

Memoria y balance

2017



Memoria y balance

2017



Índice

1	Autoridades	/ 09
	Provincia de Buenos Aires	/ 11
	Directorio	/ 11
	Alta Gerencia	/ 11

2	Memoria	/ 13
	Mensaje del Presidente	/ 14
	El escenario internacional	/ 17
	El escenario local	/ 18
	Banco Provincia	/ 20
	Nuestra misión	/ 20
	Nuestra historia	/ 21
	La actualidad del Banco de todos los bonaerenses	/ 22
	Un Banco más inclusivo	/ 26
	Mejoramos la eficiencia y calidad de atención	/ 28
	Un Banco más dinámico	/ 31

3	Estados contables del Banco	/ 39
	Estado de Situación Patrimonial	/ 40
	Activo	/ 41
	Pasivo	/ 41
	Patrimonio Neto	/ 42
	Estado de Resultados	/ 42

4	Museo Banco Provincia	/ 45
---	------------------------------	------

5	Fundación Banco Provincia	/ 49
---	----------------------------------	------

6	Grupo Banco Provincia	/ 53
---	------------------------------	------



① Autoridades

Autoridades

Provincia de Buenos Aires



Gobernadora
Lic. María Eugenia Vidal
mevidal@gba.gob.ar



Vicegobernador
Presidente de la Honorable Cámara de Senadores
Dr. Daniel Marcelo Salvador
daniel.salvador@gba.gob.ar



Jefatura de Gabinete de Ministros
Jefe de Gabinete
Dr. Federico Salvai

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Directorio:

CARGO	NOMBRE	FECHA DE DESIGNACIÓN
Presidente	CURUTCHET, Juan Ernesto	01/01/2016
Vicepresidente	PEREZ, Carlos Antonio	18/01/2016
Director Secretario	RODRIGO, Diego Oscar	10/12/2013
Director Titular	ARROYO, Daniel Fernando	18/01/2016
Director Titular	BIONDI, Mario	18/01/2016
Director Titular	HUGHES, Felipe Martín	18/01/2016
Director Titular	MEONI, Mario Andrés	18/01/2016
Director Titular	GARCIA, Andrea Fabiana	16/06/2016
Director Titular	DI ROCCO, Eduardo Luis	16/06/2016

Alta gerencia:

CARGO	NOMBRE
Gerente General	ALONSO, Daniel
Subgerente General del Área de Finanzas	FRANDESCANGELI, 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 Riesgos	CALLEGARI de CARUSSO, Silvia
Subgerente General del Área de Procesos y Tecnología	AVILA, Marcelo Fernando
Subgerente General del Área de Servicios y Control Operativo a cargo	DARDUIN, Mariano
Subgerente General del Área de Administración	CASANOVAS, Marcelo



② Memoria

Mensaje del Presidente



En 2017 empezamos a ver los resultados del trabajo conjunto, destinado a impulsar el desarrollo de la Provincia y los bonaerenses a partir de nuestro rol de Banco público. En 2016 habíamos sentado las bases para el relanzamiento de nuestra institución, lo que nos permitió este año, en el 195 aniversario, ser líderes en varios segmentos del mercado.

Como producto de ello, cerramos un año marcado por los récords en varios indicadores, incluido un resultado sin precedentes, pero con la particularidad de que lo hicimos profundizando nuestra mirada social y nuestra perspectiva de banco público.

Fuimos pilares en el resurgimiento del crédito hipotecario. El 2017 quedará como el mejor año en la historia del Banco Provincia en materia de créditos hipotecarios, con más de 10.000 hipotecas entregadas por más de 10.000 millones de pesos. Se trata de un crecimiento exponencial frente a las 400 hipotecas que se habían otorgado en 2016 y es sin dudas

un paso extraordinario para avanzar hacia el objetivo de transformar al Banco en la plataforma de acceso a la vivienda para las familias que sueñan con su casa propia.

Desde el primer día de esta gestión nos propusimos que Banco Provincia vuelva a ser sinónimo de casa propia y hoy podemos decir con enorme satisfacción que cumplimos con ese objetivo.

Pero lo extraordinario es que esa destacada expansión del financiamiento se dio además en un contexto de una importante mejora en la solvencia del Banco. Gracias a una política de gestión eficiente y equilibrada, alcanzamos en 2017 el resultado económico más alto de nuestra historia, con una ganancia de \$ 6.962 millones, lo que implica un incremento de 119,6% en relación al 2016.

En paralelo, se llevó adelante un proceso de sinceramiento de los números del Banco, que incluyó la reforma de la deficitaria Caja de Jubilaciones de la entidad después de décadas de esconder el problema.

Por otra parte, el 2017 fue el segundo año consecutivo con una mejora en los depósitos totales, lo que posiciona al Banco como el segundo del mercado en este aspecto crucial. Durante este período, nos consolidamos además

como un actor protagónico del mercado de capitales, a partir de un rol activo en emisiones de deuda.

La mejora en el fondeo tuvo su correlato en un mejor posicionamiento en términos de Préstamos Totales, que nos permitió escalar del cuarto al tercer puesto del ranking del sistema financiero; mientras mantuvimos el liderazgo absoluto en materia de préstamos personales.

En 2017 otorgamos créditos por \$ 178.003 millones. El 67% de ese monto estuvo destinado al financiamiento de empresas, con una fuerte impronta en beneficio de las pequeñas y medianas empresas, hacia las que se dirigió el 65% de los créditos al sector. Reafirmamos así nuestro compromiso de ser el Banco impulsor del desarrollo en la Provincia.

Banco Provincia continúa siendo líder absoluto en Préstamos Personales que hacen posible los sueños de los bonaerenses. Las colocaciones de préstamos a individuos alcanzaron \$ 58.538 millones, un 176,5% más que el año anterior. Destacamos en especial los más de 80.000 préstamos UVA automotor.

Fuimos además protagonistas de la promoción más importante del sistema financiero, con el beneficio del descuento del 50 por ciento en supermercados, que nos permitió llegar a más de 800.000 clientes.

Y todo eso lo hicimos sin descuidar nuestro rol

protagónico de impulsores del desarrollo de la Provincia a partir del financiamiento a las pymes y al sector agroindustrial, con instrumentos innovadores que se adaptan a la evolución de cada actividad.

El desempeño de 2017 nos deja una vara muy alta de cara al futuro y es una muestra más de la capacidad y el compromiso del equipo del Banco Provincia. Los resultados son una prueba fehaciente de que se puede llevar adelante un modelo de eficiencia en la gestión pero con una fuerte impronta social.

El objetivo de esta gestión es promover la igualdad de oportunidades, la inclusión financiera, el empleo y la calidad de vida de los bonaerenses privilegiando el crédito orientado a la promoción social y la asistencia a la pequeña y mediana empresa.

Con la mirada puesta hacia el futuro, vamos a enfrentar los desafíos que nos proponen los cambios tecnológicos para mantener al Banco Provincia en el lugar de liderazgo que le corresponde, con el objetivo de incrementar la cantidad de clientes para que cada día más bonaerenses nos elijan como su banco.

Cerramos el 2017, un año marcado por los récords y que nos impone redoblar los esfuerzos, ya que no tengo dudas de que son el punto de partida para un futuro mejor para el Banco, la Provincia y la Argentina.

Juan Curutchet



“Fuimos pilares en el resurgimiento del crédito hipotecario en Argentina. El 2017 quedará como el mejor año en la historia del Banco Provincia en material de créditos hipotecarios”.

El escenario internacional



En el transcurso de 2017 la actividad económica global fue adquiriendo dinamismo, superando gradualmente las turbulencias que enfrentaban los mercados financieros en 2016. De este modo, la economía mundial creció 3,6%, guarismo que se ubica por encima del 3,2% observado el año precedente. De acuerdo a las estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), este repunte es explicado por la reactivación de la inversión, el comercio internacional y la producción industrial, en un marco en el cual se recuperó la confianza de los agentes económicos. El organismo internacional destaca que la aceleración del crecimiento fue impulsada por Europa, Japón, China y Estados Unidos, a la vez que las grandes economías de mercados emergentes, principalmente las productoras de materias primas, están mostrando indicios de recuperación.

En las economías desarrolladas, el producto y la demanda interna se expandieron a mayor ritmo. Precisamente, en Estados Unidos continuó consolidándose la inversión; en la Eurozona y en Japón se acentuó el avance del consumo privado, de la inversión y de la demanda externa. En el resto de las economías avanzadas, con excepción del Reino Unido, también se recuperó el crecimiento, a partir de la contribución de la demanda interna y externa.

En las economías de mercados emergentes y en desarrollo se evidenció una recuperación ininterrumpida en algunos de los principales países. En ese sentido, es oportuno destacar el aumento de la demanda interna en China y la mejora de la demanda externa experimentada por otras economías de Asia Oriental.

En Brasil, la fortaleza de las exportaciones y la desaceleración de la contracción de la demanda interna permitieron superar la recesión que afectó a ese país durante ocho trimestres. Por su parte, en India, el crecimiento perdió impulso como consecuencia de las medidas adoptadas en materia monetaria y fiscal.

La evolución del precio de las materias primas exhibió resultados disímiles. El incremento de la cotización del crudo lideró las ganancias en el grupo de los productos energéticos, a partir de la prórroga del acuerdo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para limitar la producción de petróleo. También influyeron en ese escenario las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El

encarecimiento de la cotización del petróleo dinamizó el nivel general de precios en las economías avanzadas, pero el aumento de los salarios y la inflación subyacente continúan siendo moderadas.

Los precios de los metales básicos también exhibieron un buen comportamiento durante el año, en parte debido a la mayor actividad industrial en China. Asimismo, los precios internacionales de los alimentos se incrementaron en el 2017 y alcanzaron su nivel más alto desde 2014. No obstante, en las economías de mercados emergentes, el nivel general de inflación y la inflación subyacente tuvieron un leve retroceso en el año 2017.

En términos de liquidez mundial, la Reserva Federal de los Estados Unidos dio inicio en 2017 a la normalización de su hoja de balance y planteó incógnitas sobre los efectos que ese proceso podría tener sobre el flujo de capitales. Además, cerró el año con un incremento de tasas ampliamente esperado por los mercados y con la perspectiva de seguir de manera gradual la normalización de su política monetaria.

Por su parte, el Banco de Inglaterra aumentó la tasa de política monetaria por primera vez desde 2008, motivado por la disminución de la capacidad ociosa en la economía y por el aumento de la inflación por encima de la meta debido a la devaluación de su moneda. En esa línea, el Banco Central Europeo anunció hacia el último trimestre del año que si bien prolongaría su programa de compra de bonos lo haría por un monto inferior, en una clara señal hacia la retirada de estímulos.

A pesar de esto, luego de dos años consecutivos de bajos ingresos, las economías de los mercados emergentes experimentaron un mayor dinamismo en sus entradas de inversiones de cartera durante 2017, con un fuerte sesgo hacia los mercados de deuda, tanto privada como pública. La mejora se explicó por el mayor apetito de riesgo global, que se encuentra cerca de los máximos posteriores a la crisis, y por el fortalecimiento de las perspectivas de crecimiento de los mercados emergentes, que estaría contrarrestando el efecto de las posibilidades de suba de tasas de interés internacionales. Por su parte, los flujos netos de capitales registraron durante el 2017 su primer año positivo desde el 2014. La Argentina fue uno de los principales receptores de ese cambio.

El escenario local

En el transcurso del 2017 la economía argentina continuó con el proceso de recuperación que se inició en el último trimestre de 2016, y ya a partir de la segunda mitad del año se superaron los niveles máximos alcanzados en los momentos previos al inicio de la recesión. Ocurre que las medidas adoptadas por el nuevo Gobierno Nacional a partir de 2016 comenzaron a impactar favorablemente sobre los diversos sectores de la actividad económica.

En 2017 el Producto Interno Bruto (PIB) en términos reales se expandió 2,8%, más que compensando la retracción sufrida durante 2016 (-2,2%). Ese comportamiento estuvo fuertemente

número de puestos asalariados del sector privado, en un contexto en el cual el salario nominal de los trabajadores registrados aumentó por encima de la inflación.

El proceso de desaceleración inflacionaria que se inició en la segunda mitad de 2016 se acentuó durante 2017. El Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional subió 24,8%, variación que resultó significativamente inferior a la observada el año precedente, aunque aún se ubica por encima de la meta establecida por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

En cuanto el sector externo, las exportaciones registraron un leve aumento, y continuaron así con la recuperación verificada durante 2016, aunque aún se ubican muy por debajo de los máximos históricos observados en el año 2011. Este comportamiento es resultado del dinamismo de las Manufacturas de Origen Industrial (MOI) y de Combustibles y Energía, los cuales fueron parcialmente compensados por el retroceso de los Productos Primarios y las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA).

En la misma dirección operaron las importaciones que mostraron un gran dinamismo,

impulsado por la inversión y las exportaciones, que reflejaron la mejora en el clima de negocios que posee nuestro país; y en menor medida por el consumo privado. En ese sentido, se destaca que, por el lado de la oferta, casi todos los sectores económicos operaron en forma expansiva.

La consolidación económica se refleja en el mercado laboral, que exhibió un incremento en el



Las compras externas crecieron 19,7% con respecto a 2016, impulsadas por el comportamiento expansivo registrado en todos los capítulos relevados.



acompañando el proceso de consolidación del crecimiento económico y la inversión. Las compras externas crecieron 19,7% con respecto a 2016, impulsadas por el comportamiento expansivo registrado en todos los capítulos relevados, y revirtieron la tendencia contractiva evidenciada durante los cuatro años precedentes. El mayor incremento relativo de las importaciones frente al de las exportaciones derivó en un importante déficit comercial que revirtió el superávit verificado en 2016.

En términos de la política monetaria, 2017 se caracterizó por ser el año donde se instauró la política de metas de inflación por parte de la autoridad monetaria, con la tasa de interés como instrumento de política para lograr la desinflación. En este marco, el sistema financiero aceleró su ritmo de expansión, observándose un significativo avance del volumen real de la intermediación financiera. Ese panorama estuvo impulsado por el dinamismo del crédito al sector privado, ya que los depósitos crecieron a un ritmo bastante más acotado, y principalmente afianzado sobre el crecimiento de las imposiciones en moneda extranjera.

La favorable performance del crédito es explicada por un aumento generalizado de todos los segmentos, en el que se destacan los préstamos hipotecarios debido a la instrumentación de los créditos indexados a las Unidades de Valor Adquisitivo (UVA).

