funcionales y despejar los obstáculos de distinta índole que pudiesen estar limitando su potencial.

Al 31 de diciembre del 2019 contábamos con 10.446 empleados, de los cuales el 45% era dotación femenina. Las políticas de equidad permitieron mejorar la relación respecto de los años anteriores, incrementando la participación de la mujer en la nómina. Esta tendencia se acentúa si se observa la participación de la mujer en puestos de conducción y liderazgo.

Por otro lado, durante 2019 hemos finalizado la migración hacia los nuevos puestos de UdN, designando a 189 nuevos subgerentes, favoreciendo el desarrollo comercial de nuestras sucursales. Con estas designaciones concluye el proceso de modificación del esquema de la

red comercial, lo cual mejora el posicionamiento del Banco de cara a los objetivos que el entorno plantea y a la necesidad de adaptación a la nueva dinámica del negocio, en el marco de su naturaleza institucional y su indelegable rol social.

La evolución del perfil demográfico del Banco derivó en el reconocimiento de las nuevas expectativas de los empleados. Se implementaron, entonces, una serie de compensaciones y beneficios orientados a la satisfacción de estas necesidades, como la modalidad home office, Día saludable, Jornada flexible, Asistencia ideal y otros.

Desde Administración Dotacional se puso en producción en el mes de octubre la nueva versión del portal GPs. Este nuevo desarrollo tiene por objeto digitalizar los legajos de todos los empleados a través de una aplicación multiplataforma, en la cual puedan auto gestionar sus consultas y trámites, para lograr agilidad en los procesos y contribuir a la mejora de la comunicación con el cliente interno.

Al cierre del ejercicio cada empleado dispone de información propia sobre haberes, licencia, desempeño, formación y datos personales. Además tiene acceso a todas las aplicaciones relativas a los servicios de Gestión de las Personas, a un portal de consultas administrativas y a secciones de interés diverso (Beneficios, Novedades, Clasificados, Documentos de ayuda, Preguntas Frecuentes y Gente que Suma).

Adicionalmente se inició el desarrollo, en la misma plataforma, de una herramienta que permitirá la realización de los trámites del personal en forma totalmente digital.

En lo concerniente a la selección de perfiles para cobertura de vacantes de Ejecutivos

Comerciales, se implementó una herramienta de simulación, que permite al postulante mostrar su potencial en un entorno virtual que emula situaciones propias de una UdN. Esta evaluación entrega resultados valiosos y demanda una menor carga horaria y operativa. Paralelamente, se encuentra en análisis un programa de inclusión social destinado a jóvenes residentes en el GBA, con desempeño escolar destacado, basado en el acceso a empleo de calidad.

Para fortalecer al equipo de programación de la Gerencia de Sistemas de Información se implementó el plan Programadoras en Desarrollo, una búsqueda interna para reclutar empleadas de UdN del AMBA, preferentemente de tesorería. Esta herramienta es consistente con la necesaria reconversión de perfiles orientados a lo operativo-transaccional. Actualmente 33 empleadas se encuentran en proceso de capacitación.

En pos de captar nuevos postulantes y fortalecer la fidelización de los empleados, se creó un perfil en LinkedIn para visibilizar todas las acciones relativas al desarrollo del capital humano y posicionar al Banco como Marca empleadora. Al momento del lanzamiento teníamos 6.000 seguidores y hoy alcanzamos 60.000, cifra que continúa creciendo.

Mediante llamado a concurso interno se otorgaron ocho becas de posgrado en prestigiosas instituciones educativas, sobre temáticas que son tendencia en la industria: Transformación Digital, Agronegocios, Data Management, Gestión Estratégica de Sistemas y Finanzas.

Se lanzó Biblioteca Provincia, un servicio basado en la plataforma Bidi, que permite acceder al más amplio catálogo de libros digitales de habla hispana vinculados a temáticas propias del negocio o destinados al ocio y la recreación.

## Perspectivas 2020

Las condiciones económicas para 2020 estarán muy vinculadas al resultado de la renegociación de la deuda tanto con los acreedores privados como con los organismos multilaterales de crédito, principalmente el Fondo Monetario Internacional. Durante los primeros seis meses de 2020 hay vencimientos de deuda por más de USD 20.000 millones -poco más de la mitad de corto plazo, ya reprogramada-, divididos en partes iguales entre moneda local y extranjera. La resolución del problema de la deuda es condición necesaria para la estabilización de la economía argentina.

En un contexto de serias dificultades para acceder a los mercados de deuda, el Gobierno puso en marcha una serie de medidas para mejorar los ingresos fiscales. Además, a los efectos de alentar el nivel de actividad, el Gobierno instrumentó una serie de acciones con el objetivo de detener el deterioro de los ingresos reales de la población y mejorar la distribución del ingreso.

En lo que respecta al Relevamiento de Expectativas del Mercado (REM), para 2020 los analistas proyectan un aumento de los precios al consumidor (IPC) de 41,7%, guarismo que resulta inferior a los registros de las

publicaciones previas. Ello puede explicarse por las medidas adoptadas recientemente por el Gobierno, dirigidas a la lograr la desindexación de la economía -congelamiento temporal de las tarifas de gas, electricidad y transporte, suspensión del incremento del precio de los combustibles, subas en montos fijos de jubilaciones y asistencia social e incremento paritario por decreto, entre otras-.

En línea con la dinámica bajista del nivel de precios para 2020, el consenso de mercado



prevé que la tasa de política monetaria siga en retroceso en los próximos meses. En forma adicional, la autoridad monetaria ha realizado acciones a fin de reducir las tasas de interés activas, propiciando una mayor liquidez en el mercado de dinero e impulsando el crédito, a través de cambios normativos. En particular, se han flexibilizado los encajes para aquellas entidades que destinen una línea especial para PyMEs a una tasa del 40% anual, inferior a los valores actuales de las tasas activas.

## Gobierno institucional

En el marco de los lineamientos para el Gobierno Societario en Entidades Financieras, el Banco dictó su Código de Gobierno Institucional en 2012, el cual es periódicamente revisado y actualizado. En este, se describe la forma en que el Directorio y la Alta Gerencia dirigen las actividades y negocios de la organización.

Todo ello, con el fin de proteger los intereses de los depositantes y asegurar que las actividades de la entidad estén a la altura de la seguridad y solvencia que de ésta se espera, cumpliendo con las leyes y normas vigentes.

En ese sentido, el Comité de Gobierno Institucional, Ética y Cumplimiento, tiene como objetivo revisar y recomendar la aprobación de las políticas que hacen a las directrices de esta materia, asegurando que la organización cuente con los medios adecuados para promover la toma de las decisiones apropiadas y el cumplimiento de las regulaciones.

En la última revisión realizada, tanto el Comité como el Directorio han dejado constancia que el Código de Gobierno implementado es adecuado al perfil, complejidad e importancia del Banco.

De esta manera, el Banco Provincia continúa alineado al mantenimiento de una buena práctica de gobierno y,

En cuanto a la actividad económica para 2020, el mercado espera una menor caída, avizorando un crecimiento recién en el 2021. Los participantes del REM proyectaron un descenso del Producto Interno Bruto (PIB) de 1,6% para 2020, lo cual significa que la caída de la actividad económica sería menor a la prevista en noviembre (1,7%).

fundado en su política de transparencia, pone a disposición del público en general la consulta de éste y otros códigos a través de su sitio web institucional.

De conformidad con las normas del BCRA, el Banco cuenta con varios comités bajo la supervisión del Directorio: el Comité de Auditoría (Comunicación "A" 6552), el Comité de Tecnología Informática y Sistemas (Comunicación "A" 4609), el Comité de Protección de usuarios de servicios financieros (Comunicación "A" 6458), el Comité de Prevención de Lavado de Activos, el Comité de Riesgos, el Comité de Gobierno Institucional, Ética y Cumplimiento y el Comité de Incentivos al Personal (estos cuatro últimos, contemplados en la Comunicación "A" 5218). Asimismo, se crearon Comisiones dependientes de ese Cuerpo, a saber:

- Comisión de Administración
- Comisión de Administración de Activos y Pasivos
- Comisión de Gestión Crediticia
- Comisión de Sumarios
- Comisión de Asuntos Jurídicos y Mora
- Comisión de Finanzas
- Comisión de Desarrollo del Negocio
- Comisión de Canales









### 3 | Estados Financieros

# Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros fueron preparados en el marco de información contable establecido por el BCRA para las entidades bajo su supervisión, el cual requiere que a partir del año 2018 se presenten Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con las excepciones establecidas.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (montos expresados en millones de pesos)

	Dic-18	Dic-19	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVO</b>	<b>538.186</b>	<b>601.655</b>	<b>63.469</b>	<b>11,8%</b>
Efectivo y Depósitos en Bancos	122.684	105.604	(17.080)	(13,9%)
Títulos de Deuda a V.R. con Cambios en Resultados	96.059	85.113	(10.946)	(11,4%)
Instrumentos Derivados	0	0	0	100,0%
Operaciones de Pase	67	34.832	34.765	52.276,7%
Otros Activos Financieros	22.918	29.803	6.885	30,0%
Préstamos y Otras Financiaciones	215.686	247.686	32.000	14,8%
Otros Títulos de Deuda	43.728	53.231	9.503	21,7%
Activos Financieros Entregados en Garantía	7.302	11.138	3.836	52,5%
Activos por Impuestos a las Ganancias Corriente	0	0	0	100,0%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	868	2.823	1.955	225,4%
Inversión en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos	0	0	0	100,0%
Propiedad y Equipo	25.148	26.806	1.658	6,6%
Activos Intangibles	0	0	0	100,0%
Activos por Impuesto a las Ganancias Diferido	15	434	419	2.889,4%
Otros Activos No Financieros	0	0	0	100,0%
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	0	0	0	100,0%
Otros	3.711	4.185	474	12,7%
<b>PASIVO</b>	<b>491.316</b>	<b>546.175</b>	<b>54.859</b>	<b>11,2%</b>
Depósitos	411.410	448.748	37.338	9,1%
Operaciones de Pase	210	342	132	63,4%
Otros Pasivos Financieros	15.014	20.332	5.318	35,4%
Financiaciones Recibidas del B.C.R.A. y Otras Instit. Financieras	1.863	735	(1.128)	(60,5%)
Obligaciones Negociables Emitidas	10.580	7.413	(3.167)	(29,9%)
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Corriente	263	654	391	149,0%
Provisiones	3.628	9.289	5.661	156,1%
Pasivo por Impuestos a las Ganancias Diferido	1.042	1.726	684	65,7%
Otros Pasivos No Financieros	47.306	56.936	9.630	20,4%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>46.870</b>	<b>55.480</b>	<b>8.610</b>	<b>18,4%</b>
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	45.605	53.948	8.343	18,3%
Patrimonio Neto Atribuible a Participaciones No Controladoras	1.265	1.532	267	21,1%

## Activo

En términos consolidados, en 2019 el aumento interanual total del capítulo fue de 11,8%, equivalente a \$63.469 millones, incremento que se fundamenta principalmente en la dinámica de los rubros Operaciones de Pase, Préstamos y Otras Financiaciones, parcialmente neutralizadas por la retracción de los rubros Efectivo y Depósitos en Bancos y Títulos de Deuda.

En tal sentido, el aumento en el rubro Operaciones de Pase, en gran medida corresponde a operaciones de títulos públicos, por un valor de \$34.832 millones al cierre del período 2019, no habiéndose registrado operaciones significativas al cierre de 2018.

El rubro Préstamos y Otras Financiaciones registró una variación positiva de \$32.000 millones, que representa una suba interanual de 14,8%, explicada principalmente por la registración de diferencia de cotización y devengamiento de ajustes de préstamos UVA, y el aumento de las financiaciones otorgadas al Sector Privado a través de tarjeta de crédito.

Otros Activos Financieros se incrementó \$6.885 millones, significando un 30% de aumento con relación al período anterior, y cuyos principales componentes fueron los Fondos Comunes de Inversión, depósitos a plazo fijo y premios por seguros a cobrar correspondientes a empresas del grupo.

Otros Títulos de Deuda aumentó en \$9.503 millones que equivalen al 21,7% en comparación con el año anterior, siendo los ítems fundamentales en este capítulo los títulos públicos y obligaciones negociables, ambos medidos a costo amortizado.

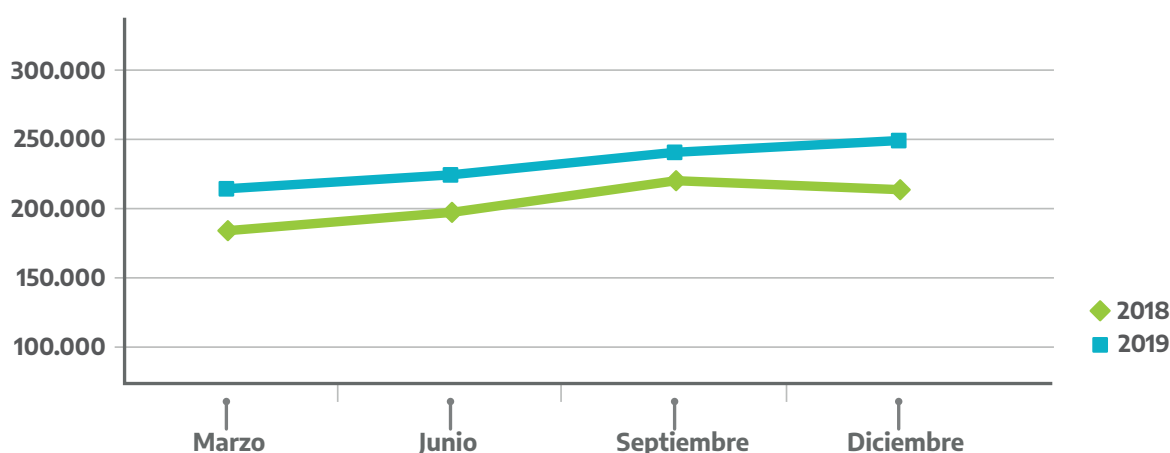
Finalmente, Activos Financieros entregados en Garantía verificó una suba de \$3.836 millones, equivalentes a un alza de 52,5% anual, explicado por operatorias con el BCRA.

Estos incrementos se encuentran atenuados parcialmente por la caída de \$17.080 millones en el rubro Efectivo y Depósitos en Bancos, representando 13,9% menos que en el año 2018 y la contracción de \$10.946 millones en Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Resultados, la cual resulta un 11,4% inferior al período anterior, que en su mayoría obedece a la disminución en la tenencia de Instrumentos emitidos por el BCRA - Letras de Liquidez y vencimientos de títulos públicos de la Provincia de Buenos Aires.

Los restantes rubros del Activos presentaron escasa variación comparativa.

## PRÉSTAMOS DEL BPBA (totales, netos de provisiones)

### EVOLUCIÓN DE PRÉSTAMOS - 2018 vs 2019 (expresados en millones de pesos)



## Pasivo

En términos consolidados, este capítulo mostró un crecimiento del 11,2%, incrementándose en \$54.859 millones, alcanzando un monto total de \$546.175 millones.

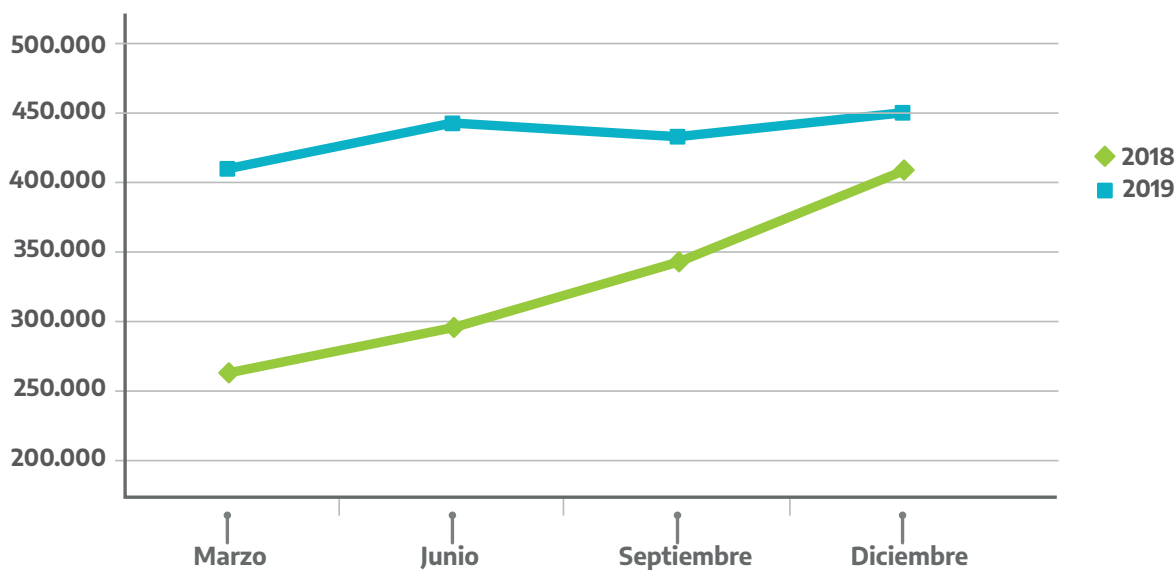
Su principal rubro es Depósitos, con un aumento de 9,1%, equivalente a \$37.338 millones, alcanzando un saldo total de \$448.748 millones. Ello se explica fundamentalmente por el alza de los depósitos del sector privado no financiero en \$68.566 millones, dentro de los cuales se destacan los depósitos en cajas de ahorro y plazo fijo en \$31.457 y \$14.127 millones, respectivamente. Contrarresta este incremento, la caída de los depósitos del sector público no financiero de

\$31.348 millones, lo cual obedece principalmente a depósitos a plazo fijo y cuentas especiales en Moneda Extranjera.

También se advirtieron importantes aumentos en Otros Pasivos no Financieros por \$9.628 millones, producto de deudas con asegurados, reaseguradores y productores de las compañías de seguro del Grupo y Beneficios al Personal a Corto Plazo. Por su parte, el rubro Provisiones se expandió en \$5.661 millones, registradas principalmente para la cobertura de juicios contra la Institución, a la vez que Otros Pasivos Financieros creció \$5.318 millones.

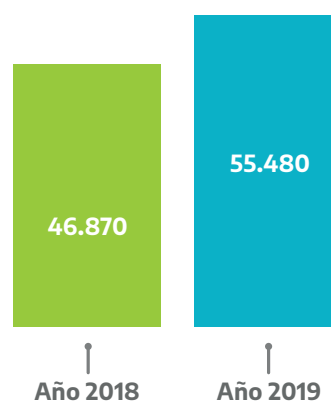
### DEPÓSITOS DEL BPBA (totales, netos de provisiones)

#### EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS - 2018 vs 2019 (expresados en millones de pesos)



## Patrimonio Neto

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO (expresados en millones de pesos)



En el Ejercicio 2019 el Patrimonio neto evidenció un aumento de \$8.610 millones respecto del año anterior, variación que corresponde al resultado del ejercicio.



Banco  
Provincia

## Estado de resultados

## ESTADO DE LOS RESULTADOS

(montos expresados en millones de pesos)

	Dic-18	Dic-19	Var. Absoluta	Var. Relativa
Ingresos por Intereses	78.966	100.205	21.239	26,9%
Egresos por Intereses	44.565	91.067	46.502	104,3%
<b>RESULTADO NETO POR INTERESES</b>	<b>34.401</b>	<b>9.138</b>	<b>(25.263)</b>	<b>(73,4%)</b>
Ingresos por Comisiones	13.230	19.077	5.847	44,2%
Egresos por Comisiones	3.421	4.952	1.531	44,8%
<b>RESULTADO NETO POR COMISIONES</b>	<b>9.809</b>	<b>14.125</b>	<b>4.315</b>	<b>44,0%</b>
Rdo. Neto por Medición de Inst. Financieros a V.R. con Cambios en Rdos.	17.502	70.281	52.779	301,6%
Rdo. por Baja de Activos Medidos a Costo Amortizado	0	0	0	0,0%
Diferencia de Cotización de Oro y M.E.	(1.962)	6.661	8.623	(439,5%)
Otros Ingresos Operativos	32.694	44.453	11.759	36,0%
Cargos por Incobrabilidad	4.817	13.928	9.111	189,2%
<b>INGRESO OPERATIVO NETO</b>	<b>87.627</b>	<b>130.729</b>	<b>43.102</b>	<b>49,2%</b>
Beneficios al Personal	28.258	43.558	15.300	54,1%
Gastos de Administración	10.086	12.178	2.091	20,7%
Depreciaciones y Desvalorizaciones de Bienes	548	988	441	80,4%
Otros Gastos Operativos	42.273	66.379	24.106	57,0%
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>6.462</b>	<b>7.627</b>	<b>1.165</b>	<b>18,0%</b>
Rdo. Por Asociadas y Negocios Conjuntos	(107)	2.428	2.535	(2.367,1%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE LAS ACTIVIDADES QUE CONTINÚAN</b>	<b>6.355</b>	<b>10.054</b>	<b>3.699</b>	<b>58,2%</b>
Impuestos a las Ganancias de las Actividades que Continúan	775	2.180	1.406	181,4%
<b>RESULTADO NETO DEL PERIODO</b>	<b>5.580</b>	<b>7.874</b>	<b>2.294</b>	<b>41,1%</b>
Otro Resultado Integral	14.373	752	(13.621)	(94,8%)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>19.953</b>	<b>8.626</b>	<b>(11.327)</b>	<b>(56,8%)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>	<b>174</b>	<b>283</b>	<b>109</b>	<b>62,6%</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL PROPIETARIOS DE LA CONTOLADORA</b>	<b>19.779</b>	<b>8.343</b>	<b>(11.436)</b>	<b>(57,8%)</b>

El resultado neto del ejercicio totalizó \$7.874 millones, representando un aumento de 41,1%, magnitud equivalente a \$2.294 millones respecto al Ejercicio precedente.

El resultado neto por intereses alcanzó a \$9.138 millones, representando una baja del 73,4% respecto a 2018. Tal deterioro fue generado por el incremento de los egresos financieros, siendo los más significativos los intereses pagados por inversiones a plazo, cuyo efecto fue superior al alza originada por los ingresos financieros.