Esa expansión logró alcanzarse en un contexto en el cual el Gobierno instrumentó acciones que le permitieron moderar los elevados niveles de incertidumbre que regían en el mercado, reinsertando a la Argentina en el mercado financiero internacional, lo que redundó en una baja en los rendimientos soberanos con la consiguiente recuperación en la calificación de la deuda.

Banco Provincia

Nuestra misión

Somos el banco de todos los bonaerenses.

Nuestra misión es ser el banco impulsor del desarrollo de la provincia de Buenos Aires y su gente porque creemos que el crecimiento de cada bonaerense contribuye a que tengamos una provincia más fuerte y estamos convencidos de que éste es el punto de partida para que juntos estemos cada día mejor.

Nuestro compromiso:

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

Acompañar el desarrollo de los sectores productivos de la Provincia de Buenos Aires, brindándoles soluciones financieras.

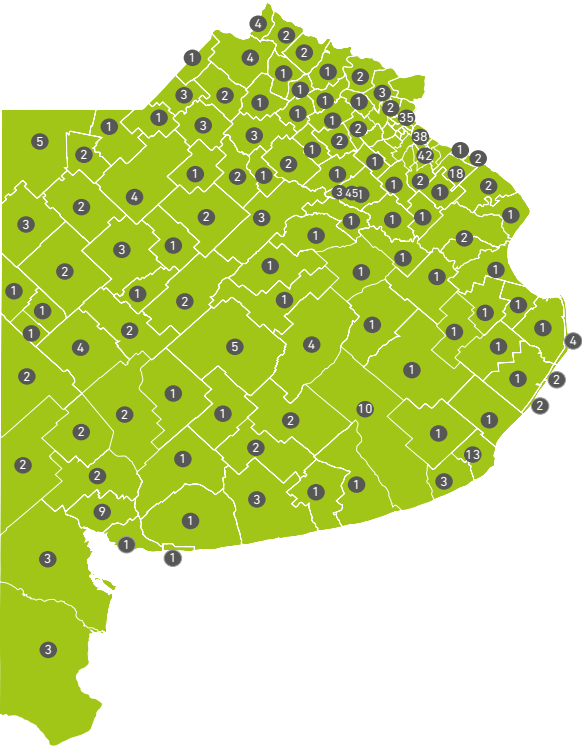
Apoyar a las Pymes como motor de la economía y al Sector Agropecuario como la base de todo nuestro sistema productivo.

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

Volver a ser sinónimo de la casa propia.

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 todos los bonaerenses



Presente en los
135
municipios

421
filiales

10.503
empleados

Nuestra historia

Las raíces de 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, 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 195 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.

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, con 421 unidades de negocios. Como parte de este compromiso de estar cerca de quienes lo necesitan, en 1989 Banco Provincia desplegó su propia red de cajeros automáticos que hoy es la más grande del territorio bonaerense con más de 1.700 terminales, incluso allí donde los demás bancos no llegan.

La actualidad del banco de todos los bonaerenses

Un Banco en mejora continua

Gracias a una política de gestión eficiente y equilibrada, alcanzamos en 2017 el resultado económico más alto de nuestra historia, con una ganancia de \$ 6.962 millones, lo que implica un incremento de 119,6% con respecto al ejercicio precedente. Sin duda, la mejora continua en los niveles de capitalización, estructura de fondeo y adecuados niveles de liquidez, nos consolidan como un banco público más seguro, previsible y confiable.

El beneficio del ejercicio equivale a un ROA (retorno sobre activos) de 2,85%, lo cual representa una notoria mejoría respecto al 1,83% alcanzado en 2016. Más aún, con estos guarismos el Banco alcanzó casi el mismo nivel del sistema (3,01%). Esta mejora del cuadro de resultados fue posible sin descuidar nuestro rol social y de atención a la pequeña y mediana empresa, lo cual hace más destacable y meritorio el resultado obtenido.

En ese sentido, tuvimos una participación muy activa en el segmento Familias, a partir del lanzamiento de líneas UVA, en las que fuimos pioneros y donde concentramos el 30,6% del total de la oferta del mercado nacional. Cumplimos un rol destacado en la atención de la demanda de créditos hipotecarios UVA, con plazos que van hasta los 30 años. Producto de estas acciones nuestra participación en el segmento Familias subió del 8,8% al 10,5%, lo que pone en evidencia las condiciones más que competitivas de los productos ofrecidos.

En lo que respecta a Empresas mantuvimos una presencia destacada en el segmento de líneas subsidiadas, entre ellas la Línea de Inversión Productiva y el producto Pyme 10.



En materia de gestión de Pasivos, la política de la entidad se mantuvo orientada a la búsqueda de una mayor eficiencia en la captación de recursos, registrando un crecimiento del 44,2% en el volumen de depósitos totales. En definitiva se trató de una continuidad del proceso iniciado en 2016 y, como en aquel entonces, los esfuerzos volvieron a rendir sus frutos, plasmados en una nueva reducción del costo promedio de fondeo. Con doble mérito, ya que no sólo se mejoró contra lo hecho el año anterior, sino contra la performance del sistema que también redujo sus costos, pero en menor escala.

Una parte muy importante de la explicación para esos resultados radica en haber aliviado la estructura de fondeo, profundizando lo hecho en 2016, que además se conjugó con una serie de factores:

- 1. Una baja sistémica de las tasas pasivas de interés respecto de 2016, en el marco del proceso desinflacionario en curso;
- 2. Menores tasas pagadas por el Banco en relación al resto del sistema durante casi todo el año en curso, gracias a una razonable posición de liquidez y una estructura de fondeo competitiva;
- 3. Una menor incidencia de los depósitos a plazo en la estructura de fondeo interna, que pasaron del 49,3% en 2016 al 45,9% en 2017; aunque todavía siguen ubicándose por encima del 44,5% registrado en el Sistema;
- 4. Una mejor composición de los depósitos a plazo en relación al sistema, con una menor incidencia de los privados mayoristas (30,9% vs. 34,0%), más caros y volátiles, a favor de una mayor participación del sector público (21,6% vs. 20,5%) y de los privados minoristas (47,3% vs. 45,3%), más baratos y estables.

De esta forma, 2017 ha sido el segundo año consecutivo con una mejora en el share de mercado en lo que respecta a los depósitos totales, pasando del 9,2% obtenido en 2016 al 10,6%. Ello posiciona al Banco como el segundo del mercado con mayor volumen de Depósitos Totales.

Desde luego que dicha mejora en el fondeo ha tenido su correlato en un mayor share en términos de Préstamos Totales, que ha permitido al Banco subir del cuarto al tercer puesto del ranking a nivel sistema; manteniendo su liderazgo absoluto en materia de préstamos personales y adelantos y documentos.

Banca Empresas

Como parte de nuestra misión de ser el banco que impulsa el desarrollo de la provincia de Buenos Aires y su gente, apoyamos a los sectores productivos y las economías regionales, sustentamos a las Pymes como el motor de la economía y acompañamos el crecimiento del sector agropecuario como la base de la cadena productiva.

Créditos a Pymes



\$ 65 de cada \$ 100 otorgados en créditos a empresas por Banco Provincia en 2017 fueron destinados al Sector Pyme. De este modo, ofrecimos soluciones de financiamiento a más de 20.000 pequeñas y medianas empresas, otorgando créditos a este segmento por \$ 78.343 millones durante 2017.

Se superaron las pautas de colocaciones de los créditos de la línea de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera (LFPIF), logrando un sobrecumplimiento de la meta del orden del 50%. Además, se colocaron más de \$ 2.500 millones a través de la línea Pyme 10, la cual ofrece una tasa de interés anual del 10%.

El Banco participó en las licitaciones de fondos con tasa subsidiada a través de convenios con los Ministerios de la Producción de la Nación y FONDEAR, otorgándose el 100% de los montos

En 2017 otorgamos créditos por \$ 178.003 millones, destinando el 67,1% al financiamiento de empresas, de los cuales el 65% se dirigieron a las Pymes. Además, duplicamos el otorgamiento de préstamos en moneda extranjera con más de \$ 28.900 millones.

adjudicados.

Para estar cerca de las Pymes, impulsamos los Espacios Provincia ubicados en los parques industriales. Durante 2017 se inauguraron seis dependencias en los Parques Industriales de Chivilcoy, Pergamino, General Savio, 9 de Abril, Ezeiza y Bahía Blanca, sumándose a los que ya estaban funcionando en Tres Arroyos, Junín, Tandil, Cañuelas, Ramallo, General Rodríguez y Moreno.

Sumado a esto, pusimos en marcha la figura de los Oficiales Regionales de negocio, que tienen como propósito comercializar y potenciar las relaciones con nuestros clientes de forma directa en seis localidades del Gran Buenos Aires (San Justo, San Martín, San Isidro, La Plata, Berazategui y Lanús) y cuatro localidades del interior de la provincia (Olavarría, Lincoln, Trenque Lauquen y Coronel Suarez).

Créditos para el sector Agroindustrial



Apoyamos al campo bonaerense con \$ 63.000 millones, lo que representa el 52% del total de colocaciones del segmento empresas.

Continuamos siendo un pilar fundamental para los productores de la provincia. Los créditos al sector agroindustrial superaron en 58% la meta anual que nos habíamos fijado, a la vez que el incremento interanual de las colocaciones alcanzó el 86%.



Con tasas del 0% y plazos de hasta 360 días, **nuestra Tarjeta Procampo continuó consolidándose como la tarjeta del productor agropecuario bonaerense.** Contamos con más de 1.700 convenios especiales, suscritos con 980 firmas proveedoras de insumos y otorgamos casi \$ 6.000 millones en créditos. Adicionalmente, continuó consolidándose el vínculo comercial con YPF, mediante la firma de convenios de promoción especial para la adquisición de combustibles y derivados a una tasa

de 0% y un plazo de 210 días.

El Banco tuvo una presencia destacada en las principales ferias y exposiciones del sector, como así también en remates de hacienda, donde participamos activamente con presencia de agentes comerciales que asesoraron a los concurrentes y ofrecieron los productos y servicios del Banco.

Diversos fenómenos meteorológicos afectaron parte de la superficie productiva de la provincia a lo largo de 2017. En ese contexto, el Banco puso a disposición de los productores agropecuarios damnificados herramientas crediticias, tanto prórrogas a los vencimientos como nuevos préstamos destinados a recomponer su capital de trabajo, por \$ 200 millones. A través de estas líneas, se asistió a alrededor de 300 clientes ubicados en 30 partidos.

Créditos al sector Corporativo



Durante el año 2017 el saldo de la cartera destinado a grupos económicos, megas, grandes y medianas empresas radicadas en el país se incrementó 74% respecto del período anterior, alcanzando en diciembre de 2017 a \$ 22.960 millones. Esa cifra representa un 39% del total del Sector Empresas.

En relación a las colocaciones, en el ejercicio se acumularon \$ 37.637 millones, un 55,0% superior respecto del período anterior, lo que representó el 33% del total del Sector Empresas. Adicionalmente, a través de la red comercial del Banco se colocaron \$ 2.199 millones al segmento de grandes empresas.

Créditos para el Comercio Exterior



En 2017 duplicamos la colocación en créditos destinados al Comercio Exterior y alcanzamos los \$ 16.000 millones, a la vez que se expandió la red de comercialización COMEX y se ampliaron las funcionalidades de Comercio Exterior en la web.

Con los objetivos de generar mayor valor agregado y mejorar la calidad de atención, la Gerencia de Comercio Exterior expandió la red de comercialización, al abrir la Unidad Regional de Comercio Exterior Campana, con el fin de desarrollar y gestionar los negocios en el Corredor Paraná, priorizando el Mercosur. Además, se

ampliaron las funcionalidades de comercio exterior a través de la plataforma BIP Empresas y Módulo WEB y se implementó un software aplicativo para agilizar la gestión del comercio exterior.

En este contexto, se incrementó la participación en el sistema financiero y se aumentaron en un 35,8% los Ingresos por Servicios a este sector.

Se otorgó financiamiento en moneda extranjera por un total de USD 1.742 millones, de los cuales USD 944 millones corresponden a líneas de Importación y Exportación.

Un Banco más inclusivo

Continuamos trabajando para profundizar la bancarización y la inclusión, ampliando la cobertura geográfica y las funcionalidades del Banco, para generar nuevas opciones y acercar nuestros productos y servicios a la gente.

Microcréditos sociales

Seguimos trabajando junto a Provincia Microempresas, empresa líder en este segmento a nivel nacional, para incorporar más clientes. En 2017 se colocaron 29.005 créditos por un monto total de \$ 1.345 millones, lo cual implicó un incremento interanual del 58,2%. De esta manera alcanzamos una cartera activa de 34.631 clientes. Para 2018 la proyección está orientada a otorgar 43.775 créditos por un equivalente a \$ 2.985 millones al sector, con el objetivo de alcanzar una cartera activa de 50.000 clientes.

Los microcréditos sociales favorecen la inclusión financiera, el desarrollo y la calidad de vida de los microemprendedores bonaerenses. Provincia Microempresas brinda atención en 93 sucursales del Banco, 19 más que en 2016.

Durante el 2017 se puso foco en la ampliación de los canales de atención, incrementando la presencia en la red de unidades de negocio, la cantidad de ejecutivos y el diseño de nuevos modelos comerciales, que serán los pilares para alcanzar los objetivos del año 2018.

Desde el año 2009, ya otorgamos 176.740 microcréditos a 79.303 bonaerenses por un monto de \$ 4.228 millones.

Banca Hipotecaria

Desde el primer día de esta gestión nos propusimos que Banco Provincia volviera a ser sinónimo de casa propia y hoy podemos decir con enorme satisfacción que lo estamos consiguiendo. En 2017, 10.902 familias accedieron a un préstamo hipotecario de nuestro Banco, lo que implicó un récord para sus 195 años de historia.

Durante 2017, cada 5 minutos una familia se convirtió en propietaria gracias a un crédito de nuestra institución. En el Ejercicio logramos que el Banco haya recuperado su rol como facilitador del acceso a la vivienda para todos los bonaerenses.

A partir de la implementación de las UVA y la extensión del plazo de los créditos hasta 30 años, la demanda de préstamos hipotecarios se incrementó exponencialmente. Este nuevo sistema, que elimina muchas barreras de acceso y reduce a un tercio el valor de las cuotas, abrió un



nuevo escenario para miles de familias.