Por su parte, el Resultado neto por Comisiones ascendió a \$14.125 millones, aumentando en \$4.315 millones, correspondiendo mayoritariamente al incremento de las comisiones cobradas de tarjetas de crédito Visa, Mastercard y Procampo.

El resto de los componentes del Ingreso Operativo Neto que presentan una influencia significativa lo integran: el Resultado Neto por Medición de Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados, que registró un incremento de \$52.779 millones, -resultado de títulos públicos, esencialmente por Instrumentos emitidos por el BCRA; Letras de Liquidez-, la diferencia de cotización de \$8.623 millones, otros ingresos operativos -primas y recargos por seguros de las compañías aseguradoras del Grupo- de \$11.759 millones, y el cargo por incobrabilidad de \$9.111 millones.

De esta manera, el Ingreso Operativo Neto resulta en \$130.729 millones, un 49,2% superior al año 2018, equivalente a \$43.102 millones.

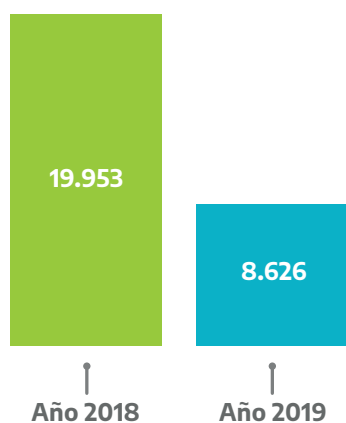
En cuanto a los Egresos que integran el Total del Resultado Operativo, se observa un crecimiento con relación al ejercicio anterior en los rubros Otros Gastos Operativos de \$24.106 millones, principalmente por Siniestros Devengados en las Compañías del Grupo y acciones de Marketing Directo; en Beneficios al Personal, por el pago de remuneraciones y otros componentes relacionados de \$15.300 millones y en Gastos de Administración de \$2.091 millones.

Los resultados por Asociadas y Negocios Conjuntos, que registraron un aumento \$1.406 con relación al ejercicio anterior, obedecen principalmente a la transferencia del 51% de la participación de Prisma Medios de Pago S.A. y los dividendos generados por la Compañía. En tanto el incremento de Impuesto a las Ganancias de las Actividades que Continúan, corresponde mayoritariamente a las empresas Aseguradoras del Grupo.

En el capítulo correspondiente a Otros Resultados Integrales (ORI), el resultado de \$752 millones es significativamente inferior a los \$14.373 millones obtenidos en el año 2018, producto del revalúo realizado en propiedad, planta y equipo en dicho año.

La suma del resultado neto del período y el resultado integral arroja un Resultado Integral Total de \$8.626 millones, resultando en una baja del 56,8%, magnitud equivalente a \$11.327 millones respecto del ejercicio precedente, en el cual en el ORI se registró el superávit por revaluación de \$13.536 millones.

## RESULTADO INTEGRAL TOTAL (expresados en millones de pesos)



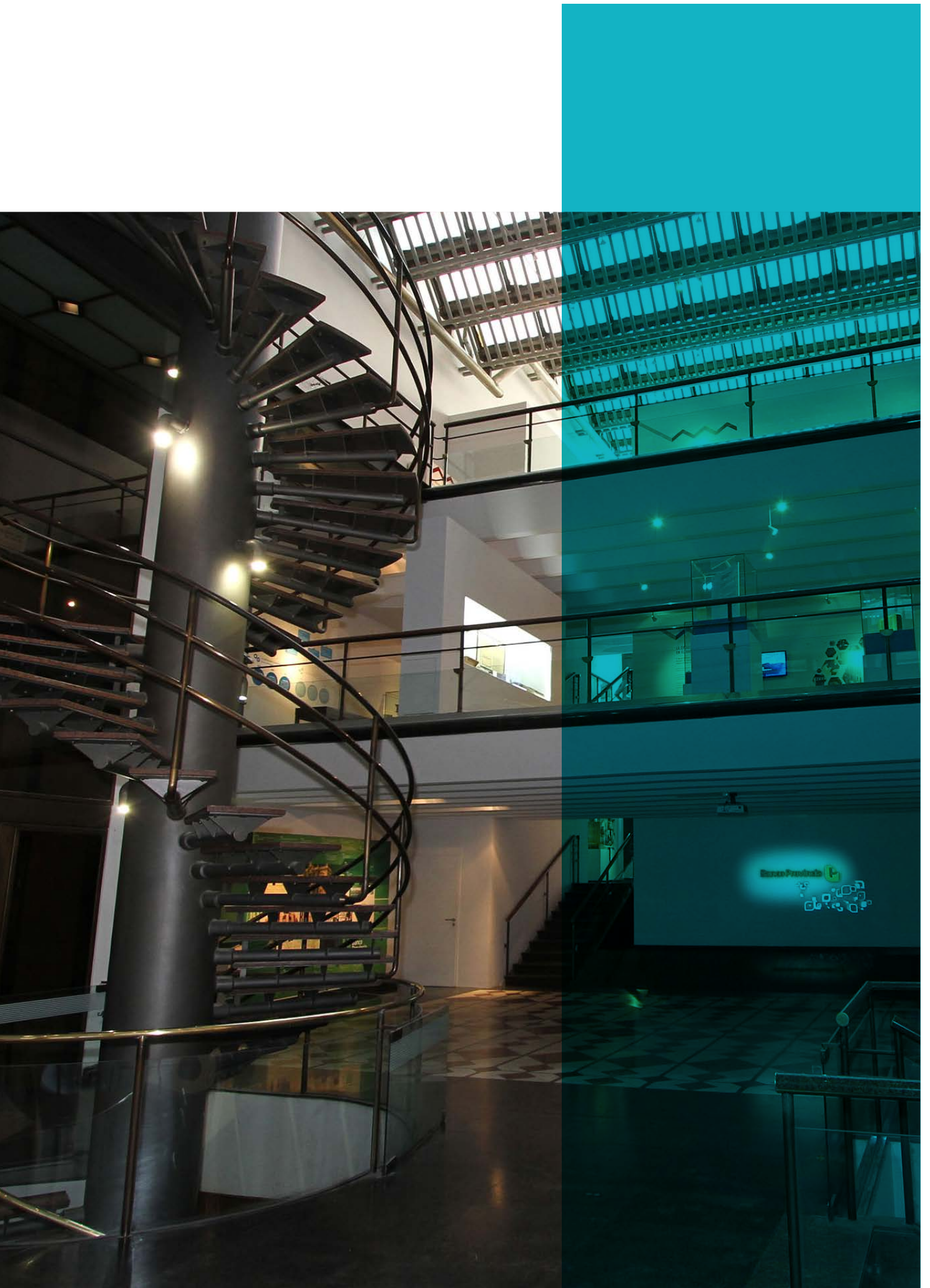


1





## 4 | Museo Banco Provincia



# Museo Banco Provincia

**E**l 22 de septiembre de 1903, con más de ochenta años de existencia, el Banco de la Provincia de Buenos Aires decidió la conservación de sus archivos y de sus elementos más antiguos, definidos entonces como anteriores a 1885, estableciendo su Archivo Histórico y Museo que tiene por misión gestionar y preservar el patrimonio histórico-cultural institucional.

A través de diversas acciones el Museo divulga la historia y el rol fundamental que ha tenido el Banco en la Provincia y en la vida de los bonaerenses. Una de ellas son las visitas educativas destinadas a estudiantes de entre doce y dieciocho años. Durante 2019 más de tres mil alumnos participaron del programa Banco y Niñez, incorporando no solo contenidos históricos sino también aquellos que versan sobre la actualidad y los servicios bancarios vigentes.

En el marco del curso de Inducción (Gestión de las Personas) los nuevos empleados que se incorporaron al Banco, por medio de un recorrido guiado a la exposición permanente y una posterior visita al edificio de la Casa Central, conocieron la trayectoria de la Institución a lo largo de sus casi doscientos años de vida.

Se presentaron en el Museo doce muestras temporarias que abordaron diversas disciplinas como coleccionismo, numismática y artes visuales. Se exhibieron obras/piezas de cuarenta y nueve artistas y veintinueve coleccionistas, ya sea de manera individual o colectiva.

Una vez más, y como lo viene haciendo desde el año 2005, el Museo participó el 2 de noviembre de 20.00 a 03.00 horas de La Noche de los Museos, abriendo sus puertas en un día y horario especial auspiciando la visita de nuevos públicos.

En el transcurso de 2019 en nuestro Archivo Histórico y Bibliotecas, además de las cotidianas tareas de catalogación y consultas internas, se efectuaron préstamos de libros a domicilio y la atención personalizada de consultas de investigadores presenciales y en forma remota. Asimismo, se prosiguió con las tareas de indexación del Programa “300 Años de Documentación” Digitalización de Actas de Directorio. Del mismo modo, se continuaron ejecutando las tareas de investigación, catalogación y digitalización de las colecciones numismáticas y de los fondos documentales.

El Aula Magna y el Espacio de usos múltiples fueron utilizados en setenta y siete ocasiones por dependencias del Banco, empresas del Grupo Provincia, organismos públicos nacionales y provinciales, organismos privados y ONG's.





5 | **Fundación  
Banco  
Provincia**

# Fundación Banco Provincia



**D**urante el año 2019 la Fundación Banco Provincia continuó con el trabajo que viene realizando desde 2016 en el marco del programa **“Refugios Visibles”**, que busca fortalecer espacios comunitarios de contención social y educativa en los barrios más vulnerables. A través del mismo, se ejecutaron 201 proyectos junto a 104 organizaciones comunitarias en 45 municipios de la Provincia de Buenos Aires, entre las que se realizaron obras de infraestructura y mejoramiento de los espacios comunitarios, inversión en autonomía energética, compra de equipamiento, incentivos para educadores comunitarios, como así el apoyo a salidas recreativas mediante la línea **“Vacaciones para recordar”**. Asimismo, se continuó con la implementación de **“Acercar Futuro”**, un curso de capacitación en programación web destinado a los jóvenes de 5 barrios de la Provincia de Buenos Aires, en el que se egresaron 69 participantes.

Por otro lado, se implementó el programa de microcréditos **“Comunidades Productivas”**, destinado a la inclusión financiera de los sectores más vulnerables de la Provincia. El mismo fue implementado en 15 barrios a través de 19 organizaciones comunitarias, capacitando a más de 400 emprendedores en educación financiera y otorgando 337 créditos en el año.

Finalmente, se mantuvo la línea de **“Proyectos Especiales”**, destinado a atender demandas concretas y que requieren de atención inmediata, el cual incluye becas de estudio, compra de sillas de ruedas, máquinas braille, entre otros.



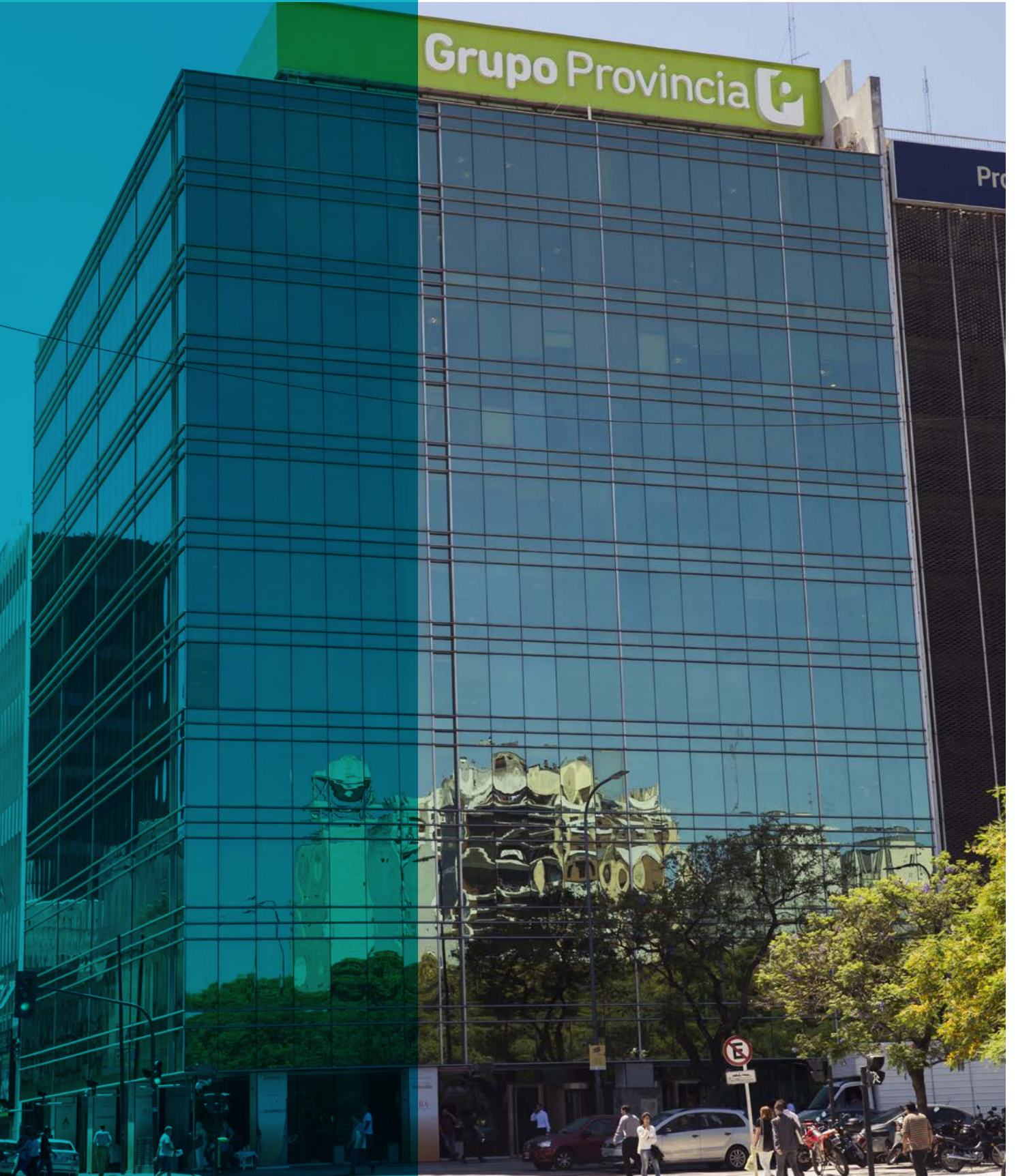








**6 | Grupo Banco  
Provincia**



# Grupo Banco Provincia

**G**ruppo Banco Provincia S.A. (Grupo Provincia) es una organización, con control mayoritario por parte del Banco de la Provincia de Buenos Aires, que tiene como visión ejercer el liderazgo estratégico de un conjunto de empresas a través de la innovación y la generación de sinergias de manera eficiente y rentable.

La misión del Grupo Provincia es prestar servicios en la actividad aseguradora, financieros no bancarios y complementarios de la actividad financiera que se destaquen por su calidad, accesibilidad y aporte al crecimiento de las familias, los emprendedores, las empresas y los gobiernos locales.

Durante el período 2016-2019 se consolidó una reestructuración societaria donde el Grupo Banco Provincia incrementó su participación societaria directa en Provincia Vida (+15%), Provincia Leasing (+2,71%), Provincia Mandatos (+3,00%), Provincia ART (+2,88%) y Bapro Medios de Pago (+2,97%). A su vez disminuyó su participación en Provincia Microempresas (-4,32%). Por otra parte, en agosto de 2017 finalizó el proceso de liquidación de Provincia Servicios de Salud y se iniciaron los procesos de liquidación de BA Desarrollo en diciembre 2018 y de Internacional Seguros de Vida en octubre 2019. Se detalla a continuación la actual estructura accionaria del Holding.

## GRUPO BANCO PROVINCIA

Nombre de la empresa	Participación directa	Participación indirecta	Participación total
<b>Seguros</b>			
Provincia Seguros S.A.	60,000%	0,000%	60,000%
Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A.	97,092%	1,745%	98,837%
Provincia Seguros de Vida S.A.	60,000%	0,000%	60,000%
Internacional Compañía de Seguros de Vida S.A.(1)	40,780%	0,000%	40,780%
<b>Servicios</b>			
BAPRO Medios de Pago S.A.	99,970%	0,030%	100,000%
BAPRO Mandatos y Negocios S.A.	100,000%	0,000%	100,000%
Provincia Bursátil S.A. Sociedad de Bolsa	95,000%	0,000%	95,000%
Buenos Aires Desarrollo S.A.(2)	50,000%	0,000%	50,000%
<b>Financieras</b>			
Provincia Leasing S.A.	99,710%	0,271%	99,981%
Provifondos S.A. Sociedad Gerente de FCI	0,000%	85,500%	85,500%
Provincia Microempresas S.A.	0,677%	0,000%	0,677%

(1) Internacional Compañía de Seguros de Vida S.A. en proceso de liquidación. - (2) Buenos Aires Desarrollo S.A. en proceso de liquidación.

## Gestión Corporativa

En concordancia con los lineamientos corporativos estratégicos adoptados en el ejercicio 2019, las autoridades del Grupo Provincia implementaron acciones tendientes a: consolidar los planes de negocios de las empresas del Grupo a través de un crecimiento de los volúmenes de negocios con equilibrio técnico y económico, la priorización del cumplimiento de los requerimientos regulatorios, un mayor grado de coordinación entre sus empresas y una mayor integración de negocios con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, y un seguimiento cercano del proceso presupuestario y de control económico y comercial.

Durante el ejercicio 2019 los ingresos por servicios consolidados del Grupo Provincia expresados en valores constantes alcanzaron a \$52.557 millones. El resultado final sumó \$1.976 millones de ganancia, y el Patrimonio Neto ascendió a \$8.004 millones.

Dentro del marco de la gestión de gobierno corporativo, durante el ejercicio 2019, el Grupo Provincia continuó desarrollando las actividades de gestión de riesgos con un seguimiento del cumplimiento de los requerimientos impartidos por el BCRA y el BPBA. La gestión coordinada entre el Grupo Provincia, las empresas del Grupo Provincia y el BPBA ha permitido mejorar y profundizar los trabajos y controles realizados, incorporando nuevos indicadores de alertas tempranas que mejoran la gestión de los riesgos.

En materia de prevención de lavado de activos, el Grupo Provincia y sus empresas continuaron trabajando con el BPBA de acuerdo a las normativas emitidas por el BCRA y la Unidad de Información Financiera (UIF). Cabe mencionar que el Directorio del Grupo Provincia, a pesar de no ser un sujeto obligado, sostiene medidas para prevenir y controlar actividades asociadas a la prevención del delito de lavado de activos y financiamiento de actividades terroristas, en todos los ámbitos de negocios.

Con el objetivo de asegurar el cumplimiento de las relaciones técnicas comprometidas por Provincia Seguros S.A. y Provincia ART S.A. ante la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN) en sus planes de readecuación de los déficits de capitales mínimos y cobertura, el Grupo Provincia realiza acciones de seguimiento permanente de la actividad

de ambas empresas. En el año 2019, Provincia Seguros finalizó exitosamente el Plan de Regularización de la SSN y Provincia ART cumplimentó las exigencias de capitales mínimos y cobertura en el último mes del año.

En materia de gestión de contingencias judiciales, se destaca la culminación exitosa del proceso de liquidación de Provincia Servicios de Salud (entidad que se encontraba en esa instancia desde el año 2012) generando la cancelación de la inscripción registral en IGJ y la baja del CUIT en AFIP. La resolución exitosa de los conflictos existentes en más de veinticinco fideicomisos en los que Bapro Mandatos y Negocios SAU actuaba como fiduciario, entre los que resulta importante destacar el caso del Fideicomiso del Club Atlético Independiente; así como el caso del fideicomiso de construcción “Estrella del Sur”, donde ante la situación planteada a partir de la remoción del desarrollador y la falta de aportes de los fiduciantes, se decidió proceder a su liquidación judicial, lo cual constituyó una suerte de caso testigo en la materia por tratarse de uno de los primeros fideicomisos (y el más importante en envergadura) en ser liquidados judicialmente a partir de la sanción del nuevo Código Civil y Comercial de la Nación, permitiendo la intervención judicial y arbitrar soluciones ajustadas a derecho al entramado de intereses en pugna que se habían suscitado en el funcionamiento del contrato. Del mismo modo, es también destacable la disminución del stock de juicios tanto en Provincia Seguros como en Provincia ART, en este último caso, haciendo pleno uso de incentivos patrimoniales que otorgó la Superintendencia de Seguros de la Nación a través de resoluciones específicas.

En el marco de Planeamiento y Control de gestión, se continuó con el seguimiento de los planes de negocios y presupuestos de las empresas del Grupo Provincia, identificando desvíos y sugiriendo las correcciones pertinentes y desarrollando marcos de análisis y comparación de la competencia en cada segmento de mercado.

En cuanto a preparación de planes y presupuestos, se continuó con las reuniones del área de Control de Gestión con las Empresas para coordinar el proceso presupuestario y homogeneizar los reportes, incorporando pautas del accionista para cada una de ellas. Se trabajó en la alineación

con las pautas presupuestarias del BPBA y con los reportes de planes plurianuales al BPBA.

Respecto al seguimiento de la gestión, se continuó con la realización de reuniones periódicas (trimestrales) con los Presidentes y Gerencias de las empresas con el objetivo de monitorear la gestión, alinear estrategias y dar seguimiento a las acciones encaradas. Se desarrolló un tablero de Mercado para el Sector Asegurador que permite la visualización no solo por aseguradora sino también por Grupo Asegurador, con cortes de periodos SSN y de años calendario. Se desarrollaron informes comerciales para el sector asegurador y de FCI que permiten el seguimiento trimestral de la evolución de cada uno de los negocios y monitoreo de las acciones.

En el área de Finanzas Corporativas, se realizó un seguimiento de las carteras de inversión de las empresas del Grupo, brindando una continua orientación en el ámbito de las decisiones y políticas de inversión a desarrollar. A su vez, se efectuó un análisis periódico del contexto económico financiero y de las nuevas resoluciones establecidas por los organismos de control. En particular, el Consejo de Finanzas Corporativas se focalizó en la definición estrategias de inversión, considerando criterios de colaboración y complementación entre Empresas del Grupo y el BPBA, en la evaluación de las rentabilidades obtenidas, y en la actualización permanente de límites internos para operar dentro de un entorno de riesgo aceptado, autorizando operaciones especiales en forma específica y justificada.