La colocación de las líneas hipotecarias alcanzó los \$ 12.951 millones en 2017 frente a \$ 675 millones del año anterior, lo que representó un aumento de 1.818,7%. Por su parte, los saldos se incrementaron un 330,5% en esta cartera, ubicándose en \$ 15.520,9 millones.

La línea de Créditos Hipotecarios UVA alcanzó a \$ 12.300 millones, equivalente a una participación de casi 20% del total del Sistema, absorbiendo el 98% del total otorgado por el Banco. En 2017 se recibieron más de 88.000 consultas y se iniciaron más de 24.000 trámites.

Bancarización

Buscamos ampliar nuestra presencia en lugares donde la banca privada no atiende. Para eso desarrollamos el Programa Pueblos Inteligentes, que en conjunto con Provincia Net, permite instalar en las cooperativas de localidades o urbanizaciones muy pequeñas, una oficina para el cobro de impuestos y servicios, que además permite la extracción de efectivo con la tarjeta de débito de Banco Provincia.

Incluimos a más personas en el mercado financiero formal, brindando un fuerte impulso al Proyecto Billetera Digital, una aplicación que les permitirá a nuestros clientes utilizar un dispositivo móvil como medio de pago en establecimientos comerciales y realizar transferencias entre usuarios.

Brindamos a miles de microemprendedores la posibilidad de contar con una tarjeta de crédito.

Más de 800.000 bonaerenses pudieron beneficiarse con la promoción del 50% de ahorro en supermercados. Nuestros clientes ahorraron en su compra mensual, en el período junio-noviembre, en 42 cadenas de supermercados adheridos, con la participación total de 2.520 puntos de venta, logrando de esta forma gran cobertura en el ámbito de la provincia de Buenos Aires y Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

El 63% de los clientes que utilizaron la promoción tiene un nivel de ingresos bajo o medio, con rangos que van desde \$ 2.000 a \$ 30.000 mensuales. Casi la mitad de los usuarios fueron docentes y jubilados, a los que siguieron beneficiarios de la Asignación Universal por Hijo (AUH), policías, trabajadores de la salud y empleados municipales. La región geográfica donde más se aprovechó el descuento fue el Gran Buenos Aires, seguido por La Plata y alrededores, Mar del Plata y Bahía Blanca.

Mejoramos la eficiencia y calidad de atención

Con el objeto de fortalecer los estándares de eficiencia y promover una mirada integral con foco en la experiencia de nuestros clientes, se consideró necesario consolidar la administración de nuestras unidades de negocio, integrándolas en un único ámbito de gestión. Para ello se creó la Gerencia Departamental Red Comercial, producto de la integración de las Gerencias Departamentales de Red de Filiales y Coordinación Operativa.

Banca individuos

Banco Provincia continúa siendo líder absoluto en Préstamos Personales que hacen posible los sueños de los bonaerenses.

Las colocaciones de préstamos a individuos alcanzaron \$ 58.538 millones, un 176,5% más que el año anterior. Con un nivel de participación de 16,1% en el mercado, seguimos liderando en Préstamos Personales. Las colocaciones ascendieron a \$ 45.588 millones, por lo que se alcanzó un crecimiento histórico respecto al año anterior de 122,0%.

Ello es explicado, principalmente, por el éxito alcanzado en la comercialización de préstamos en UVA, en la cual se destaca nuestra línea TU AUTO. Durante el año 2017 se colocaron 79.048 créditos TU AUTO por un monto total de \$ 15.542 millones, lo que implica una participación de un 34% de la colocación total de préstamos personales. Brindamos 318 préstamos automotor

por día con un monto promedio de \$196.000 por préstamo y una cuota mensual de \$ 4.500. Entre los sectores que más nos eligieron para financiar la compra de su vehículo aparecen los docentes con el 19% del total de la cartera, luego siguen policías, empleados municipales y trabajadores del sector privado. **Podemos afirmar con orgullo que gracias a nuestro esfuerzo diario miles de familias cumplieron el sueño del auto propio.**

Continuamos con el proceso de migración de nuestros clientes precalificados del canal tradicional al digital, a los efectos de brindar cada día más y mejores funcionalidades. Esto se reflejó durante el 2017, donde los préstamos personales contratados a través de **nuestra Banca Internet Provincia (BIP), se triplicaron respecto del año anterior, y alcanzaron una colocación de \$ 11.900 millones.**

Calidad de atención

En 2017, con la creación de la Gerencia de Obras e Infraestructura se decidió focalizar los esfuerzos en continuar con el Plan de Obras más ambicioso en la historia de nuestra Institución iniciado a mediados de 2016, de modo de contribuir así a mejorar nuestra calidad de servicio. Con una inversión total de \$ 5.200 millones hasta el 2019, el Banco planea renovar los más de 400 puntos de atención en toda la provincia de Buenos Aires.

En tal sentido, durante 2017 se remodelaron integralmente trece unidades de negocio: Avellaneda, Castelar, Marcos Paz, Plaza Miserere, Plaza Manuel Belgrano, Campana, Florentino Ameghino, San Miguel del Monte, San Nicolás,

Dolores, San Andrés de Giles, Pilar y Verónica. Además, en el mes de octubre se inauguró la Sucursal Presidente Derqui; a la vez que se iniciaron las obras en otras ocho unidades de negocio: Ensenada, Roque Pérez, Lomas del Mirador, Tribunales Mar del Plata, San Vicente, Chivilcoy, Trenque Lauquen y Monte Grande, las cuales se finalizarán durante 2018.

Estamos llevando a cabo una reingeniería completa en los procesos de vinculación y alta de productos, y una serie de mejoras para agilizar la atención al público.

Con el objetivo de brindar más canales alternativos de atención a nuestros clientes, estamos

renovando y ampliando el parque de terminales de autoconsulta, cajeros automáticos y módulos de autogestión de Banca Internet Provincia BIP.

Tenemos la red de cajeros automáticos más grande de la provincia de Buenos Aires, con 1.732 terminales instaladas que nos permiten tener presencia en los 135 partidos: 653 están en el AMBA, 147 en CABA, 745 en el Interior y 187 en el Partido de La Plata.

Durante 2017 instalamos 81 cajeros automáticos nuevos de los cuales, 52 se encontraron

afectados al cronograma de recambio, de modo que incrementamos el parque con 29 ATM's. Conformamos nuevos equipos de ventas, tanto para individuos como para empresas, a los efectos de profundizar el concepto de atención personalizada.

Se implementó un sistema integral para la administración y gestión de público en Unidades de Negocio consideradas críticas por la cantidad de público (turneros), permitiendo asignar prioridades por criterios de rentabilidad y potencialidad comercial.





Banca Institucional

Queremos que Banco Provincia siga siendo una herramienta estratégica de gestión para impulsar el desarrollo de los municipios y mejorar la calidad de vida de los vecinos.

En este marco, se han asistido crediticiamente a 30 municipios a través de la línea de Financiamiento para la Producción e Inclusión Financiera para la adquisición de vehículos y maquinarias viales por un total de \$ 526 millones.

Se desarrollaron gestiones tendientes a construir nuevos vínculos, con la presentación de los productos y servicios del Banco, principalmente los destinados a modernizar los procesos, bajo la premisa que el uso intensivo de las tecnologías de la información y las comunicaciones permiten contar con sistemas cada vez más seguros, eficaces y transparentes.

En este camino, además, se ha suscripto un

convenio con el Ministerio de Gobierno y la Tesorería General de la Provincia de Buenos Aires para incrementar en forma coordinada los canales electrónicos de recaudación disponibles de los distintos organismos provinciales a través del Sistema Integrado de Emisión y Pagos no Impositivos –SIEP–.

Asimismo, se firmó un acuerdo con el Ministerio de Economía para centralizar la gestión de pago de haberes, en un proceso que permite agilizar la tarea, reduciendo riesgos y costos asociados.

También, se automatizó la gestión de bancarización de beneficiarios y apoderados del Instituto de Previsión Social (IPS) que permite migrar los pagos realizados por ventanilla hacia la acreditación en cuenta, promoviendo la utilización en cajeros automáticos para el retiro de efectivo y del uso de la tarjeta en comercios adheridos a Visa.

Un Banco más dinámico

Desarrollo del Negocio

Con el objetivo de aumentar nuestra presencia en el mercado, compitiendo con las demás entidades del sistema sin perder de vista nuestro rol social, alineamos las acciones comerciales a los objetivos estratégicos, orientados a satisfacer las necesidades de los diferentes segmentos y actividades de la sociedad.

Continuamos trabajando en la transformación digital del Banco. Nuestras unidades de negocio ya pueden escanear las firmas de los clientes en el acto, permitiendo que el resto de las sucursales y las áreas centrales accedan instantáneamente a la imagen. Se trata de un cambio muy esperado por todos, y que dará más agilidad a la gestión comercial.

Desde el mes de mayo, podemos **digitalizar los legajos** de nuestros clientes en las sucursales, lo que implica que la documentación puede ser visualizada por el resto del Banco, evitándose así la realización de fotocopias y el envío por correspondencia.

A partir de estos avances nuestras filiales cuentan con el nuevo BIP Sucursales que irá evolucionando desde una perspectiva netamente transaccional hacia una visión enfocada en el negocio. Esta interfaz del sistema de información central además de resultar más amigable para nuestros empleados se integra a otros sistemas utilizados por el Banco lo que redundará en una mayor eficiencia.

Desarrollamos una estrategia para comercializar nuestros productos de manera conjunta, a través de paquetes diseñados para clientes con diferentes niveles de ingresos. El objetivo es impulsar a través de una sola gestión comercial, más simple y rápida, la contratación de distintos productos.

Se autorizó la implementación de Caja de Ahorro UVA, dirigida especialmente al segmento joven, de forma tal de propiciar el ahorro en el largo plazo.

En el marco de un proceso de mejora de la calidad de los productos y servicios tradicionales y digitales, durante 2017 se lograron avances sustantivos en la funcionalidad y en el uso del

sitio web, como por ejemplo, se redujo la cantidad de páginas internas, se optimizaron los enlaces internos (internal linking), y se simplificó el menú de opciones de navegación, todo en formato adaptable a múltiples plataformas web y mobile.

Se creó el Centro de Notificaciones que constituye un nuevo canal de comunicación pensado para que los clientes de BIP reciban mensajes personalizados sobre los principales eventos relacionados con los productos bancarios, tales como acreditación de haberes, vencimientos de préstamos, plazos fijos u otros movimientos de interés para los clientes. Desde su implementación, el foco estuvo puesto en mejorar la atención al usuario del homebanking BIP potenciando el uso del canal digital y reduciendo la cantidad de consultas en las unidades de negocio o vía Centro de Contactos Telefónico para conocer por ejemplo, fechas de vencimiento de un plazo fijo.

La transformación digital del Banco generará un gran cambio en la experiencia del cliente. La digitalización permitirá un cliente intersucursal, cuya información será accesible para todas las unidades de negocio a través de la red. Esto reducirá drásticamente los tiempos de respuesta y mejorará nuestro servicio. Los canales digitales le permiten al cliente ahorrar tiempo y dinero, además de la posibilidad de operar desde su casa. A la vez, son muy beneficiosos para el Banco porque disminuyen la cantidad de público en las sucursales, reducen la carga operativa y mejoran la rentabilidad por el menor costo de las operaciones.

Continuamos consolidando a nuestra Banca Internet Provincia (BIP) como el eje fundamental de la estrategia del negocio. Por esto, avanzamos con el proceso de sumar valor en las plataformas BIP y BIP Móvil, en las cuales operan 1.440.044 y 508.438 usuarios, respectivamente.

Además, fomentamos la integración con productos y servicios de las empresas del Grupo Provincia e incorporamos más opciones comerciales que les permitieron a los clientes realizar transacciones y contrataciones sin necesidad de acercarse a una sucursal.



Banca Financiera

Nos consolidamos como un actor protagonista del mercado de capitales, a partir de un rol activo en emisiones de deuda, tanto del sector público como privado.

Durante abril de 2017, realizamos la segunda emisión de títulos de deuda de nuestra historia, con la particularidad de ser ésta la primera del mercado de capitales denominada en UVA. Esta transacción, en la que se captaron \$ 1.032 millones, a un plazo de 36 meses, se complementó con otras dos clases en pesos, a tasa variable, por un monto de \$ 464 millones, a 18 y 48 meses de plazo, lo que alcanzó un monto total de \$ 1.496 millones.

Durante octubre de 2017, en una nueva demostración de la confianza y aceptación de los instrumentos financieros ofrecidos por el Banco, efectuamos la tercera emisión de títulos de deuda, con la que logramos captar \$ 2.471 millones. La emisión resultó ser una de las mayores transacciones corporativas del año, recibimos ofertas por más de \$ 3.600 millones y fue además **la primera colocación del mercado en incluir la nueva tasa TM20**, aplicable a depósitos mayoristas superiores a \$ 20 millones.

Con estas emisiones, innovadoras para el mercado, continuamos con la política de diversificación de nuestras fuentes de fondeo, que nos permiten ampliar los plazos promedio de captación de fondos, lograr un mejor calce entre los plazos de los activos y los pasivos, y posicionar aún más al Banco como un referente importante dentro del mercado de capitales.

Dentro del mercado local, volvimos a posicionarnos como el mayor organizador y colocador de deuda del sector público provincial, con una participación que alcanzó los \$ 44.980 millones, liderando las emisiones de Letras del Tesoro y Títulos de Deuda de la provincia de Buenos Aires, entre las que se destaca la emisión del Bono Provincia de Buenos Aires 2022 (PBY22), el primer título bajo ley argentina con posibilidad de incluir acciones de marketing en el exterior bajo la Regulación "S" y 144 A, por un monto de \$ 15.182 millones. Además, incrementamos nuestra participación en

emisiones de deuda corporativa, destacándonos como organizadores y colocadores de las Obligaciones Negociables y Fideicomisos de empresas como Vicentín Exportaciones, Los Grobo Agropecuaria, Grupo CARSA, Banco Hipotecario y BACS, entre otras.

A nivel internacional, acompañamos nuevamente a la provincia como local co-manager, participando de las emisiones de deuda realizadas durante los meses de febrero y julio por un monto de USD 1.500 millones y EUR 500 millones, respectivamente.