En cuanto a estrategias comerciales, el Grupo Provincia focaliza los negocios en los segmentos de clientes definidos, enfocados principalmente a cubrir las necesidades de los Clientes del BPBA, los Organismos Provinciales y Municipales de la PBA y las Pymes.

En el área comercial se desarrolló la Base Única de Clientes (BUC), una herramienta que ha permitido la integración de las empresas, el Cross Selling, y el Up Selling de productos. Entre las principales acciones realizadas se destacan:

- Desarrollo, a través de Provincia NET, de una plataforma integrada (en QlikView), on-line y de actualización mensual que permite a las empresas consultar y segmentar clientes para campañas comerciales.
- Cruzamiento de información con el BPBA para el enriquecimiento de la BUC.
- Incorporación paulatina de bases complementarias de clientes indirectos (trabajadores de Provincia ART) y colectivos (pólizas colectivas de Provincia Seguros).

De la consolidación de las bases de clientes “tradicionales” se observó que el nivel de Cross Selling del GBP asciende al 14%, valor que representa el total de clientes que tiene productos contratados con 2 o más Empresas.

En materia de gestión de Recursos Humanos se articularon numerosos movimientos internos funcionales a las necesidades de las empresas y para favorecer el Desarrollo del personal, en los cuales se consideró el perfil de los empleados en pos de promover su crecimiento profesional y alineación a sus intereses, contemplando la formación, la experiencia y otras habilidades de los empleados.

Se trabajó en la optimización de una herramienta de Evaluación de Desempeño, la cual tiene alcance a todo el personal, contempla instancias de feedback y establece las competencias que son evaluadas según el cargo que ocupen los empleados. En sus resultados se establecen compromisos de mejora y sus valoraciones se consideran para el Programa de Incentivos.

En los distintos programas de capacitación, sin considerar los de cumplimiento normativo, se alcanzó más del 80% del personal. Se identificaron competencias y ejes de trabajo comunes, tales como Liderazgo, Gestión del Cambio, Habilidades de Comunicación y Trabajo en Equipo, con el propósito de brindar mayores herramientas, promover la integración y favorecer la operatoria interna. Se llevaron adelante actividades inter-company destinadas a la incorporación de herramientas informáticas y de actualización profesional.

Por otro lado, se llevó a cabo el soporte a la Plataforma de Microlearning para capacitaciones de cumplimiento normativo, principalmente en PLAYFT y Responsabilidad Penal Empresaria. A través de la realización de Encuestas de Clima Laboral, se trabajó de manera conjunta con las compañías con el fin de conocer el grado de satisfacción y compromiso de los empleados, registrándose a nivel general y en los principales indicadores una mejora sobre los distintos aspectos consultados respecto de los resultado de 2017.

Desde el Holding se organizó el Programa de Desarrollo de Líderes, con la participación de más del 85% de los empleados del primer nivel de la estructura de todas las compañías, apoyándose en herramientas de autodiagnóstico y Feedback 360°.

Por su parte, se llevó adelante una nueva edición de Concursos de Ideas, destinado a todo el personal de las empresas, que tiene como objetivo la mejora en la atención al cliente tanto interno como externo, la reducción de costos y la innovación comercial, mediante la presentación de propuestas con formato de proyecto. En las tres ediciones (2017/2018/2019) se recibieron más de 100 propuestas.

A diciembre de 2019 la dotación de empleados (nómina y contratos) en las empresas del Grupo Provincia es de 3.192, lo que representa un crecimiento de un 0,12% de la fuerza laboral con respecto a diciembre de 2018.

Durante el ejercicio 2019 el Grupo no distribuyó dividendos a los accionistas, mientras que recibió dividendos de sus empresas Provincia Bursátil y Provincia Vida por un monto de \$116,7 millones.



## Proyecciones para el Ejercicio 2020

Los principales lineamientos estratégicos del Grupo Provincia para el ejercicio 2020 implican continuar realizando acciones comerciales conjuntas con el Banco Provincia para atender adecuadamente las necesidades de sus clientes, el desarrollo de nuevos productos y servicios en búsqueda de ampliar y diversificar la base de clientes de sus empresas y, en particular, cumplir con los planes de regularización de Provincia ART aprobados por la SSN.

Entre las principales acciones previstas para el gobierno corporativo del Grupo durante el año 2020, se destacan:

- Impulsar las acciones comerciales para aumentar el **“Cross Selling”** de la base de clientes del Grupo y trabajar, en forma conjunta con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, en una mayor complementación comercial y operativa para atender los segmentos de los organismos de la provincia de Buenos Aires y los Municipios, así como también los segmentos de individuos y Pymes.
- Aplicación de tecnologías APP’s, redes sociales y otros para atención a los clientes.
- Supervisar los cumplimientos regulatorios y corporativos por parte de las empresas del Grupo.
- Apoyar y sostener las acciones de monitoreo de los riesgos que enfrentan las empresas del Grupo, así como adoptar las medidas requeridas por la Prevención de Lavado de Activos y los requerimientos de la Ley de Responsabilidad Penal Empresaria.
- Avanzar en el proceso de liquidación de la sociedad Buenos Aires Desarrollo S.A.
- Disminución de contingencias judiciales.
- Consolidar mecanismos de gestión de RRHH.

De acuerdo a las proyecciones presupuestarias para 2020, se estima que los ingresos totales del Grupo Provincia y sus empresas alcanzarán la suma aproximada de \$60.200 millones. Los resultados del Grupo durante el año 2020 se verán determinados principalmente por la evolución de las operaciones de Provincia ART y los riesgos inherentes a ese negocio, dada la muy significativa dependencia del resultado de la compañía de la evolución del nivel de judicialidad laboral y su costo, los cambios normativos y regulatorios que implementen la SSN y la SRT, la rentabilidad financiera de las colocaciones y la probabilidad de ocurrencia de las contingencias.

# Estados Patrimoniales, Resultados e Indicadores Financieros



Code	Product	Price	2014	Total	2016	2018
T0001	RICE	120	1500	1420	1440	2000
T0002	PORK	300	820	750	700	1000
T0003	CORN	80	850	900	700	1000
T0004	PEANUT	150	200	800	600	4000
T0005	CHICKEN	100	2000	2500	2000	4000
T0006	COCONUT	150	600	750	800	1000
T0007	MANGO	70	700	740	770	1000





## 1. Estados Patrimoniales Consolidados

Los Estados Contables de las empresas que integran el Grupo han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, contenidas en las Resoluciones Técnicas (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), y teniendo en cuenta las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas de la Inspección General de Justicia (IGJ). Los Estados Contables de las compañías de seguros han sido preparados de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Seguros de la Nación (SSN).

A partir del año 2018, en el marco de información contable establecido por el BCRA para las entidades bajo su supervisión, se presentan los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF), cuyos totales se detallan a continuación.

### GRUPO BANCO PROVINCIA S.A. (montos expresados en miles de pesos)

Estado patrimonial consolidado	Dic-18	Dic-19	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>Total Activo</b>	48.908.156	61.586.223	12.678.067	25,9%
<b>Total Pasivo</b>	43.912.002	52.703.139	8.791.137	20,0%
<b>Total Patrimonio Neto</b>	4.996.154	8.883.084	3.886.930	77,8%
Patrimonio Neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	4.334.009	7.872.373	3.538.364	81,6%
Patrimonio Neto Atribuible a Participaciones No Controladoras	662.145	1.010.711	348.566	52,6%
<b>Total Resultado del Ejercicio</b>	1.792.573	3.475.763	1.683.190	93,9%
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	526.288	1.059.166	532.878	101,3%
<b>Activos Intangibles</b>	40.184	60.847	20.663	51,4%

## 2. Indicadores de performance económica - financiera consolidados

Los siguientes indicadores de performance económica financiera de los Estados Financieros Consolidados corresponden a guarismos presentados bajo NIIF histórico, no contemplando ajuste por inflación, de acuerdo a lo establecido por el BCRA.

### GRUPO BANCO PROVINCIA S.A.

Indicadores financieros consolidados	Dic-18	Dic-19	Variación Absoluta
<b>Solvencia</b>	0,11	0,17	Patrimonio Neto / Pasivo Total
<b>Rentabilidad Activo (ROA)</b>	3,67%	5,64%	Resultado Ejercicio / Activo
<b>Rentabilidad (ROE)</b>	35,88%	39,13%	Resultado Ejercicio / Patrimonio Neto
<b>Activo Inmovilizado</b>	1,08%	1,72%	Bienes Inmuebles / Activo Total

# Reseña de las empresas del Grupo

## 1. Sector Asegurador



### a. Provincia Seguros S.A. – Seguros Patrimoniales

La sociedad, que participa en el mercado de Seguros Generales (patrimoniales y de vida colectivo), alcanzó durante 2019 una producción de \$13.000 millones, devengándose en el ejercicio \$11.982 millones. El Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2019 alcanza los a \$2.782 millones y el resultado anual del período asciende a \$1.135 millones.

#### Aspectos significativos del ejercicio 2019

A junio de 2019 la empresa cumplimentó el plan de regularización de déficit de cobertura y capitales mínimos presentado a la Superintendencia de Seguros de la Nación el 16 de agosto de 2016. Esta circunstancia ha sido reconocida formalmente por la SSN a través de una nota con fecha 27/11/2019 que dispuso el archivo de las actuaciones.

Adicionalmente, a diciembre de 2019 la Sociedad superó las exigencias comprometidas en el mencionado plan, cerrando el presente período al 31 de diciembre de 2019 con un superávit de \$669 millones en capitales mínimos y \$2.165 millones en cobertura artículo 35. En ese marco, valuó sus tenencias de títulos a su valor técnico, de acuerdo con lo establecido en la Resolución N° 2019-788 de la SSN.

Se destacan las siguientes acciones realizadas a través de las gerencias de la Sociedad:

- Mejora en Procesos y Procedimientos.
- Apertura de un nuevo centro de atención en la localidad de Quilmes con el objetivo de consolidar la presencia de la empresa en el sur del Gran Buenos Aires.
- Incorporación de CRM en todos los Centros de Atención.
- Creación de planes comerciales para incentivar la cobertura en autos 0 Km.
- Capacitación a nuestro personal y a la red de productores.

- Decidida gestión de cobranzas y disminución del saldo vencido de deuda, generando un impacto directo en el stock de inversiones y, consecuentemente, en el resultado financiero. Se hizo foco en los medios de pago.

- Foco en el control de la Siniestralidad y control de juicios:

- Nueva denuncia de “siniestros web”, clientes con menú dinámico y coordinación directa con la agenda de los centros de inspección.

- Nuevos ramos habilitados para recibir la denuncia de siniestros mediante la aplicación mobile denuncia de siniestros: Cristales, Robo, Integrales, Combinado Familiar y Riesgos Varios.

- Renegociación de contratos con los principales proveedores del ramo autos, reduciendo el costo de la siniestralidad.

- Reducción del stock de juicios de 6.933 a diciembre de 2018 a 5.790 a diciembre de 2019.

Entre los logros obtenidos, orientados a mejorar el servicio a productores y asegurados, se puede destacar la incorporación e implementación de procesos de transformación tecnológica, logrando entre otras cosas una mayor velocidad en la atención general de los clientes, particularmente en siniestros. Adicionalmente se ha avanzado con la implementación de la póliza digital de los asegurados.

La Sociedad, con el objeto de consolidar todas las mejoras alcanzadas, continuará desarrollando nuevas acciones y cambios que así lo permitan, tales como:

- Orientar los nuevos productos y mejorar los actuales para ir hacia una cartera rentable.
- Continuar la política activa de cobranzas.

- Intensificar la transformación tecnológica e innovaciones digitales, estando siempre en línea con los avances del mercado.
- Mejorar la atención al cliente interno y externo con la mira puesta en productores y asegurados.
- Optimizar los procesos, procedimientos y eficiencia en los tiempos de respuesta a los asegurados.

La Sociedad ha hecho importantes avances en la consecución de los objetivos y, en algunos casos, ha sobre cumplido los mismos. Consecuentemente, y en pos de ampliarlos, continuará poniendo el foco en la tecnología y en la calidad del servicio al cliente para lograr un desarrollo rentable y sustentable.



## b. Provincia ART S.A. – Seguros de Riesgos del Trabajo

La sociedad, que participa en el mercado de seguros de riesgos del trabajo en el marco de la Ley N° 24.557/95, emitió en el año 2019 Primas y recargos por \$24.992 millones, mostrando un incremento del 29% respecto del año anterior. La cartera de inversiones alcanzó \$33.469 millones a diciembre de 2019, con un crecimiento del 25% anual. Con estos ingresos obtuvo un resultado positivo de \$2.090 millones, un 153% mayores a las ganancias registradas en el año 2018 (\$825 millones). El patrimonio neto de la aseguradora terminó en \$3.890 millones al cierre de 2019. Todos los montos se encuentran expresados en pesos corrientes, sin ajustes por indexación de precios.

Cabe destacar que, al 31 de diciembre de 2019, la aseguradora contaba con 1,66 millones de afiliados, reduciendo la cartera respecto de 2018 un 5% (en sintonía con mercado). La empresa finalizó el año en el 1º puesto por cantidad de trabajadores cubiertos a nivel nacional. En este contexto, Provincia ART administra además el auto seguro de la Provincia de Buenos Aires, que a octubre 2019 ascendía 557 mil trabajadores.

Como consecuencia de los cambios normativos dispuestos por la SSN, a saber, Res N° 41155/17, Res N° 93/19, Res N° 408/19 y Res N° 1039/19, se originó una mejora de resultados con impacto directo en el capital computable a efectos de capitales mínimos. La Sociedad valuó sus tenencias de títulos a su valor técnico, de acuerdo con lo establecido, en la Resolución N° 741/18 y la Resolución N° 788/19 de la SSN.

Plan de readecuación frente a la SSN: La Sociedad presentó al 31 de diciembre de 2019 una situación de Capitales Mínimos y de Cobertura, calculados de acuerdo con las normas de la SSN, en montos que cumplen los objetivos incorporados y aprobados en el Plan de Readecuación que vencía en la misma fecha.

Respecto a los avances tecnológicos, los hitos del año estuvieron dados por:

- Lanzamiento de una APP para clientes, con funcionalidad que permite la consulta de información referida a su contrato y accidentes y la gestión de certificados de cobertura y reintegro de ILT.
- Implementación de metodologías ágiles en el ciclo de desarrollo de las aplicaciones.
- Nuevo data center de comunicaciones en el Piso 11 y adecuación de la instalación en todo el edificio de Pellegrini 91.
- Migración del sitio de contingencia a una nueva locación.
- Migración de Oracle Financials a la versión 12.2.6

En cuanto a gestión de contingencias judiciales, el stock de juicios disminuyó un 9,8% entre diciembre 2018 y el mismo mes del año anterior. El stock de juicios a diciembre de 2019 ascendió a 54.742.

El compromiso de la Sociedad es ser una compañía autosustentable que brinde un servicio de alta calidad a todos los clientes, asegurados y productores, generando desarrollo profesional para todos sus colaboradores, y practicando altos estándares de transparencia.

## c. Provincia Seguros de Vida S.A. – Seguros de Vida

Provincia Vida es una empresa dedicada a la comercialización de seguros de vida individual, ramo que ofrece un amplio campo de consumidores de ingresos medios con una alta propensión a la protección y al ahorro. El accionista minoritario de Provincia Vida es CNP Assurances Brasil Holding Ltda. con el 40% del capital social. La empresa tiene como modelo base de comercialización el esquema de “banca seguros” principalmente a través del Banco de la Provincia de Buenos Aires.

Durante 2019 la producción ascendió a \$834 millones, un crecimiento del 32,8% respecto a 2018 y un incremento de más del 76% en los últimos dos años. Los diferentes planes ofrecidos por la compañía sumaron 641.510 pólizas, un aumento de 10% frente al año anterior, constituyéndose en la aseguradora líder en número de asegurados activos.

Provincia Vida registró un resultado neto de \$521 millones en el año 2019, monto superior en un 142,5% al del año 2018. El patrimonio

neto de la sociedad fue de \$753,5 millones a diciembre de 2019, cifra superior en un 134,6% a la de diciembre 2018.

A septiembre de 2019, medido en montos de producción, la aseguradora se encuentra en el 7° lugar del ranking de seguros de vida, incluyendo a las compañías de seguros generales que comercializan seguros de vida individual, con una participación de mercado del 4,17%.

Durante 2020, Provincia Vida prevé continuar el desarrollo de sus actividades, realizando diversas acciones comerciales, actualizando las funcionalidades de la herramienta informática para su uso por parte de los ejecutivos del BPBA, acordar con BPBA que los productos de la aseguradora formen parte de la medición especial de productividad que el BPBA ejerce sobre su estructura comercial y las acciones de activación comercial en las sucursales y centros zonales del banco. Por otra parte, la compañía tiene intención de profundizar el desarrollo del canal comercial de Productores.

## d. Internacional Seguros de Vida Previsional S.A. – Seguros Previsionales de Vida e Invalidez (En liquidación).

Con motivo de la sanción de la Ley N° 26.222/2007 y sus normas reglamentarias, que derogaron la obligatoriedad de las AFJP de contratar el seguro previsional de vida e invalidez, la compañía debió discontinuar su producción, a partir del 1° de enero de 2008, manteniéndose como una administradora de coberturas de seguros históricos. En consecuencia, no se emitieron nuevas pólizas desde esa fecha y su actividad se limitó a la cobranza de las primas vigentes al 30 de junio de 2007 y al pago de los siniestros correspondientes, reduciéndose

significativamente los volúmenes de la cartera de inversiones bajo administración.

En atención a lo anterior, con fecha 25 de octubre de 2019, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, los accionistas aprobaron la disolución de la Sociedad en los términos del Art. 94 Inciso 1° de la Ley 19.550.

El resultado del ejercicio 2018 – 2019 arrojó resultados por \$107,0 millones, que pasaron a constituir reservas facultativas.

## 2. Sector Servicios



### a. Bapro Medios de Pagos S.A. (Provincia NET)

Bapro Medios de Pago S.A. finalizó el ejercicio 2019 con un resultado económico antes de impuestos de \$322,5 millones, representando un 102% de incremento respecto al año 2018. El ajuste por inflación llevado a cabo en los presentes Estados Contables, determinó un resultado de \$236 millones antes de impuestos. Al respecto, todos los valores detallados en la presente memoria se encuentran expresados en valores históricos.

Producto del desarrollo de sus unidades de negocio, la Empresa arrojó una facturación superior a \$3.400 millones, lo que representa un 36% de incremento y la cual se deriva de cada una de las unidades de negocio, a saber:

a) Tecnología: producto de una evolución constante por ser el segmento de negocios más reciente de la compañía, sumó infraestructura de última generación para ayudar a modernizar distintas áreas de la Provincia de Buenos Aires, organismos de Nación como la Superintendencia de Riesgos de Trabajo (SRT) o bien, Lotería de la Ciudad de Buenos Aires. Por lo expuesto, se continúa fortaleciendo la misión de brindar tecnología como herramienta clave para la gestión en todos los ámbitos. La utilidad Bruta de la unidad de negocio ascendió a \$66 millones, un 151% sobre la misma variable del año anterior.

b) Recaudación: un nuevo plan comercial buscó mermar el impacto de la apertura a la competencia de la cobranza de ARBA, la cual hasta el momento era exclusividad de Provincia Net y generaba una gran ventaja competitiva en el mercado extrabancario.

Durante el ejercicio bajo análisis se procesaron transacciones por más de \$16.000 millones mediante tarjetas de débito o crédito (web), representando un 32% de incremento respecto al año 2018. En la misma dirección, cerca de \$13.000 millones fueron extraídos de las bocas de cobranza, representando un 28% de incremento respecto a idéntico periodo 2018. Cabe destacar que la operatoria de dichos servicios, además de generar valor agregado, genera un fuerte ahorro de transporte de caudales, factor clave dentro de la estructura de costos del segmento de negocio. Focalizado en el contexto en el cual se encuentra el

segmento de negocio, la Empresa estuvo obligada a extender el plan de readecuación de tarifas con los clientes, alcanzando un incremento en el fee promedio percibido del 52%, y negociaciones consumadas con pisos del 50% para el primer trimestre 2020.

Producto de estas acciones la facturación del segmento de negocio alcanzó los \$996 millones, con un incremento del 34% respecto a 2018.

La unidad de negocio prolongó durante el ejercicio 2019 el plan de expansión de la red de agentes, revisión integral de los principales convenios de recaudación, fidelización de agentes y la optimización de cada costo de la operatoria.

c) Centro de Contactos: como consecuencia del fortalecimiento de la relación con el Banco de la Provincia de Buenos Aires y para acompañar su crecimiento, en el ejercicio se hizo efectiva la compra del Inmueble para una consecuente ampliación de puestos y apertura de una nueva Sede en la Ciudad de Buenos Aires.

Por otra parte, y con el propósito de colaborar activamente en la modernización del Estado en sus distintos ámbitos, se renovó el convenio con la Secretaría de DDHH de la Provincia de Buenos Aires en el Centro de Atención a la Víctima de Violencia de Género, mediante el cual se brinda la atención telefónica y otras demandas tecnológicas claves para la gestión.

Otros clientes, como por ejemplo Sony, Provincia Seguros, Provincia ART, Provincia Microcréditos, generaron una facturación anual de \$599,6 millones anuales, representando un 64% de incremento respecto al ejercicio 2018.

Producto de actualizaciones de tarifa en directa relación con las paritarias del sector y en línea con el plan de optimización de costos encarado por la compañía, el Centro de Contactos supo transitar un año de cambios sentando las bases hacia un camino de sustentabilidad a largo plazo. Aun así, el segmento de negocio no interrumpió su crecimiento y finalizó el periodo 2019 con una utilidad bruta de \$61,5 millones y un 152% de incremento respecto al periodo anterior.

d) Apuestas: en el marco del convenio celebrado oportunamente con el Instituto Provincial de Lotería y Casinos de la Provincia de Buenos Aires, se implementó, según los acuerdos vigentes, la reducción del fee percibido como retribución por el servicio, generando una disminución en los ingresos cercana a los \$85 millones y simultáneamente se redujo el costo en el orden de \$38 millones con el principal proveedor.