En cuanto a la familia de Fondos Comunes de Inversión 1822 Raíces, el patrimonio administrado alcanzó un monto total de \$ 11.624 millones a diciembre 2017, lo que implica un crecimiento anual del 92%.

En 2017, obtuvimos la Certificación ISO 9001 -2015 en los procesos vinculados a la custodia de los Fondos Comunes de Inversión 1822 Raíces. El Instituto Argentino de Normalización y Certificación (IRAM) en conjunto con IQNet Association, certificaron que cumplimos con los requisitos de la normativa internacional. De esta forma, en nuestro carácter de Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, nos convertimos en uno de los pocos integrantes del mercado de capitales en obtener tal certificación, cuya normativa garantiza el cumplimiento de los más altos estándares internacionales. Los métodos implementados buscan optimizar los procesos y la Calidad de Atención, cumpliendo los objetivos de la dirección y los requisitos del cliente. De este modo, podemos medir, monitorear y analizar los procesos habituales, actuando de la manera necesaria para lograr los resultados planificados dentro de un esquema de mejora continua.

Realizamos una gestión integral de los distintos negocios financieros de clientes institucionales (empresas, Fondos Comunes de Inversión, aseguradoras, municipalidades, entre otros), administrando y atendiendo una cartera de 6.500 clientes, mayoristas y minoristas del sector público y privado que representan más de \$ 90.000 millones.

Cumplimiento Regulatorio

En consonancia con la visión de la organización respecto de la importancia e independencia del resto de las áreas, Cumplimiento Regulatorio continuó reportando de manera directa al propio cuerpo directivo.

Mediante el Indicador de Gestión de Cumplimiento se monitoreó, a lo largo del año, la cultura de cumplimiento de la entidad, cumpliéndose los objetivos trazados para el mismo.

Asimismo, en relación con las mejores prácticas internacionales en materia de Ética y Compliance, el área ha dictado capacitaciones a los ingresantes, a los postulantes para ren-

dir la certificación de idóneos ante la Comisión Nacional de Valores (CNV) y de forma conjunta con la Subgerencia de Riesgos, a los Gerentes y Subgerentes Operativos de distintos Centros Zonales en el marco del Programa de Fomento de la Gestión de Riesgos y Cumplimiento.

Las líneas de trabajo sobre las que proyecta avanzar durante 2018 se encuentran vinculadas a generar alianzas que permitan articular con diversos actores estratégicos en la construcción del Programa de Integridad y el Cumplimiento Regulatorio, profundizando las acciones de capacitación para permear la cultura de cumplimiento dentro de la organización.

Gestión de Riesgos

El Banco continúa gestionando los riesgos de manera integral e implementando nuevas herramientas que contribuyen a la identificación, medición, seguimiento y mitigación de los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la entidad, ajustando tal accionar a las mejores prácticas difundidas por el Comité de Supervisión de Basilea e incorporados por el Banco Central de la República Argentina.

Entre las principales tareas, es dable destacar la elaboración de Planes de Contingencia, la integración de los riesgos con el Grupo Provincia, la presentación de regímenes informativos ante el B.C.R.A., la elaboración y presentación del Informe de Autoevaluación de Capital (IAC), entre otros.

En el Ejercicio 2017 se alcanzaron importantes logros entre los que se destacan: el desarrollo y mejoras en las distintas herramientas utiliza-

das para la gestión de los riesgos financieros, de crédito (nueva herramienta de irregularidad disponible en Intranet para la utilidad de unidades de negocio, Centros Zonales y Áreas Centrales) y operacional (autoevaluación de riesgo operacional, reporte de eventos de pérdida por riesgo operacional, indicadores clave de riesgo, análisis de escenario, reporte de incidentes).

En esa lista se incluyen también los aportes realizados al proceso de convergencia hacia las normas NIIF; el análisis y seguimiento del riesgo asociado a las líneas UVA, destacando principalmente el descalce por plazo y por moneda; la elaboración del Plan de Contingencia para Riesgo Estratégico; la aprobación del “Marco para la gestión de riesgos asociados a la liquidación de operaciones de cambio”; la mejora en la calidad y completitud de los datos del datawarehouse a través de la ampliación de la información histórica y la consolidación del datamart de riesgos.



Comunicación institucional

Continuamos posicionando a Banco Provincia como el banco impulsor del desarrollo de la provincia de Buenos Aires y su gente a través de campañas basadas en los pilares comunicacionales **inclusión, cercanía y progreso**.

En 2017, la estrategia publicitaria estuvo centrada en la difusión de beneficios especiales con tarjetas de crédito y débito –como el 50% de descuento en supermercados– y en el lanzamiento de las líneas de financiamiento en UVA en las que el banco tuvo un rol protagónico. Lanzamos el préstamo Tu Moto y continuamos posicionando Tu Auto a través de campañas segmentadas. Potenciamos la participación en medios tradicionales con campañas geolocalizadas en redes sociales y medios digitales.

En línea con el objetivo de que el banco vuelva a ser sinónimo de casa propia, desarrollamos una campaña de publicidad 360 para el lanzamiento del Crédito Hipotecario Social y estuvimos presentes en los eventos más relevantes del mercado inmobiliario con todas las líneas de crédito para la vivienda, lo que contribuyó a que la institución alcance el récord histórico de créditos hipotecarios otorgados durante este período.

Para estar cada vez más cerca de todos los bonaerenses, tuvimos presencia de marca en los 135 municipios de la Provincia de Buenos Aires a través de un plan de comunicación capilar y territorial. Además, lanzamos la innovadora política de acercamiento e inclusión financiera Cerca

tuyo que incluyó la instalación de puntos de atención temprana en plazas y centros comerciales de 14 localidades del Conurbano.

Junto a otras áreas del banco, participamos en el rediseño del protocolo de layout de sucursales y colaboramos en el proceso de renovación de la señalética y el mobiliario. Continuamos avanzando con el plan de comunicación en sucursales, incorporando publicidad de productos en vidrieras y mamparas de atención comercial.

Durante 2017, el banco tuvo además presencia institucional en más de 300 eventos propios y de terceros. Como todos los años, acompañamos las tradicionales fiestas populares que tienen impacto en las microeconomías regionales y tuvimos presencia en los eventos más destacados que reúnen a nuestros públicos objetivo entre los que se destacan las exposiciones agropecuarias Expoagro y 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.

Como parte de nuestro rol social y con el objetivo de acompañar el desarrollo de los niños y jóvenes bonaerenses, se diseñó un programa de apoyo a clubes de barrio a través del cual se relevaron entidades barriales del Conurbano y se entregó material deportivo en más de 100 clubes de 22 municipios de la provincia.

Gestión de las personas

Consideramos que el desarrollo de nuestro capital humano es el motor del crecimiento de nuestra institución, con la certeza de que las personas son el eje principal sobre el que se afirma la estrategia del Banco.

El Banco cuenta con 10.503 empleados, el 43,7% de la dotación es femenina; un porcentaje superior al 42,4% registrado en el Ejercicio previo y al 42,0% del año 2015. Promovemos e incentivamos el fortalecimiento de aptitudes individuales y organizacionales en función de la estrategia común. Para lograrlo trabajamos en distintos niveles: programas de capacitación, planificación de la gestión dotacional, cuadros de sucesión y gestión del talento; siempre considerando los perfiles requeridos para cada puesto y las necesidades de desarrollo de cada empleado.

La **formación permanente** es una estrategia clave en nuestra gestión. Por eso, durante 2017 diseñamos nuestra propia capacitación. En julio se lanzó el Programa Aula Abierta, un espacio de formación permanente destinado a todo el personal. La iniciativa responde a la necesidad de brindar una respuesta adecuada a las nuevas exigencias de un mercado cada vez más competitivo.

Para responder a un entorno tecnológico, cultural y productivo en constante evolución, hemos arribado a una nueva configuración estructural de los puestos en unidades de negocio y centros zonales, que nos permitirá dar respuesta

virtuosa a los múltiples desafíos, con énfasis en un enfoque comercial.

En materia de **integración de las personas con capacidades diferentes**, incorporamos dos profesionales de lengua de señas a nuestro equipo, a fin de continuar trabajando en la integración, capacitación y comunicación de nuestro personal con discapacidad auditiva.

Como parte de nuestro compromiso con la mejora continua de los estándares de atención y servicio, introdujimos modificaciones en el proceso de **valoración de desempeño** con la intención de fortalecer la equidad y transparencia del sistema. Las mejoras son fruto de las sugerencias y la participación de nuestros equipos que, de esta forma, colaboraron en la construcción colectiva de esta herramienta.

Automatizamos circuitos administrativos vinculados con rendición de gastos, adicionales y asignaciones, con el fin de **optimizar la calidad de servicio** brindada al cliente interno.

Continuamos perfeccionando los canales de comunicación en todos los niveles de la organización, para que el cambio cultural –basado en una visión compartida del negocio centrada en el cliente, nos tenga a todos con el mismo objetivo: hacer un Banco más grande. Para promover la comunicación directa y horizontal, realizamos desayunos de trabajo con integrantes de las sucursales, áreas centrales y la Gerencia General.

Perspectivas 2018

En 2018 el Banco continuará incentivando el crecimiento del volumen de negocios, focalizando en la captación de depósitos, a fin de lograr un mayor apalancamiento y una mejora en el share de ese segmento que posibilite el sostenimiento del volumen extra de mercado logrado durante el año precedente en la cartera de préstamos.

Consolidaremos lo desarrollado en 2017 en lo relativo al acceso a la vivienda para las familias y el mantenimiento del liderazgo en préstamos personales, herramientas que contribuyen al progreso de los bonaerenses.

Seguiremos sosteniendo el compromiso en la asistencia a las Pymes, impulsando la colocación de créditos que dinamicen el comercio

exterior y el crecimiento económico de la provincia y los diferentes eslabones de sus cadenas de valor.

La estrategia comercial del Banco para 2018 prevé profundizar la comercialización y la oferta de productos y servicios con foco en el perfil de cada cliente y su experiencia, buscando brindar una mayor oferta de oportunidades adaptadas a las diferentes necesidades de nuestra clientela.

Se proseguirá el aprovechamiento de la digitalización de procesos, complementando los canales tradicionales y mejorando la experiencia del cliente a través del lanzamiento de diversas innovaciones, apuntalando la transformación del negocio hacia una visión digital.

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 que es periódicamente revisado y actualizado. En él, 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, Banco Provincia continúa alineado al mantenimiento de una buena práctica de gobierno y 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 B.C.R.A, el Banco cuenta con varios comités bajo la supervisión del Directorio: el Comité de Auditoría (Comunicación “A” 5042), el Comité de Tecnología Informática y Sistemas (Comunicación “A2 4609), el Comité de Prevención de Lavado de Activos (Comunicaciones “A” 4353 y “A” 4459), el Comité de Riesgos, el Comité de Gobierno Institucional, Ética y Cumplimiento y el Comité de Recursos Humanos (estos tres últimos, contemplados en la Comunicación “A” 5218). Asimismo, se crearon Comisiones dependientes de ese Cuerpo, a saber:

- Comisión de Administración;
- Comisión de Finanzas;
- Comisión de Gestión Crediticia;
- Comisión de Asuntos Jurídicos y Mora;
- Comisión de Sumarios;
- Comisión de Administración de Activos y Pasivos;
- Comisión de Convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF);
- Comisión de Desarrollo del Negocio.





③ Estados contables

Estados Contables del Banco

Estado de situación patrimonial

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (expresados en millones de pesos)

	Dic-16	Dic-17	Var. Absoluta	Var. Relativa
ACTIVO	208.962	307.359	98.397	47,1%
Disponibilidades	36.760	55.977	19.217	52,3%
Titulos Públicos y privados	42.586	51.687	9.101	21,4%
Préstamos	102.312	165.632	63.320	61,9%
Otros Créditos por intermediación financiera	18.748	25.099	6.351	33,9%
Créditos por arrendamientos financieros	21	61	40	192,2%
Participación en otras sociedades	354	1.760	1.406	396,8%
Créditos diversos	6.471	5.069	(1.402)	(21,7%)
Otros bienes y PPI	1.710	2.074	364	21,3%
PASIVO	196.813	288.263	91.450	46,5%
Depósitos	180.325	260.015	79.690	44,2%
Otras Obligaciones por intermediación Financiera	14.680	25.756	11.076	75,5%
Obligaciones diversas	987	1.382	395	40,0%
Previsiones	799	1.018	219	27,3%
Partidas pendientes de Imputación	22	92	70	312,0%
Patrimonio neto	12.149	19.097	6.948	57,2%

Activo

El total del Activo en términos consolidados con las filiales del exterior, en 2017 registró un aumento interanual del 47,1%, equivalente a \$ 98.397 millones, se fundamenta principalmente en los incrementos de los siguientes rubros:

- Disponibilidades: registró un crecimiento de \$ 19.217 millones, equivalentes a una suba interanual de 52,3%, lo cual obedece al incremento en los depósitos de la entidad en el B.C.R.A.
- Títulos Públicos y Privados: registró un incremento de 21,4%, equivalente a \$ 9.101 millones, destacándose la incorporación al patrimonio del Bono Provincial destinado a cubrir los adelantos realizados a la Caja de Jubilaciones por los años 2015 y 2016 por \$ 7.855 millones y la adquisición de Letras del Tesoro en Dólares.
- Préstamos Netos de Provisiones por Incobrabilidad: es el rubro más significativo ya que alcanzó una variación positiva de \$ 63.320 millones, que representan el 61,9%. Dicha variación está explicada en

especial por los créditos orientados al sector privado, en particular los personales con convenio de haberes y con ajuste UVA, hipotecarios sobre la vivienda con ajuste UVA y documentos.

- Otros Créditos por Intermediación Financiera: se expandió 33,9% como consecuencia del acrecentamiento de las operaciones de pases activos de instrumentos emitidos por el B.C.R.A. y el incremento en millones de las cuentas especiales de garantías en pesos y M.E. con ése ente de contralor.
- Participación en otras Sociedades: registró un incremento de \$ 1.406 millones por la participación en Grupo Banco Provincia S.A.
- Créditos Diversos: registró una variación negativa de \$ 1.402 millones, equivalentes a una disminución de 21,7%, dado que mantiene registrado los Adelantos de Aportes Previsionales a la Caja de Jubilaciones por el año 2017.
- Restantes Activos: presentaron escasa variación comparativa.