Producto de lo expuesto la facturación del segmento de negocio durante 2019 fue de \$1.711 millones, representando un 29% respecto a 2018. En cuanto a utilidad bruta, en directa relación con la reducción del fee percibido, la misma se incrementó solo un 24% alcanzando los \$305 millones.

Inmerso en un periodo de crecimiento en todos los segmentos de negocios y en pos de generar una sustentabilidad en el tiempo, se llevaron a cabo diferentes acciones en cuanto a la reingeniería de procesos internos, optimización de nómina, costos y otras variables para fortalecer las bases vigentes a nivel empresa.

En este contexto, durante el ejercicio 2019 Bapro Medios de Pago S.A. alcanzó, entre todas sus áreas de negocio, una utilidad bruta de \$606 millones, representando un 56% de incremento en relación a idéntico periodo 2018.

El resultado financiero alcanzó un 57% de incremento respecto al mismo periodo 2018, producto del incremento de tasas y la buena performance de las inversiones con el creciente flujo que permitió aprovechar oportunidades de mercado. Las Carteras han mantenido un rendimiento por encima de los principales activos del mercado financiero.

Como parte del proyecto Distrito Tecnológico - CABA la compañía no solo se capitalizó con la compra de nuevas oficinas, sino que también colaboró con el fortalecimiento de Provincia Net



como empresa dedicada a producir valor en el campo de las nuevas tecnologías de la información y comunicación (TICs). En relación a ello y mediante acto administrativo con fecha 12/04/2019, se le otorgó a Bapro Medios de Pago S.A. la incorporación definitiva al régimen de promoción del Distrito Tecnológico en el Registro Único de Distritos Económicos, razón por la cual cada uno de los 24 diferimientos precedentes del pago de Ingresos Brutos se convirtieron en exención de pago alguno.

El presupuesto 2020 aprobado por el Directorio de la Sociedad, contempla un resultado económico antes de impuestos de \$256 millones. Como factor principal se destaca la reducción en el fee percibido por el Instituto de Lotería y Casinos de la Provincia de Buenos Aires, el cual considera la mayor rebaja a lo largo del contrato (\$358 millones de facturación). Con el atenuante de la reducción de los costos, la disminución en la utilidad del segmento de negocio sería cercana a los \$306 millones.

En línea con el plan adoptado por la compañía durante el ejercicio 2019, se hará hincapié en optimizar cada una de las unidades de negocios en pos de posicionar a Provincia Net en cada mercado. Las proyecciones 2020 contemplan:

- Continuar trabajando mancomunadamente con la Provincia de Buenos Aires bajo la premisa de impulsar la modernización de diferentes áreas y procesos de la misma.

## b. Bapro Mandatos y Negocios S.A.U. (Provincia Mandatos)

Bapro Mandatos y Negocios S.A.U. es la empresa del Grupo especializada en actividades fiduciarias, mediante la estructuración y administración de fideicomisos.

Durante el ejercicio 2019, dedicó los mayores esfuerzos al proceso de reestructuración de la Sociedad. Provincia Mandatos se encuentra firmemente orientada a un uso más eficiente de los recursos para el ordenamiento de los procesos y funciones involucrados en la administración de los fideicomisos vigentes.

Gran parte de la gestión de la sociedad se enfocó en el cierre y liquidación formal (o traspaso a otro fiduciario) de 29 estructuras fiduciarias que, si bien estaban vigentes, no

- Llevar a cabo las inversiones necesarias para mantener un Centro de Procesamiento de Datos de última generación.

- Llevar a cabo las reformas edilicias necesarias en el Centro de Contactos para dotarlo de puestos adicionales que puedan albergar la totalidad de las campañas hasta poder prescindir del inmueble de transición.

- CAPEX (Inversiones en bienes de capital): \$73 millones.

- Producto de que el sistema de recaudación continuará expuesto a un mercado agresivo debido a la apertura de la cobranza de ARBA a la competencia, se contempla una alta fidelización de agentes, importantes campañas de captación de red y transacciones, optimización de costos, re-negociación de tarifas y de manera primordial canalizar la demanda de clientes hacia nuevas modalidades de pago.

- Migrar la totalidad de la red hacia el sistema propio de procesamiento, no solo mejorando la calidad del servicio, sino también generando un fuerte ahorro de costos (proveedor actual).

En directa relación a ello, el Presupuesto considera \$4.453 millones de facturación, un 30% sobre el ejercicio 2019 y una Utilidad Bruta de \$714 millones, un 18% adicional al período precedente.

tenían actividad operativa, no resultaban rentables e, incluso, generaban gastos y conflictos para la Sociedad. Para ello, se realizaron diversas gestiones con las partes intervinientes en los contratos a fin de arribar a la terminación definitiva, de manera ordenada y cumpliendo, además, con las expectativas de todos los actores. Incluso, en algunos casos, Provincia Mandatos pudo recuperar gastos incurridos por valores considerables.

Entre otras cuestiones, la empresa consiguió una solución satisfactoria para los fideicomisos financieros Cerrito (III, IV y V), Independiente e Invertfilm I, los de garantía Centro Cívico Bahía Blanca, Fo.Ga.B.A. Casa Hidalgo y Garantizar (V a IX) y los ordinarios La Economía Comercial, Liderar



Seguros, Medicina Asistencial Solidaria y Res. DPPJ N° 5182 /2014, entre otros. También se encauzó operativamente el Fideicomiso Sucre, se fijó una nueva estrategia judicial para el Fideicomiso Agrícola Samaagro y se dio seguimiento a la liquidación judicial del Fideicomiso (ordinario / inmobiliario) Estrella del Sur, siendo los pasos procesales destacados los siguientes:

- El 22 de noviembre de 2017 el Fiduciario Bapro Mandatos y Negocios S.A. presentó el pedido de liquidación judicial del Fideicomiso Estrella del Sur ante la Justicia Nacional en lo Comercial.
- El 24 de noviembre de 2017, el Juez Hernán Diego Papa, titular del Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 12 – Sec. 24, dispuso la apertura del proceso de liquidación judicial del Fideicomiso Estrella del Sur, disponiendo la intervención de una sindicatura clase A representada por el Estudio Osso – Vighenzoni.
- El 1 de agosto de 2018 la sindicatura presentó el informe individual del art. 35 LQC, y el 6 de agosto el Juez dictó la resolución verificatoria del art. 36 LQC y el 08 de noviembre de 2018 presentó el informe general del art. 39 de la LCQs.
- Finalmente, el día 4 de julio de 2019, luego de 2 subastas que resultaron desiertas, se realiza una nueva subasta del inmueble. Al primer llamado (sobre una base de USD 8.500.000) no se presentó ningún postor. En cambio, al segundo llamado (media hora después y con una base de USD 6.375.000) se produce una puja entre los presentes que hace que el inmueble sea finalmente vendido en la suma USD 10.050.000.
- El 18 de julio se aprobó la subasta y posteriormente el adquirente integró la totalidad del precio de la misma.
- El 13 de septiembre de 2019 la sindicatura presentó el Informe Final y el Proyecto de Distribución de Fondos. El citado informe fue

objeto de impugnaciones las cuales aún no fueron resueltas por el tribunal.

Durante el Ejercicio 2019, la empresa trabajó en proyectos de estructuras fiduciarias para la Provincia de Buenos Aires. Así, se trabajó junto con el Ministerio de Infraestructura en la eventual gestión fiduciaria de los flujos de fondos provenientes de la Verificación Técnica Vehicular, y con el Ministerio de Producción, Ciencia e Innovación Tecnológica (“MPCeIT”) en la estructuración y formalización del Fondo Fiduciario de Innovación Tecnológica creado por los arts. 84 a 92 de la Ley de Presupuesto Provincial N° 15.708.

Durante 2019 la Sociedad continuó con un proceso de reestructuración interna en materia de recursos humanos, iniciado a fines del ejercicio 2017, incluyendo modificaciones en los cargos de personal clave y movimientos de recursos humanos hacia y desde otras empresas del Grupo.

Para el ejercicio 2020 y en función del proceso de revisión de su modelo de negocios, la Sociedad se plantea continuar analizando las estructuras fiduciarias activas, para determinar las que requieran cierre, traspaso o reformulación, bajo la premisa de orientar sus servicios al Sector Público en general, con particular foco y esfuerzo en contribuir eficazmente con la gestión de la Provincia de Buenos Aires, sus Municipios y el Banco de la Provincia de Buenos Aires.

Como en los ejercicios anteriores, la Sociedad no ha recurrido al financiamiento externo y ha cubierto el costo de su operatoria habitual y normal con la generación de recursos propios. La sociedad atiende al requerimiento de la Resolución General N° 795 /2019 de la Comisión Nacional de Valores (parte de sus efectos postergados por R.G. CNV N° 825 /2019), para mantenerse listada en el registro de Fiduciarios Financieros que lleva dicho regulador.

## c. BA Desarrollo S.A.

BA Desarrollo S.A. forma parte del Grupo Provincia S.A. cuya actividad principal se centró en la promoción y el desarrollo de asistencia técnica y financiera con destino al fomento de los distintos sectores productivos, comerciales y de servicios de la Provincia de Buenos Aires. Actuó como ente ejecutor y agente organizador, incluyendo la prestación de servicios vinculados con el relevamiento, la coordinación técnica, la estructuración financiera y la planificación sobre los aspectos de su competencia y afines, con expertos en la materia.

A raíz de diversos factores tanto externos como internos que desencadenaron en un freno al crecimiento económico, en un aumento de las tasas de inflación y en una alta volatilidad en los mercados financieros y cambiarios internos, la Sociedad ha rescindido la totalidad de los contratos concertados en 2018, discontinuando en consecuencia su actividad.

Con fecha 28 de diciembre de 2018, en Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria N° 13, los accionistas aprobaron la disolución de la Sociedad en los términos del Art. 94 Inciso 1° de la Ley 19.550.

Se destacan las siguientes acciones llevadas a cabo:

- Se remitieron notas a la Municipalidad de Pilar, Vicente López, Berisso y a la empresa Nueva Eco SA informando la no renovación de los Contratos Marcos “Empecemos por casa” (programa para concientizar acerca del ahorro energético e impacto ambiental) que se encontraban vencidos, como así también el pedido de baja de publicidad del referido contrato en los sitios web o de cualquier otro medio.

- Se remitieron cartas documentos rescindiendo los contratos marcos para el asesoramiento técnico financiero del programa de “Reconversión de Vertidos Industriales”.

- Se concluyó el Fidecomiso Financiero “Programa de Reconversión de Luminarias por tecnología LED en la vía pública” realizado con la Municipalidad de Moreno y Escobar en el cual BA Desarrollo actuó como Organizador.

- Se devolvieron fondos depositados en la cuenta de BA Desarrollo S.A. en concepto “Costo de bloqueo de financiación” y por “Prima de ingreso y estructuración” por vencimiento de plazo de la Oferta acordada con Emsus SRL, Consultatio Argentina SAU y Favio Nasier Constructora SA; y se cerraron las vinculaciones jurídicas existentes.

- Se concluyó por acuerdo de partes en instancia de mediación, el reclamo por “Restitución de sumas de pesos” efectuado por SILICA Networks Argentina SA (SILICA) y distintas Cooperativas con causa en el contrato de Préstamo de sumas de dinero y Acuerdo de Stand By Letter of Credit (SLOC), este último suscripto entre SILICA, las Cooperativas, BA Desarrollo y Fideicomiso de Administración Casa Pyme S.A. El acuerdo determinó el reintegro a SILICA de la suma de pesos acordada y la cesión del crédito que tenía a su favor BA Desarrollo respecto a Casa Pyme, todo ello sin más nada que reclamar por parte de SILICA y las Cooperativas.

Al cierre de 2019 la Sociedad se encuentra en proceso de liquidación.

## d. Provincia Bursátil S.A. Sociedad de Bolsa

La actividad principal de la Sociedad es la intermediación bursátil entre la oferta y la demanda de activos de renta fija y variable, derivados financieros y demás operaciones contempladas en la ley 26.831 y el Decreto 1023/2013; el Texto Ordenado 2013 de las Normas y las Resoluciones Generales, ambas de la Comisión Nacional de Valores; el Estatuto Social, Reglamento Interno y Reglamento Operativo. La operatoria

se realiza por cuenta y orden de comitentes, sean estas personas físicas, jurídicas y entes del Estado público nacional, provincial o municipal. Adicionalmente opera con recursos propios, con las mismas modalidades operativas. Las operaciones se realizan tanto en el mercado de concurrencia como así también en el Segmento de Negociación Bilateral.

Con fecha 12 de enero de 2017 la Comisión Nacional de Valores mediante disposición N° 3220 aceptó inscribir bajo el número de registro N° 18 a Provincia Bursátil S.A. en el Registro de Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión. A partir de dicha autorización Provincia Bursátil está en condiciones de promocionar y colocar cuotas partes de los Fondos Comunes de Inversión administrados por su controlada Provinfondos; lo cual permite seguir expandiendo la gama de productos de inversión colectiva.

Provincia Bursátil consolida sus estados contables con Provinfondos S.A. Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva, cuya actividad principal radica en la administración de portafolios de fondos comunes de inversión, y de la que posee el 90% de su composición accionaria.

Durante el ejercicio 2019 fueron muchos los esfuerzos dirigidos a reforzar los aspectos

vinculados a la normativa que regula el sector y cambios normativos establecidos por la UIF, FATCA, OCDE.

Dado el fuerte aumento de las tasas de interés a mediados del año 2018, las emisiones primarias de productos financieros fueron perdiendo atractivo entre los emisores y esta línea de negocios perdió peso relativo en los ingresos de la compañía.

Desde el punto de vista financiero, el Resultado Neto disminuyó significativamente en comparación con el ejercicio anterior por efecto del menor nivel de actividad que se pudo desarrollar en un contexto de alta volatilidad.

Para el 2020, se estima incursionar en el negocio de futuros a través del Rofex como miembros permanentes y lograr consolidar la presencia de la Sociedad en el mercado bursátil, incrementando el volumen en las distintas líneas de negocio.

### 3. Sector Financieras

**Provincia**  
Leasing 

**Provincia**  
Fondos 

#### a. Provincia Leasing S.A.

El Grupo participa en el mercado de operaciones de leasing a través de su controlada Provincia Leasing S.A., sociedad que tiene como actividad principal dar en leasing cosas muebles e inmuebles, marcas, patentes o modelos industriales, software y/o todo otro bien que las disposiciones legales permitan.

En el año 2019 Provincia Leasing S.A., consolidó su posición dentro de los 4 mayores dadores de

leasing en plaza, manteniendo el liderazgo en el sector Público, asistiendo a municipios y distintos organismos provinciales. La cartera de clientes del sector privado creció, y se encuentra distribuida principalmente en PyMEs de la provincia de Buenos Aires.

Provincia Leasing continuó con la estrategia comercial enfocando la atención principalmente en los Municipios de la Provincia de Buenos Aires, en particular en bienes ligados a obras

de infraestructura y alumbrado público. Como en años anteriores, se continuó con las jornadas laborales en los parques industriales y en la gran mayoría de los municipios de la provincia de Buenos Aires junto con el Grupo Banco Provincia S.A. y sus Empresas controladas. Se participó en diversas ferias y eventos, interactuando con potenciales clientes y proveedores. De conformidad al trabajo resaltado en el ejercicio anterior, se consolidó el vínculo comercial con “proveedores seleccionados” con el objetivo de afianzar el canal vendors, lo que nos permitió otorgar un financiamiento competitivo.

En cuanto a la estrategia de financiamiento, el Directorio de Provincia Leasing estableció diversificar líneas crediticias en varias entidades financieras y ampliar los cupos existentes, ante la imposibilidad de concretar el programa de emisión de fideicomisos financieros y obligaciones negociables previsto en años anteriores.

## b. Provingfondos S.A. Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva (Provincia Fondos)

La actividad principal de la Sociedad radica en la administración de los portafolios de fondos comunes de inversión, oficiando como Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva. El Banco de la Provincia de Buenos Aires reviste la calidad de Agente de Custodia de Productos de Inversión colectiva Fondos Comunes de Inversión, en los términos de la ley 24.083.

La composición accionaria de la sociedad está constituida de la siguiente manera: Provincia Bursátil S.A. (Sociedad controlada por el Grupo Provincia): 90%; y Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires: 10%.

Durante el ejercicio 2019, el patrimonio global bajo administración de la industria de Fondos Comunes de Inversión en la Argentina, tuvo un crecimiento en los Fondos abiertos del 38,8% respecto del año anterior, concluyendo al 31 de diciembre con un total de \$830.825 millones. Los activos bajo administración de Provingfondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$9.382 millones, lo que representó un market share de 1,13%.

Mediante el Decreto 596/2019 de fecha 28 de agosto de

Con respecto a la estructura interna, se efectuaron mejoras en los procesos que permitieron optimizar recursos y tiempos de ejecución de los contratos, en términos de días de inicio a final de cada operación.

Si bien no se alcanzó el objetivo propuesto de incrementar un 30% las operaciones respecto del año pasado, se pudieron superar las metas establecidas de rentabilidad a valores históricos, en un contexto desafiante para la realización de inversiones en activos fijos.

El valor promedio de las operaciones firmadas en el Ejercicio 2019 fue de \$69,7 millones para el sector público y de \$7,7 millones para el sector privado. Las operaciones efectuadas fueron 50% con el Sector Público y 50% con el Sector Privado, lo que señala una gran penetración en el sector productivo de la provincia, inédita en la historia de la compañía.

2019, el Gobierno Nacional aprobó la prórroga de manera inmediata y escalonada de los vencimientos de las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo denominados Letras del Tesoro de la Nación (LETES), Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos (LECAPS), Letras del Tesoro Vinculadas al Dólar Estadounidense (LELINKS) y Letras del Tesoro en Pesos ajustadas por CER (LECER), sin afectar las restantes condiciones de emisión pactadas en cada caso. La postergación dispuesta no alcanzó a los tenedores que fueran personas humanas.

Cabe mencionar, que Provingfondos S.A. no hizo uso de la opción de escisión prevista en la Resolución General 806/2019 de CNV para aquellos Fondos Comunes de Inversión que mantuvieran en cartera títulos afectados por la mencionada reprogramación, ello atento a que solo mantenía en cartera Lecaps con vencimiento el 30-08-2019 en el caso de los Fondos “1822 Raíces Renta en Pesos”, “1822 Raíces Renta Global”, “1822 Raíces Valores Fiduciarios” y “1822 Raíces Inversión” y Letes con el mismo vencimiento en el Fondo “1822 Raíces Dólares Plus”.

Respecto a las Personas humanas se informó a la Caja de

Valores S.A. y a la Comisión Nacional de Valores las posiciones de los títulos individualizados en el Anexo del Decreto 596/2019 en cada uno de los Fondos Comunes de Inversión que mantenían dichos títulos en cartera, cobrándose el 100% de sus acreencias. Mientras que, para el caso de las Personas Jurídicas, Provinfondos S.A. participó de las subastas de compra de Letras del Tesoro en cartera de los Fondos Comunes de Inversión establecida por la Comunicación “A” 6767 del BCRA.

Los Fondos “1822 Raíces Valores Negociables” y “1822 Raíces Ahorro Pesos” no mantenían este tipo de activos en cartera.

Como resultado las Personas Humanas no vieron afectado su patrimonio y al igual que las Personas Jurídicas tuvieron disponibilidad del 100% de sus acreencias el día 2 de septiembre de 2019 para los todos los fondos.

Tanto en la industria de Fondos Comunes de Inversión en general como en Provinfondos en particular los fondos con mayores caídas patrimoniales fueron los comúnmente llamados T + 1. En el caso de los Fondos Comunes de Inversión “1822 Raíces Renta Global” y “1822 Raíces Inversión” la variación patrimonial negativa con relación al año anterior fue del 62,16% y 76,40%, respectivamente.

Como contraposición los Fondos Comunes de Inversión de Money Market tuvieron las mejores performances patrimoniales. Así fue el caso del fondo “1822 Raíces Ahorro Pesos” que tuvo un crecimiento del 16,25% respecto del año anterior. Como consecuencia del contexto económico de la Argentina Moody’s Latin America redujo fuertemente

la calificación de las entidades emisoras, basándose en estándares internacionales. Esta medida fue acompañada parcialmente por las demás calificadoras de riesgo, motivo que puso a todos los FCI calificados por Moody’s (incluido Provinfondos) en una situación desfavorable con respecto a aquellos FCI calificados por otras calificadoras basadas en estándares nacionales. No obstante, la Calificadora de Riesgo local Professional Rating Services ACR S.A. (ProRatings), basándose en estándares nacionales y en la performance y calidad crediticia de los activos en los que invierten los fondos comunes de inversión administrados por Provinfondos, emitió un nivel de calificación más acorde a la realidad del mercado local, otorgando las siguientes calificaciones:

Nombre	Diciembre 2019
1822 Raíces Ahorro Pesos	AA
1822 Raíces Valores Fiduciarios	A
1822 Raíces Inversión	BBB
1822 Raíces Renta Global	A
1822 Raíces Renta en Pesos	A
1822 Raíces Valores Negociables	A
1822 Raíces Dólares Plus	BBB+

Para el año 2020, se estima que los activos bajo administración de la industria crecerán respecto a los del año anterior, y la Sociedad se encuentra en condiciones de acompañar dicha evolución.

## Consideraciones finales

El Grupo Provincia y sus empresas controladas han cerrado un ejercicio anual en el cual se avanzó en su consolidación como plataforma operativa eficiente, lo que permite mirar hacia el futuro de manera optimista, en un marco de cambios estructurales a nivel nacional y provincial, no obstante lo cual será necesario hacer el seguimiento cercano de los riesgos involucrados en cada una de las actividades, especialmente las pertenecientes al sector asegurador. La permanente colaboración del personal del Grupo y las

empresas y la activa interrelación y comunidad de objetivos que se han logrado en el trabajo cotidiano con la Provincia de Buenos Aires y el Banco Provincia de Buenos Aires hacen suponer que se mantendrá esta tendencia de generación de valor a los accionistas, fortalecimiento del posicionamiento individual de las empresas en sus respectivos mercados e impacto positivo en la actividad económica de la Provincia de Buenos Aires.







[bancoprovincia.com.ar](http://bancoprovincia.com.ar)