Pasivo

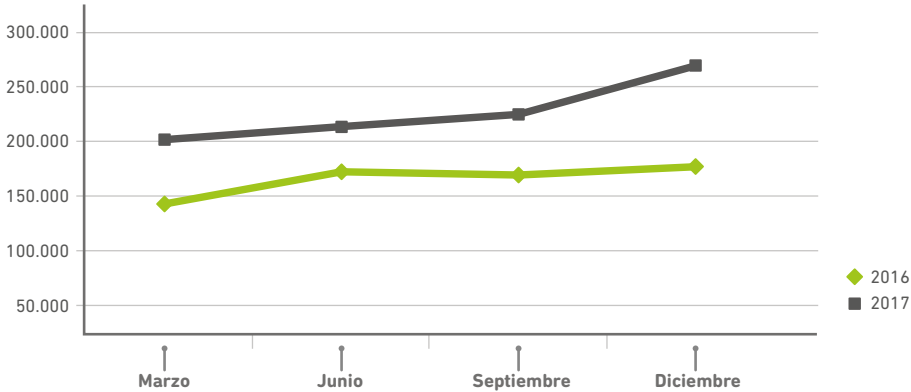
En términos consolidados con las filiales del exterior este capítulo mostró un crecimiento del 46,5%, incrementándose en \$ 91.450 millones y llegando a un monto total de \$ 288.263 millones.

Su principal rubro es Depósitos, con un aumento de 44,2%, equivalente a \$ 79.690 millones, con un saldo total de \$ 260.015 millones. Ello es explicado fundamentalmente por el incremento de los Depósitos del Sector Privado No Financiero de \$ 54.735 millones, dentro de los cuales se destacan las Cuentas a la Vista por \$ 30.960 millones, y en menor medida, los Plazos Fijos por \$ 16.773

millones; y por el aumento de los Depósitos del Sector Público No Financiero de \$24.912 millones, que obedece principalmente a Cuentas Corrientes especiales personas jurídicas e Inversiones a plazo fijo cancelación anticipada.

En Otras Obligaciones por Intermediación Financiera se observó una suba del 75,5%, que representó \$ 11.076 millones. Esta situación se produce por el aumento de las Operaciones de Pase Activo por \$ 4.329 millones, y por la emisión de títulos de deuda con oferta pública por casi \$ 4.000 millones.

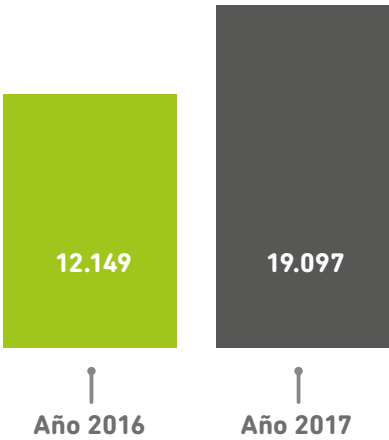
EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS 2016 vs 2017 (expresados en millones de pesos)



Patrimonio neto

En el Ejercicio 2017 el Patrimonio Neto evidenció un aumento de \$ 6.948 millones respecto del año anterior, generado por el resultado positivo obtenido de \$ 6.962 millones, neto de un cargo de \$ 14 millones por ajustes a los resultados de ejercicios anteriores.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
(expresados en millones de pesos)



Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS
(expresados en millones de pesos)

	Dic-16	Dic-17	Var. Absoluta	Var. Relativa
Ingresos financieros	31.151	37.893	6.742	21,6%
Egresos financieros	16.368	15.366	(1.002)	(6,1%)
Margen bruto de intermediación	14.783	22.527	7.744	52,4%
Cargo por incobrabilidad	1.320	2.120	800	60,6%
Ingresos por servicios	7.550	9.359	1.809	24,0%
Egresos por servicios	2.014	5.347	3.333	165,4%
Gastos de administración	14.541	18.368	3.827	26,3%
Resultado neto por intermediación financiera	4.458	6.051	1.593	35,7%
Utilidades diversas	516	3.918	3.402	660,0%
Pérdidas diversas	1.803	3.007	1.204	66,8%
Resultado neto del ejercicio	3.171	6.962	3.791	119,6%

El resultado final fue de \$ 6.962 millones, representando un incremento de 119,6%, magnitud equivalente a \$ 3.791 millones respecto al Ejercicio precedente.

El Margen Bruto de Intermediación Financiera totalizó \$ 22.527 millones, representando un aumento de 52,4% respecto a 2016. Tal incremento fue generado principalmente por los ingresos producto de intereses por préstamos personales

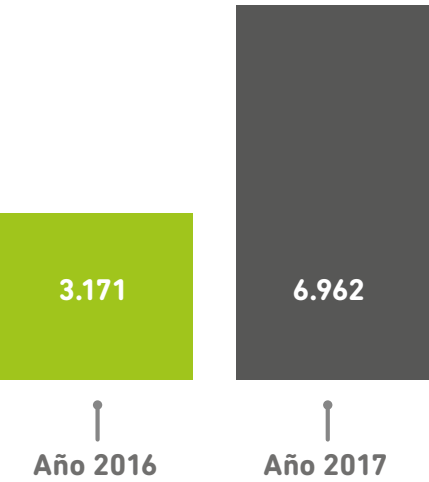
y primas por pases activos, y a su vez una disminución de los egresos financieros por la baja de tasa de los depósitos con relación al año anterior.

Por su parte, el aporte neto de los Resultados por Servicios alcanzó los \$ 4.012 millones, disminuyendo en \$ 1.524 millones respecto a 2016, principalmente por el aumento en los Egresos por Servicios relacionados con acciones de Marketing Directo, compensándose parcialmente con la suba de las comisiones de tarjetas de crédito Visa, Mastercard y Procampo.

En materia de Gastos de Administración, los mismos ascendieron a la suma de \$ 18.368 millones, implicando un crecimiento de 26,3%, incremento que se compone fundamentalmente por gastos en personal producto del aumento de paritarias, gastos mantenimiento y publicidad.

El resultado neto en concepto de utilidades y pérdidas diversas registró un monto positivo de \$911 millones, que obedece al resultado por participaciones permanentes obtenido por las empresas del Grupo durante el ejercicio.

RESULTADO DE LOS EJERCICIOS
(expresados en millones de pesos)





4 Museo Banco
Provincia



Museo Banco Provincia

Banco Provincia como primer banco de Argentina fundó, el 22 de septiembre de 1903, el primer museo bancario de nuestro país: el Archivo y Museo Históricos del Banco de la Provincia de Buenos Aires “Dr. Arturo Jauretche”.

Su misión no solo implica la guarda y conservación de los bienes, sino que incluye su acrecentamiento, su investigación y, especialmente, su difusión a la comunidad.

Durante el año 2017 participaron de las visitas educativas más de 3.000 estudiantes, de entre 12 y 18 años, de colegios de la ciudad y la provincia; dentro del Programa Banco y Niñez que promueve el rol de la Institución en la historia argentina y el conocimiento de las operaciones financieras más usuales, llevándose a cabo a través de visitas guiadas al Museo, que incluyen un recorrido urbano por la city bancaria y la Casa Central del Banco.

Gran Premio Banco Provincia 2017 – Pintura. 195 años del primer Banco Argentino. Banco Provincia, como impulsor del desarrollo de la provincia de Buenos Aires y su gente, tiene el firme objetivo de fomentar y difundir las creaciones de nuestros artistas, por eso en el marco celebratorio de los 195 años del Banco, se convocó este concurso que otorgó el Gran Premio y el Premio Estímulo en la especialidad Pintura, incorporándose las obras ganadoras

a la Colección de Arte institucional. Asimismo, se creó un nuevo galardón, el Premio Provincia de Buenos Aires, para aquellos artistas nacidos o residentes. La obra distinguida tuvo por destino la colección del Museo Provincial de Bellas Artes “Emilio Pettoruti”.

En 2017 se organizaron **muestras temporarias en el Museo**, las cuales abordaron diversas disciplinas como artesanía, grabado, dibujo, pintura, arquitectura y arte multimedia. Se exhibieron obras de 46 artistas que se presentaron de manera individual o colectiva.

Merece destacarse la exhibición “6 de septiembre de 1822” que relató, a través de documentación y objetos, la fundación del Banco, su organización y el primer día de apertura al público.

Una vez más, y como lo viene haciendo desde el año 2005, el Museo Banco Provincia participó de **La Noche de los Museos** (4 de noviembre de 20.00 a 03.00 hs.) En esta ocasión, se invitó al Ministerio de Gestión Cultural de la provincia de Buenos Aires a sumarse al evento a través de la presentación de artesanos de la Escuela de Artesanías y de obras del ciclo “Teatro, Historia y Mitos”, perteneciente al Teatro de la Comedia, logrando de esta manera, exhibir en un ámbito de la ciudad de Buenos Aires la riqueza cultural de nuestra provincia.

• **Archivo Histórico /Biblioteca:** En el transcurso del año 2017, además de las cotidianas tareas de catalogación y consultas internas, se realizaron préstamos de libros a domicilio, atención de consultas de investigadores externos tanto de manera presencial como a través de canales electrónicos. Se continuó con el desarrollo del Programa “300 Años de Documentación” - Digitalización de Actas de Directorio.

• **Aula Magna / Espacio de usos múltiples:** En las salas de reuniones, equipadas para ser utilizadas en conferencias, seminarios, mesas de trabajo y actuaciones diversas, se realizaron en el año 88 actividades, organizadas por dependencias del Banco, empresas del Grupo Provincia, organismos públicos nacionales y provinciales, instituciones educativas y culturales, organismos privados y organizaciones no gubernamentales (ONGs).

En el marco del curso de Inducción, organizado por Gestión de las Personas, los nuevos empleados que ingresaron al Banco visitaron y recorrieron el Museo y la Casa Central conociendo los hitos en la historia del Banco y la trayectoria de la Institución.



⑤ **Fundación
Banco
Provincia**



Fundación Banco Provincia

Trabajamos junto a referentes sociales en 95 proyectos comunitarios para el fortalecimiento de espacios comunitarios: 43 obras de adecuación o mejoras de espacios, 41 equipamientos para talleres de desarrollo de capacidades y habilidades, 10 experiencias recreativas y 1 aporte al fortalecimiento de capacidades individuales.

Durante 2017 la Fundación propició el desarrollo de 126 nuevos proyectos que permitieron mejorar un total acumulado de 146 espacios de educación y contención en 35 localidades, donde transitan diariamente más de 29.000 jóvenes.

Se invirtieron más de \$ 27,9 millones, a través de nuestros Programas Institucionales: 67% en el Programa "Refugios Visibles", destinado a fortalecer organizaciones comunitarias; 18% en el Programa "Comunidades Abanderadas", orientado al mejoramiento de entidades educativas a través del involucramiento

de la comunidad local y 15% en "Proyectos Complementarios", promoviendo diferentes iniciativas de desarrollo e inclusión social en la provincia de Buenos Aires.

Estos programas inspiran y motivan el desarrollo de su proyecto de vida. En estos espacios comunitarios, escuelas, centros barriales, hogares de día, se construyen valores, se desarrollan habilidades, y sucede todo aquello que denominamos "Construir lo Invisible".

Entre los principales programas, se destacan:

- **Refugios visibles:** dirigidos a fortalecer y promover organizaciones sociales comunitarias que brindan contención y educación para niños y jóvenes, a contra turno de la escuela, acompañando el trabajo de referentes sociales.
- **Comunidades Abanderadas:** destinado a mejorar la escuela pública, buscando la revalorización de las entidades educativas como espacio de referencia, promoviendo el involucramiento de la comunidad en el proceso. Se reunieron 21 comunidades para pensar la escuela que desean para su barrio. Familias, docentes y vecinos elaboraron propuestas de mejora para su escuela: 10 obras de adecuación o mejora del espacio y 11 equipamientos de proyectos pedagógicos.





6

**Grupo Banco
Provincia**

Grupo Banco Provincia

Grupo Banco Provincia S.A. (Grupo Provincia) es una organización, con control mayoritario por parte del Banco de la Provincia de Buenos Aires (BPBA), 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.

Al 31 de diciembre de 2017, el Grupo Provincia mantuvo participaciones accionarias permanentes, directas e indirectas, en las siguientes 11 sociedades, manteniendo el control societario en 9 de ellas.

GRUPO BANCO PROVINCIA

Nombre de la empresa	Participación directa	Participación indirecta	Participación total
Seguros			
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.	40,780%	0,000%	40,780%
Servicios			
BAPRO Medios de Pago S.A.	97,000%	3,000%	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.	50,000%	0,000%	50,000%
Financieras			
Provincia Leasing S.A.	99,710%	0,276%	99,986%
Provifondos S.A. Sociedad Gerente de FCI	0,000%	85,500%	85,500%
Provincia Microempresas S.A.	0,677%	0,000%	0,6777%

Para el Ejercicio 2017, las autoridades del Grupo Provincia adoptaron los siguientes lineamientos estratégicos: consolidación de los planes de negocios de las empresas del Grupo, impulsando el crecimiento de los volúmenes de negocios a través de una mayor integración de negocios entre Banco Provincia y el Grupo Provincia, un control de gastos operativos y de estructura; la utilización de las tecnologías de información y comunicación, la sistematización

de procesos para mejorar la atención de los clientes y la eficiencia operativa, y un exhaustivo seguimiento de los resultados de las colocaciones financieras.

En el Ejercicio 2017 los ingresos por servicios consolidados del Grupo Provincia alcanzaron a \$ 26.956 millones, con un crecimiento del 42,2% respecto a los del año 2016, mientras que los resultados financieros consolidados alcanzaron a \$ 5.054 millones, con un crecimiento del 40,0% respecto a los del año 2016. Este nivel de ingresos permitió alcanzar un resultado final de \$ 924 millones de ganancia, que impactaron en el Patrimonio Neto que alcanzó una magnitud de \$ 1.954 millones, que implica un incremento de \$ 947 millones respecto a diciembre de 2016.

Dentro del marco de la gestión de gobierno corporativo, durante el Ejercicio 2017, el Grupo Provincia continuó con los trabajos de gestión de riesgos a través del cumplimiento de los requerimientos impartidos por el BCRA a través del 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, desarrollando indicadores tempranos de la evolución de los riesgos.

En el marco de Planeamiento y Control de Gestión, se continuó con el seguimiento de los cumplimientos 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 el área de Finanzas Corporativas, se realizó una continua orientación de las políticas a desarrollar y un exhaustivo seguimiento de las decisiones de inversión de las carteras de inversión de las empresas del Grupo.

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 al delito de lavado de activos, en todos los ámbitos de negocios.

En cuanto a estrategias comerciales, el

Grupo Provincia y sus empresas, a través de sus acciones comerciales y de marketing, trabajaron en el posicionamiento y fortalecimiento de la marca “Grupo Provincia” y el de cada una de las empresas. Asimismo, se emprendieron acciones comerciales conjuntas con el BPBA, con la finalidad de atender el segmento de individuos y Pymes.

Con el objetivo de asegurar el cumplimiento de las relaciones técnicas comprometidas por Provincia Seguros S.A. y de 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 materia de Administración del Personal y

A diciembre de 2017 la dotación de empleados en las empresas del Grupo Provincia es de 3.147, lo que representa un crecimiento de un 10,4% de la fuerza laboral con respecto a diciembre de 2016.



Liquidación de Haberes se articularon acciones de mejora tecnológica migrando el software de recursos humanos hacia una solución “cloud” 100% web que permitirá obtener mayor flexibilidad y facilitar la operatividad del área, como así también las adecuaciones correspondientes necesarias para cumplir con los requerimientos legales e impositivos de las liquidaciones del personal.

En cuanto a Capacitación se llevó adelante un Plan Integral dirigido al personal operativo y a mandos medios de distintas compañías. A tal fin, 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 entre compañías y favorecer la operatoria interna.

Se llevó adelante un nuevo ejercicio del Programa de Incentivos Corporativo, el cual contribuye a alinear las prácticas de compensaciones de todas las compañías del holding respecto al mercado y a promover una cultura de trabajo basada en resultados tangibles y en el reconocimiento al mérito.

Se realizaron diversas acciones orientadas



a la innovación y optimización de herramientas de gestión de recursos humanos, tales como: redefinición y articulación de la evaluación de Desempeño con el Programa de Incentivos; concurso a la innovación comercial; nueva Intranet corporativa, nueva aplicación web para gestión de licencias del personal, entre otras.

Por primera vez se llevó adelante de manera conjunta una Encuesta de Clima en todas las empresas del Grupo Provincia, con el fin de conocer el grado de satisfacción y de compromiso de los empleados sobre diversos aspectos del trabajo. La encuesta alcanzó una participación general del 89% y después de comunicar los resultados, se trabajará durante el próximo Ejercicio sobre los aspectos donde se identificaron mayores oportunidades de mejora.

A diciembre de 2017 la dotación de

empleados (nómina y contratos) en las empresas del Grupo Provincia es de 3.147, lo que representa un crecimiento de un 10,4% de la fuerza laboral con respecto a diciembre de 2016. En tanto, la productividad, medida por el ratio ingresos acumulados/cantidad promedio de empleados, aumentó desde \$ 6,6 millones en el ejercicio 2016 a \$ 8,6 millones en el 2017.

En el Ejercicio 2017, el Grupo Provincia registró un resultado de \$ 924,2 millones, explicado por las inversiones permanentes, en particular los de las empresas aseguradoras.

Durante el Ejercicio 2017 el Grupo no distribuyó dividendos a los accionistas, en tanto, recibió dividendos de las empresas del Grupo por un monto de \$ 92,7 millones y adquirió tenencias accionarias de las empresas del Grupo por un monto de \$ 6,3 millones.

Asimismo, adquirió las tenencias accionarias de:

1. Internacional Seguros de Vida Previsional S.A. (3,01%) que tenía Provincia Seguros. Con esta adquisición el Grupo Provincia participa del 40,78% de Internacional.
2. Provincia Seguros de Vida S.A. (15%) que tenía Provincia Seguros. Con esta adquisición el Grupo Provincia participa del 60% de Provincia Vida.
3. Provincia Leasing S.A. (2,71%) que tenía Provincia Mandatos. Con esta adquisición el Grupo Provincia participa del 99,71% de Provincia Leasing.
4. Provincia Mandatos S.A. (3%) que tenía Provincia Bursátil. Con esta adquisición el Grupo Provincia participa del 100% de Provincia Mandatos

Finalmente, dando cumplimiento a lo dispuesto por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Provincia Servicios de Salud S.A. de fecha 13 de octubre de 2016, se procedió a la presentación y se obtuvo la cancelación registral de la sociedad ante la Inspección General de Justicia con fecha 23/08/2017.

Estados Patrimoniales, Resultados e Indicadores Financieros

Estados Patrimoniales

A diciembre de 2017, el Activo del Grupo Provincia sumó \$ 2.024 millones con un incremento del 88,4% respecto al cierre del Ejercicio 2016. Este aumento se explica, principalmente, por el mayor valor de las inversiones no corrientes en Participaciones Permanentes en Sociedades Controladas sin cotización, que registraron un alza del 95%.

El Pasivo total, a diciembre de 2017, era de \$ 69,9 millones, con un incremento del 3,7% respecto a diciembre 2016.

En este contexto, el Patrimonio Neto del Grupo Provincia, al finalizar el Ejercicio 2017, ascendió a \$ 1.954 millones, incorporando la evolución favorable de los resultados económicos obtenidos.

GRUPO BANCO PROVINCIA (montos en miles de pesos - a diciembre de cada año)			
Estado patrimonial	2017	2016	2017/2016
Total de activo corriente	160.096	74.275	85.821
Total de activo no corriente	1.863.450	999.925	863.526
Total activo	2.023.546	1.074.200	949.346
Total pasivo corriente	67.846	64.925	2.921
Total pasivo no corriente	2.090	2.478	(388)
Total pasivo	69.936	67.403	2.533
Patrimonio neto inicial	1.006.797	1.024.563	(17.766)
Distribución de utilidades	0	0	0
Resultado del ejercicio	924.192	-105.779	1.029.971
Incremento resultado diferido	22.621	88.013	(65.392)
Patrimonio Neto Cierre	1.953.610	1.006.797	946.813
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.023.546	1.074.200	949.346

Estado de Resultados

GRUPO BANCO PROVINCIA (montos en miles de pesos - a diciembre de cada año)			
Estado de resultados	2017	2016	2017/2016
Resultado de inversiones permanentes	906.609	(110.227)	1.016.836
Ingresos por cesión uso de marca	204.600	169.500	35.100
Gastos de administración	(190.462)	(162.180)	(28.282)
Subtotal	920.747	(102.907)	1.023.654
Resultados financieros y otros ingresos	14.448	7.285	7.162
Resultados antes de impuestos a las ganancias	935.195	(95.622)	1.030.817
Impuesto a las ganancias	(11.003)	(10.157)	(846)
Total de resultados del ejercicio	924.192	(105.779)	1.029.971

El resultado del Ejercicio 2017 alcanzó los \$ 924,2 millones, registrando un aumento de \$ 1.030 millones respecto al ejercicio anterior, explicado, principalmente, por un mayor resultado de las inversiones permanentes.

Asignación de los Resultados del Ejercicio y Distribución de Dividendos

Considerando que el Resultado del Ejercicio 2017 fue de \$ 924.191.680,51-, generado por los resultados de las inversiones permanentes, se propone que el Grupo Provincia no distribuya dividendos y que el Resultado del Ejercicio se asigne a la constitución de Reservas. En consecuencia, la propuesta de asignación de los resultados del ejercicio es el siguiente:

Asignación Resultados del Ejercicio		
Resultado del Ejercicio al 31/12/2017		924.191.680,56
Desafectación Reserva por la venta del inmueble de Prov. Seguros s/ % Tenencia		13.187.474,01
Total a Asignar		937.379.154,57
Asignación:		
Reserva Legal	2,082%	19.515.908,28 (*)
Reserva Facultativa		917.863.246,29
Total		937.379.154,57
(*) Con este porcentaje se cumple con el 20% del Capital exigido por la Ley General de Sociedades.		

Estado del Flujo de Fondos

Durante el año 2017, el Grupo generó fondos por sus actividades de inversiones a través de los cobros de dividendos.

GRUPO BANCO PROVINCIA (montos en miles de pesos - a diciembre de cada año)		
Estado de flujo de Efectivo	2017	2016
Variación del efectivo	97.034	4.373
Causas de la variación		
Flujo neto de actividades comerciales	11.136	10.443
Actividades neto de actividades inversiones	85.898	(6.070)
Actividades neto de actividades inversiones	(888)	(17.283)
Dividendos Cobrados	92.687	11.214
Cobro por venta de bien de uso	430	0
Pago por compra de acciones	(6.332)	0
Aumento del efectivo	97.034	4.373

Indicadores de performance económica – financiera

En el Ejercicio 2017, el indicador de Solvencia presenta una mejora respecto al Ejercicio 2016 por el importante incremento del Patrimonio Neto.

El indicador de Liquidez muestra una mejora respecto a la del año 2016, sobre la base del incremento del efectivo como consecuencia, principalmente, de los dividendos recibidos y, por lo tanto, del activo corriente.

La rentabilidad (medida por el ROE) del Ejercicio 2017 fue del 62,4%, registrando un alza de 72,8 puntos porcentuales respecto al Ejercicio 2016.

GRUPO BANCO PROVINCIA (a diciembre de cada año)			
Indicadores financieros	2017	2016	Cociente
Solvencia	27,93	14,94	Patrimonio neto Inicio / Pasivo Total
Liquidez	2,36	1,14	Activo Corriente/ Pasivo Corriente
Inmovilización de capital	0,92	0,93	Activo no corriente/ Activo total
Rentabilidad (ROE)	62,44%	-10,41%	Rdo. del Ejercicio/ Pat. Neto Promedio

Estado de Resultados Consolidados

El Estado de Resultados Consolidado del Grupo del Ejercicio 2017 registró una utilidad bruta de \$ 3.521 millones, con un aumento del 105,8% respecto de la contabilizada en el Ejercicio 2016. En 2017, en comparación con el Ejercicio previo, los Ingresos por Servicios prestados aumentaron un 42,2%, mientras que los Egresos por Servicios crecieron un 35,9%.

Los Gastos de Administración y Comercialización

registraron en el Ejercicio 2017 un incremento del 31,2% (\$ 1.564 millones) respecto del año 2016.

Los Resultados por Inversiones y por Tenencia consolidados en 2017 contribuyeron con utilidades por \$ 5.054 millones, superiores en un 40% a los del año 2016.

El resultado operativo del Ejercicio arrojó un superávit de \$ 1.691 millones, y el resultado final

GRUPO BANCO PROVINCIA (montos en miles de pesos - a diciembre de cada año)			
Estado de resultados consolidados	2017	2016	2017/2016
Ingresos por servicios	26.955.768	14.169,0	4.790,4
Egresos por servicios	(23.434.905)	(17.248.693)	(6.186.211)
Utilidad bruta	3.520.864	1.710.650	1.810.214
Gastos de administración y comercialización	(6.571.148)	(5.007.458)	(1.563.689)
Resultados financieros, por tenencia y otros	5.054.004	3.599.943	1.454.061
Otros ingresos y egresos	(312.667)	(499.537)	186.869
Resultados antes de impuestos	1.691.053	(196.402)	1.887.455
Impuesto a las ganancias	(563.318)	43.157	606.474
Resultado después de impuestos	1.127.735	(153.245)	1.280.981
Participación de terceros	(203.544)	47.467	251.010
Total de resultados del ejercicio	924.192	(105.779)	1.029.971

Estado del Flujo de Fondos Consolidado

El Estado de Flujo de Fondos Consolidado correspondiente al Ejercicio 2017 registra un aumento de \$ 63,6 millones producto del Flujo Neto de Actividades Operativas, el cobro de dividendos y las actividades de financiación.

GRUPO BANCO PROVINCIA (montos en miles de pesos - a diciembre de cada año)		
Estado de flujo de fondos consolidados	2017	2016
Variación del efectivo	539.625	(43.812)
Causas de la variación		
Flujo neto de actividades operativas	3.848.724	2.841.276
Flujo neto de actividades de inversión	(3.993.052)	(2.810.627)
Cobros (Pagos) por venta (compras) bienes de uso	(25.344)	(47.098)
Dividendos Cobrados	55.042	5.147
Aumento Neto de Inversiones	(8.314.455)	(19.860.046)
Resultados Financieros cobrados	4.291.705	17.091.370
Flujo Neto de Actividades de financiación	683.953	(74.461)
Pago de dividendos, intereses y otros cobros	187.557	(6.531)
Aumento neto (Disminución neta) de deudas	496.396	(67.930)
Aumento (disminucion) del Efectivo	539.625	(43.812)

Indicadores de performance económica – financiera consolidados

En el Ejercicio 2017 los indicadores de performance económica financiera de los Estados Contables Consolidados muestran un leve aumento en el indicador de solvencia y un significativo incremento en los indicadores de rentabilidad (ROE y ROA), respecto a los guarismos del Ejercicio 2016.

GRUPO BANCO PROVINCIA			
Indicadores financieros consolidados	2017	2016	Cociente
Solvencia	0,06	0,05	Patrimonio neto/ Pasivo total
ROA	3,3%	-0,9%	Rdo ejercicio/ Activo promedio
ROE	62,44%	-10,41%	Rdo del ejercicio/ Patrimonio neto promedio
Activo inmovilizado	1,05%	1,52%	Bs. de Uso e intangibles/Activo Total

Reseña de las Empresas del GRUPO

Sector Asegurador



Provincia Seguros S.A. – Seguros Patrimoniales

La sociedad, que participa en el mercado de Seguros Generales (patrimoniales y vida colectivo), alcanzó durante el año 2017 una producción de \$ 8.271 millones, devengándose en el Ejercicio \$ 7.714 millones. El Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$ 866 millones y el resultado anual del período asciende a \$ 363 millones.

Plan Estratégico: las nuevas autoridades iniciaron en el año 2016 un proceso de redefinición de la estrategia general de la empresa y un análisis detallado de sus procesos operativos y contables en el que determinó una serie de ajustes, cuyo efecto neto fue imputado a los resultados en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016.

Plan de Readecuación frente a la SSN: la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2017 una situación de Capitales Mínimos y de Cobertura, calculados de acuerdo con las normas de la S.S.N., en montos que cumplen los objetivos incorporados y aprobados en el Plan de Readecuación.

Plan Operativo: a su vez, y como consecuencia de este proceso iniciado en el período anterior, se continuó promoviendo diversas acciones a realizar a través de todas las gerencias. Entre las que se destacan:

- Continuación de la Mejora en Procesos y Procedimientos.
- Nuevos web services de cotización y de emisión on-line para el ramo autos.
- Depuración de cartera de clientes y productores con contribución marginal negativa o con baja producción.
- Fuerte gestión de cobranzas y disminución del saldo vencido de deuda generando su impacto directo en el stock de inversiones.
- Reducción de gastos generales, renegotiando los contratos con los principales proveedores.

- Foco en el control de la Siniestralidad:
 - Apertura de Centros de Inspección en las delegaciones de Mar del Plata, Morón, Zárate y Acassuso.
 - o Implementación de la Regionalización de Siniestros; a través de cabeceras regionales en la red de delegaciones.
 - Incorporación Cesvi – Sistema Orion reparaciones de automóviles, optimizando los procesos y mejorando los resultados obtenidos, a través de un adecuado control en la valorización de los daños materiales, mano de obra y en la compra de repuestos en automotores.
- Foco en el control de Juicios. Seguimiento tanto de la cantidad de transacciones como de las bajas totales de juicios.
- Cambios en la cartera de inversiones. Durante el período enero/diciembre de 2017 se realizaron cambios significativos en la cartera de inversiones para mejorar los resultados y bajar la volatilidad de la misma, de manera que el resultado anual ascendió a \$ 996 millones.

Nueva Normativa: con fecha 16 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Seguros de la Nación emitió la Resolución 41.057 en la que limita, en el cómputo de los Capitales Mínimos, las tenencias de Lebac (Letras del BCRA) en las carteras de inversiones, directas e indirectas, de las compañías de seguros a partir de diciembre de 2017. En virtud de lo establecido por la Resolución N° 40.512 de la SSN (incrementos de montos mínimos con respecto a Pasivos con Asegurados – el ramo responsabilidad civil y automotores), la Sociedad ha optado por diferir en 8 trimestres, a partir del cierre al 30 de septiembre de 2017, el cargo a resultados correspondiente a la aplicación de la misma.

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 2017 primas y recargos por \$ 15.987 millones, mostrando un incremento del 46% respecto del año anterior. La cartera de inversiones alcanzó \$19.167 millones a diciembre de 2017 con un crecimiento del 58% anual. Con estos ingresos obtuvo un resultado positivo de \$ 455,5 millones, mientras en el Ejercicio 2016 registró una pérdida de \$ 97 millones. El patrimonio neto de la aseguradora sumó \$ 675 millones al cierre de 2017 con un crecimiento del 230% respecto a diciembre de 2016.

Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2017, la aseguradora contaba con 1,75 millones de afiliados, con un crecimiento del 11% respecto a 2016. La empresa finalizó el año en el 1° puesto por cantidad de trabajadores cubiertos a nivel nacional. En este contexto, Provincia ART administra el auto seguro de la Provincia de Buenos Aires.

Plan de Readecuación frente a la SSN: la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2017 una situación de Capitales Mínimos y de Cobertura, calculados de acuerdo con las normas de la S.S.N., en montos que cumplen los objetivos incorporados y aprobados en el Plan de Readecuación.

Marco Normativo: en febrero de 2017 se aprobó la Ley 27.348, complementaria a la norma de 1995, que contempla entre otros cambios la obligatoriedad de una instancia administrativa previa al inicio de una demanda contra la ART. Éste trámite previo es con una Comisión Médica, con o sin representante legal, en donde se determinará la incapacidad resultante de un accidente o enfermedad profesional. El monto indemnizatorio tendrá un factor de actualización por RIPTe y tasa activa Banco Nación, evitando así la pérdida de poder adquisitivo desde la fecha de la primera manifestación invalidante hasta el cobro. Además se fijan los honorarios de los peritos que intervienen en el proceso de determinación de daños y se crea la figura del auto-aseguro público para todos los estratos estatales que aún no se encuentran cubiertos por el sistema.

El principal problema que la nueva norma busca corregir es la elevada judicialización del sistema. La norma se implementó automáticamente en C.A.B.A., mientras que en las jurisdicciones provinciales se tienen que adherir y reglamentar a través de sus Parlamentos. Al momento,

Buenos Aires, Córdoba (con modificaciones), Mendoza, Río Negro, Entre Ríos, Corrientes, San Juan, Tierra del Fuego y Jujuy adhirieron. Estas jurisdicciones representarán el 85% del mercado, a partir del momento de la efectiva implementación de las comisiones médicas en cada una de las jurisdicciones.

Los impactos observados hasta el momento permiten evaluar en forma positiva la adopción de la norma. Entre estos impactos podemos mencionar, a) un aceleramiento en el ingreso de los juicios a partir del segundo semestre de 2016, momento en que esta medida fue anunciada; b) un traslado en la jurisdicción de las demandas, pasando cerca de 8.000 casos de C.A.B.A. a Provincia de Buenos Aires (adherida a fines de 2017), lo cual implicó una caída importante en la evolución de ingresos de demandas en C.A.B.A. pero al mismo tiempo un aumento significativo en la jurisdicción de la provincia de Buenos Aires; y c) una caída de la tasa de crecimiento anual que para el trienio 2014-2015-2016 fue del 20% a un 2% para 2017.

En el caso particular de Provincia ART, las demandas recibidas en 2017 crecieron un 11% respecto de las recibidas en el año previo, como consecuencia del crecimiento sostenido de su cartera y como consecuencia de que las jurisdicciones de mayor impacto en su cartera han adoptado la nueva ley durante el segundo semestre de 2017, pero aún no tiene plena implementación debido a que deben constituirse la comisiones médicas a cargo de la SRT. De esta forma, ha recibido en forma plena el aceleramiento del ingreso de demandas, en forma previa a la vigencia efectiva de la nueva norma. Se espera para el Ejercicio 2018 y siguientes, una reducción significativa de las demandas contra Provincia ART, en términos comparables con la reducción experimentada en C.A.B.A a partir de la efectiva implementación.

La Ley 27.348 en conjunto con el Decreto 57/2017 ha modificado el cálculo de las prestaciones dinerarias, cuyo efecto es inmediato sobre los costos y las reservas de las aseguradoras. Para Provincia ART, el efecto de estas modificaciones implicó la constitución de reservas incrementadas en \$ 1.258 millones.

En diciembre de 2017, la SSN emitió la resolución N° 41155, por la cual se modifican los valores para la constitución de distintas reservas de juicios que las compañías deben tener para afrontar los pagos. En el caso de la Reserva Global, el mínimo pasa de \$137.800

a \$165.000 por juicio siendo actualizable por la tasa activa del Banco Nación, conforme a la Ley Complementaria sobre Riesgos de Trabajo 27.348. Las compañías que con el nuevo esquema no alcancen el mínimo de Reserva Global por juicio a Diciembre 2017 tendrán hasta 8 (ocho) trimestres para constituir el pasivo, a partir del cierre de balance marzo 2018. Además, se liberará la totalidad de las Reservas

de Contingencia y hasta un 70% de las Reservas IBNR e IBNER, para que exclusivamente cancelen los juicios que actualmente están en cartera (el stock), sobre accidentes laborales o enfermedades profesionales sucedidas antes del 5/3/2017. Las compañías podrán utilizar dichas reservas exclusivamente para cancelar juicios hasta el 30/6/2019.

Provincia Seguros de Vida S.A. – Seguros de 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 compañía tiene como modelo base de comercialización el esquema de “bancaseguros” principalmente a través de Banco Provincia.

Durante 2017 la producción ascendió a \$ 473 millones, un crecimiento del 34,1% respecto a 2016 y un incremento de más del 98% en los últimos dos años. Los diferentes planes ofrecidos por la compañía sumaron 525.900 pólizas, un aumento de 12,4% frente al año anterior, constituyéndose en la aseguradora líder en número de asegurados activos.

Provincia Vida registró un resultado neto de \$ 104,9 millones en el año 2017, monto superior en un 45,6% al del año 2016. El patrimonio neto de la sociedad fue de \$ 174,6 millones a

diciembre de 2017, cifra superior en un 28,3% a la de diciembre 2016.

A Septiembre de 2017, medido en montos de producción, la aseguradora se encuentra en el 8° 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 5,38%.

Durante 2018, Provincia Vida prevé continuar el desarrollo de sus actividades, realizando diversas acciones comerciales, como por ejemplo la actualización de las funcionalidades de la herramienta informática para su uso por parte de los funcionarios del BPBA, acordar con el Banco que los productos de la aseguradora formen parte de la medición especial de productividad que éste ejerce sobre su estructura comercial, las acciones de activación comercial en sus sucursales y centros zonales y el desarrollo del canal Productores. Asimismo, se iniciará el proceso de actualización del sistema informático central de la empresa.

Internacional Seguros de Vida Previsional S.A. – Seguros Previsionales de Vida e Invalidez

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 2017 mostró resultados financieros por \$ 69,3 millones, sustentado en una política de inversiones diversificada y de optimización de la relación entre riesgo y retorno. La empresa distribuyó dividendos, correspondiéndole al Grupo la suma de \$ 53,4 millones.

Sector servicios



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

Bapro Medios de Pago S.A. alcanzó, en el año 2017, una facturación de \$1.998 millones y una Utilidad Bruta de \$319 millones, representando un 41% y 24% de incremento respectivamente en relación a 2016.

La empresa finalizó el Ejercicio 2017 con un resultado de \$25,7 millones y un patrimonio neto de \$ 110,3 millones.

La sociedad culmina el año 2017 con claros signos de consolidación en todas sus unidades de negocio. Instituida como la empresa de tecnología del Grupo Provincia S.A. y fortalecida por su capacidad de procesamiento de datos, Provincia NET impulsó sus negocios de Tecnología, Sistema de Recaudación Extra bancaria, Centro de Contactos y Sistema de Administración y Procesamiento de Apuestas a lo largo del año.

Provincia NET, en su reciente rol vinculado a soluciones tecnológicas, ha logrado convertirse en un actor fundamental dentro del Holding y organismos de sector público, en pos de contribuir con un servicio público más inteligente y previsor. En lo que respecta al sector privado, ha logrado generar un crecimiento sostenido a lo largo del ejercicio.

Esta unidad de negocio cuenta con un Data Center de avanzada con tecnología Cisco y certificación TIER II otorgada por el organismo internacional UPTIME INSTITUTE.

Desde el segmento de negocios de Recaudación Extra bancaria, Provincia NET ha transitado un año de constantes amenazas externas y, a pesar de ello, ha logrado reafirmarse como principal competidor del mercado extra bancario. Este centro de negocios arroja un fuerte crecimiento en cantidad de agentes, convenios, transacciones, facturación promedio y utilidad bruta, además de impulsar un plan de transfor-

mación integral vinculado a acciones puntuales de modernización y reordenamiento de costos. En cuanto al Centro de Contactos, sostiene la tendencia de crecimiento iniciado en ejercicios anteriores y continúa ampliando su gama de servicios y clientes. Con equipamiento de avanzada supo acompañar el crecimiento exponencial de su principal cliente Banco Provincia para culminar el Ejercicio 2017 con un 58% de incremento en cantidad de teleoperadores.

Por último, cabe destacar que de acuerdo al convenio firmado entre la compañía y el Instituto de Loterías y Casinos de la Provincia de Buenos Aires, vigente a partir de 2012, en el mes de diciembre se llevó a cabo la reducción del fee percibido en concepto de retribución por el servicio conforme a lo oportunamente pactado, lo cual provocó un impacto directo en la facturación del segmento de negocios.

La Sociedad, en pos de consolidar la modernización en todas sus unidades de negocios, continuó actualizando su Data Center, como así también el equipamiento para el Centro de Contactos y el sistema de Punta de Caja para la red de cobranza.

La inversión en bienes de capital más relevante se vincula al proyecto iniciado durante 2016, el cual contempla la adquisición de un inmueble en el Distrito Tecnológico en pos de capitalizar la compañía. Para ello, se llevaron a cabo todas las acciones administrativas tendientes a la inclusión dentro de los beneficios del Distrito, al mismo tiempo que se cumplieron con las obligaciones económicas vinculadas al inmueble. Se ha logrado el diferimiento de los pagos del Impuesto a los Ingresos Brutos de Marzo 2017 en adelante, mientras que al cierre de Ejercicio, el inmueble se encuentra próximo a la toma de posesión y a la espera de la realización de la obra civil de la planta.

Bapro Mandatos y Negocios S.A. (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.

En el año 2017, la sociedad tiene un patrimonio neto de \$ 14,6 millones y un resultado negativo de \$ 5,7 millones. El patrimonio neto disminuyó un 28% respecto a diciembre de 2016.

Durante el Ejercicio 2017 las actividades de la sociedad estuvieron signadas por el tratamiento brindado a la atención del Fideicomiso Estrella del Sur.

En relación al Fideicomiso Estrella del Sur, y ante la falta de soluciones factibles para la continuidad del emprendimiento, se resolvió la contratación de asesoramiento externo, el que concluyó que, ante la situación de desfinanciamiento en la que se encontraba el proyecto, resultaba imperativo para el fiduciario solicitar la liquidación judicial del Fideicomiso, en los términos del Artículo 1787 del CCyCN. En ese marco es importante señalar que, las erogaciones de fondos con cargo a la Sociedad que demandó la atención de las cuestiones relacionadas con la judicialización del Fideicomiso, explican casi en su totalidad el quebranto del Ejercicio 2017.

El Directorio entiende que el esfuerzo económico resultó necesario tanto para encauzar la situación

del Fideicomiso en un marco legal, como así también posibilitarle finalmente a la Sociedad centrar todos sus esfuerzos y recursos en la atención de sus actividades y en pos de su crecimiento económico-financiero. En ese sentido, la Sociedad se encuentra comprometida en llevar adelante una etapa de reestructuración interna que incluye modificaciones en los cargos de personal clave a nivel gerencial que está en proceso y, en una acción coordinada con el accionista mayoritario, reducción a la fecha en un 17% la nómina de empleados, los que han sido reasignados en otras empresas del holding. Adicionalmente y acompañando este proceso se encuentran vigentes una serie de políticas de reducción de costos y de direccionamiento de recursos a la atención de los fideicomisos vigentes. Finalmente, la Sociedad se encuentra en proceso de revisión de su modelo de negocios, siendo clave la generación de nuevos fideicomisos con el sector público y principalmente brindando servicios a la provincia de Buenos Aires.

En cuanto a mejoras en el ambiente de control interno, durante el Ejercicio 2017 se implementó la solución WorldSys que, a través de su sistema SOS –Sistema de Operaciones Sensibles- automatizó las alertas en las operaciones diarias de los fideicomisos y de la Sociedad, en materia de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y en cumplimiento de la normativa vigente en la materia.

BA Desarrollo S.A.

BA Desarrollo S.A. es la sociedad forma parte del Grupo Provincia S.A. cuya actividad principal está centrada 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. Actúa 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. En consecuencia los objetivos organizacionales primarios están orientados a la formulación y ejecución de proyectos y/o emprendimientos que estimulan el desarrollo de la cadena de valor de la economía de la provincia de Buenos Aires, sus regiones y/o municipios, como así también, del resto del país, con la misión de fomentar el desarrollo sustentable.

Al cierre del año 2017 el patrimonio neto de BA

Desarrollo S.A. era de \$ 7,1 millones y el resultado del ejercicio mostró una pérdida de \$ 2,3 millones.

Durante el Ejercicio 2017, continuó implementando en todos los proyectos que analiza y acompaña, los seis principios que contribuyen al desarrollo de inversiones sustentables bajo el esquema de PRI (“Principles for Responsible Investment”), dado que BA Desarrollo S.A., es la primera organización en Argentina signataria de esta iniciativa que cuenta con el apoyo de la Organización de Naciones Unidas.

Las principales acciones desarrolladas a lo largo del 2017 por BA Desarrollo S.A., para la ejecución de la estrategia definida son:

1.- Programa de reconversión de luminarias por tecnología LED en la vía pública municipal. Se firmaron convenios con los siguientes municipios: Moreno,

Campana, Lomas de Zamora, Escobar, Exaltación de la Cruz, Hurlingham, Pilar, Berisso y Malvinas Argentinas.

2.- Programa para la gestión integral de los residuos sólidos en el ámbito municipal. Durante el Ejercicio 2017 se avanzaron con propuestas con el Consorcio Norte II conformado por los municipios de Escobar, Campana, Malvinas Argentinas, Pilar, Tigre, San Fernando y Hurlingham.

3.- Programa para el desarrollo de iniciativas en energías renovables. Esta propuesta propone desarrollar en parques industriales, municipios o empresas, proyectos de generación de energías renovables a través de tecnologías de última generación, ya sean: solar, eólica, biogás, biodiesel, y todas aquellas que se enmarquen en el concepto principal de ser renovable y con bajo impacto ambiental. En este marco, se firmaron convenios con las municipalidades de Olavarría, Pilar y Escobar.

4.- Programa para la reconversión tecnológica de vertidos industriales. Se firmaron convenios con la Autoridad del Agua (ADA) de la provincia de Buenos Aires, con la ACUMAR y con el OPDS, con el fin de proveer soluciones tecnológicas y financieras a industrias que se adhieran al programa de mejora y reconversión según los requerimientos ambientales y tecnológicos de estos organismos de control.

5.- Programa Última milla: se firmaron convenios con Cooperativas de Telecomunicaciones, (FECOSUR y COLSECOR), con la finalidad de organizar el financiamiento de la inversión en fibra óptica para poder completar la “última milla” en sus áreas de incumbencia comercial y promover la inclusión digital a sus abonados.

Se estima que los proyectos en cartera y el trabajo de posicionamiento de la empresa en el mercado, le permitirán obtener ingresos considerables durante el Ejercicio 2018 y subsiguientes.

Provincia Bursátil S.A. Sociedad de Bolsa

Su actividad principal 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 produc-

tos de inversión colectiva.

Provincia Bursátil finalizó el año 2017 con un patrimonio neto de \$ 172,6 millones, registrando un crecimiento del 52% respecto al año anterior. El resultado del Ejercicio fue de \$ 114,7 millones, un 293% superior al del año 2016.

Los ingresos por servicios sumaron \$ 31,8 millones, con un crecimiento del 43% respecto a los de 2016.

Cabe destacar que 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 2017, el patrimonio global bajo administración de toda la industria de Fondos Comunes de Inversión en la Argentina, tuvo un crecimiento de \$222.201 millones, que representa un crecimiento del 69%, concluyendo al 31 de diciembre con un total de \$544.151 millones.

En referencia a los patrimonios administrados

por Provinfondos S.A., experimentaron un crecimiento anual del 108,51%, alcanzando un total de \$ 12.613 millones al 31 de diciembre de 2017.

El patrimonio neto de Provinfondos fue de \$ 130 millones, un 282% superior al del Ejercicio 2016; mientras que el resultado del Ejercicio sumó \$ 107,4 millones, con un crecimiento anual del 359%.

Durante 2017 los ingresos operativos se incrementaron en un 43%, en tanto se ha logrado bajar la incidencia de los gastos de estructura. Se hizo foco en incrementar la participación de la sociedad en el Mercado de Capitales en la

función de colocadores de obligaciones negociables, fideicomisos y letras provinciales, buscando aumentar los volúmenes de colocaciones primarias a través de una campaña desarrollada por el sector comercial.

Para el 2018, Provincia Bursátil estima consolidar la presencia de la Sociedad en el mercado bursátil, incrementando el volumen de negocios en las distintas líneas de negocio.

En diciembre de 2017 Provincia Bursátil procedió a la venta del 3% de la tenencia accionaria en Bapro Mandatos y Negocios S.A. a favor de Grupo Banco Provincia S.A.

Sector financieras



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 la locación con opción de compra de bienes muebles o inmuebles, propios o adquiridos con tal finalidad.

Provincia Leasing S.A. provee de un instrumento de financiamiento óptimo para la modernización y la actualización tecnológica de las PYMES de diversos sectores productivos, a través del equipamiento o instalación de plantas industriales o maquinarias de todo tipo, tanto para la producción industrial como agropecuaria, sin dejar de lado a los diferentes sectores prestadores de servicios, facilitando el financiamiento de equipamiento industrial, rodados, equipos para la construcción y maquinaria vial, conjuntamente con equipamiento de alta tecnología para comunicaciones e informatización.

Provincia Leasing cerró el Ejercicio 2017 con un patrimonio neto de \$ 219,6 millones, con un crecimiento del 6,3% respecto al año 2016.

El resultado neto de la sociedad fue de \$ 13 millones. Esto se debe principalmente al crecimiento en la colocación de los Arrendamientos Financieros, lo que contribuyó a que el Resultado bruto sea un 25% mayor que el año anterior. El monto de operaciones activadas aumentó un 231% respecto al año anterior. En este marco, al cierre del ejercicio, la cartera administra-

da de Arrendamientos Financieros ascendió a \$1.301 millones. Debido a la cesión de una parte de la cartera activa (\$469 millones) a varios Fideicomisos Financieros y a Banco Provincia, la cartera propia pasó de \$ 555 millones al inicio del Ejercicio a sólo \$ 816 millones al cierre, con una participación del Sector Público del 65% y 72%, respectivamente.

Política Comercial: en el año 2016, el cambio de Directorio decidido por los accionistas y la consecuente renovación de parte de la alta gerencia dispuesta por el nuevo Directorio generaron una fuerte redefinición, tanto de la estrategia comercial como de la estrategia de financiamiento, las que fueron acompañadas por una profunda reestructuración de la organización interna. La estrategia comercial enfocó la atención principalmente en los municipios de la provincia de Buenos Aires, en particular en maquinaria ligada a obras de infraestructura. También se priorizó el financiamiento de las empresas PyME de la provincia de Buenos Aires.

En 2017 se profundizaron las políticas comerciales establecidas el año anterior, continuando con el foco puesto en el sector público de la provincia de Buenos Aires, financiando maquinaria ligada a infraestructura, rodados y luminarias led, entre otros bienes.

Vendors: Provincia Leasing ahondó el vínculo comercial con “proveedores seleccionados” con

el objetivo de desarrollar el canal vendors mediante acuerdos con los mismos, para lograr de que se conviertan en originadores de operaciones e, incluso, en fuentes de financiamiento.

Financiamiento: en cuanto a la estrategia de financiamiento, por su parte, la Sociedad continuó con la diversificación de orígenes de fondeo establecida el año anterior, tomándose líneas crediticias en varias entidades financieras. A su vez, se desarrollaron y colocaron con éxito el segundo y tercer Fideicomiso Financiero de la compañía por montos totales de \$197 millones y \$216 millones, respectivamente, los cuales obtuvieron una excelente calificación crediticia en el mercado (AAAsf(arg) otorgada por Fix SCR SA para el VDF A). En ambas emisiones, Provincia Bursátil ha tenido una destacada participación, constituyéndose en el principal colocador de los instrumentos de deuda de Provincia Leasing.

Organización: en relación con la estructura interna, se continuó con la redefinición de funciones y el organigrama de la empresa emprendido en el Ejercicio anterior, creándose tres nuevas gerencias: Gerencia de Créditos, Gerencia de Gestión Integral de Riesgos y Gerencia de Tecnología y Sistemas. Todo este proceso no implicó el aumento de la plantilla de personal,

sino que se capacitaron los recursos existentes en la compañía, con una excelente respuesta de parte de todo el personal.

Aspectos Tributarios: en este tema, se destaca que las gestiones conjuntas realizadas por la Asociación de Leasing Argentina y la Dirección de la Empresa ante Autoridades Nacionales, a los fines de lograr la exención del impuesto a los créditos y débitos que se efectúen en las cuentas bancarias utilizadas en forma exclusiva por las empresas que tengan como objeto principal la celebración de contratos de leasing, únicamente por los movimientos de fondos que se vinculen directamente con el desarrollo de las etapas de ese negocio contractual, quedando comprendidos los derivados del financiamiento de la operatoria y los que sean consecuencia de gastos incurridos en la administración de los bienes a entregar en leasing y su posterior recupero.

Adicionalmente, la reforma tributaria propuesta por el gobierno nacional (promulgada por ley 27.430/2017), que dispone la reducción gradual de la alícuota del impuesto a las ganancias en Ejercicios futuros, y que en el caso de Provincia Leasing produjo una reducción del pasivo diferido, influyeron positivamente en el resultado del Ejercicio.

Provinfondos 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. Banco Provincia 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, el patrimonio global bajo administración de toda la industria de Fondos Comunes de Inversión en la Argentina, tuvo un crecimiento de \$222.201 millones de pesos, que representa el 69%, concluyendo al 31 de diciembre con un total de \$544.151 millones. En este contexto, y como resultado de una fuerte

reestructuración llevado a cabo en la Sociedad, los fondos administrados por Provinfondos crecieron 108,51%, desde \$ 6.050 millones en el año 2016 a \$ 12.613 millones en el Ejercicio 2017, tasa superior al crecimiento del mercado. Durante 2017, se optimizó la administración de los fondos que la Sociedad ofrece a sus inversores. Por ello, se logró obtener una mejora en la calificación de los Fondos Comunes de Inversión “1822 Raíces Valores negociables”, “1822 Raíces Renta en Pesos”, “1822 Raíces Renta Global” y “1822 Raíces Inversión” dada su performance y calidad crediticia de los activos en los que invierten.

Adicionalmente, durante el Ejercicio se constituyó un nuevo Fondo Común de Inversión Abierto, que lleva la denominación “1822 Raíces Dólares Plus”. Esto se tradujo en un fuerte incremento del market-share, el cual pasó del 1,87% en diciembre 2016 a 2,32% en diciembre 2017.

A diciembre de 2017, el patrimonio neto de

Provinfondos fue de \$ 130 millones, monto un 282% superior al del año 2016. Mientras, el resultado del ejercicio sumó \$ 107,4 millones, con un crecimiento anual del 359%.

La sociedad estima, para el 2018, un crecimiento del 19% de los activos bajo administración, de manera de continuar captando una porción mayor del mercado.

Provincia Microempresas S.A.



Provincia Microempresas S.A. tiene como actividad principal la individualización, selección y precalificación de micro emprendedores para un eventual otorgamiento de préstamos.

La Sociedad capacita y asesora a los micro emprendedores para que puedan expandir su negocio en forma sustentable y puedan cumplir adecuadamente con la cancelación de los préstamos.

El proyecto comenzó en febrero del 2009, expandiéndose rápidamente hasta convertirse en la entidad de microcréditos más importante del país. Cerró el Ejercicio 2017 con un patrimonio neto de \$ 66,5 millones y pérdidas por \$ 118,6 millones.

Durante el año 2017 las políticas de gobierno han ratificado el apoyo constante al fortalecimiento de la economía social, en particular en el ámbito del financiamiento a Microemprendedores, destacando que durante el mes de Abril de 2017 el Banco Central de la República Argentina aumentó el “Límite Individual” de endeudamiento de Microemprendedores; permitiendo otorgar préstamos hasta el equivalente a cincuenta veces el Salario Mínimo Vital y Móvil establecido por el Consejo Nacional de Empleo. Teniendo en consideración lo mencionado, Provincia Microempresas junto con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, se ha abocado al diseño de productos tendientes a cubrir ese nuevo espectro de Microemprendedores.

Es así que, con fecha 5 de enero de 2017 se llevó a cabo la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Provincia Microempresas S.A. en la cual se aprobó un aumento de capital de \$ 150.000.000. El Grupo Provincia decidió no participar en el aumento dispuesto. Consecuentemente, Banco Provincia realizó la totalidad del aporte, acreciendo en la proporción correspondiente al accionista minoritario. Los nuevos porcentajes de participación accionaria son: BPBA (99,32%) y Grupo Provincia (0,68%).

El año 2017 mostró un positivo cambio de tendencia en la marcha del negocio, en especial en la segunda mitad del año, a partir de la renovación parcial del Directorio y el fortalecimiento del equipo gerencial. El cambio del Gerente General y la incorporación al Directorio de profesionales con especialización en microfinanzas o con trayectorias reconocidas en compañías de primer nivel, permitió sumar ese expertise en la gestión de la compañía y enriquecer el trabajo que venimos realizando. Esta profesionalización de la sociedad coadyuvó al cumplimiento de los objetivos estratégicos relacionados con el crecimiento de clientes (llegando a un stock de casi 35.000), el crecimiento del saldo de la cartera (que alcanzó los AR\$ 1.303 millones) y una mejora clara en la productividad de la fuerza comercial. Sobre esta base el Directorio entiende que continuará el crecimiento durante el 2018 y una mejora sostenida de todos los indicadores.







bancoprovincia.com.ar