

Memoria Anual

2018





Memoria Anual

2018

---







# Índice

<b>1</b>	<b>Autoridades</b>	/ 09
	Provincia de Buenos Aires	/ 11
	Directorio	/ 11
	Alta Gerencia	/ 11
<hr/>		
<b>2</b>	<b>Memoria</b>	/ 13
	Mensaje del Presidente	/ 14
	El escenario internacional	/ 17
	El escenario local	/ 18
	Banco Provincia	/ 20
	Nuestra misión	/ 20
	Nuestra historia	/ 21
	Somos el Banco impulsor del desarrollo de la provincia de Buenos Aires y su gente	/ 22
	Un Banco que potencia su rol de fomento	/ 24
	Somos un Banco más ágil y más eficiente	/ 30
	Un Banco más innovador	/ 34
<hr/>		
<b>3</b>	<b>Estados Financieros del Banco</b>	/ 43
	Estado de Situación Patrimonial	/ 44
	Activo	/ 45
	Pasivo	/ 46
	Patrimonio Neto	/ 47
	Estado de Resultados	/ 48
<hr/>		
<b>4</b>	<b>Museo Banco Provincia</b>	/ 51
<hr/>		
<b>5</b>	<b>Fundación Banco Provincia</b>	/ 55
<hr/>		
<b>6</b>	<b>Grupo Banco Provincia</b>	/ 59

---



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

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





## ② Memoria

# Mensaje del Presidente



**E**l 2018 fue un año de profundas transformaciones cimentadas en la inversión tecnológica que le permitieron al Banco Provincia sortear las dificultades para profundizar su rol de fomento a los bonaerenses, con eje en las pequeñas y medianas empresas y la agroindustria; y ofrecer productos y beneficios de calidad a sus clientes.

En un contexto complejo para las Pymes, el Banco Provincia lideró el proceso de asistencia crediticia para capital de trabajo con tasas de interés significativamente menores a las del promedio del mercado y otorgó financiamiento por más de \$88.000 millones a ese sector.

En una clara definición de prioridades, en línea con la visión política del Gobierno provincial, incrementamos la participación de las Pymes en nuestra cartera de crédito. En 2018 más de siete de cada diez pesos que préstamos al sector privado (71,5%) tuvieron como destino a ese seg-

conjunto con Provincia Microempresas, organización líder y referente en este segmento a nivel nacional y regional. Se trata de financiamiento para microempresarios que consiguieron así expandir su actividad y mejorar su calidad de vida.

Ratificamos la convicción de ser promotores del acceso a la vivienda propia con 6.665 créditos hipotecarios otorgados. Pese al escenario de suba en las tasas de interés, Banco Provincia mantuvo sin cambios sus líneas de financiamiento hipotecario con el sistema UVA a lo largo de todo el año.

En 2018 volvimos a protagonizar la acción de marketing más importante del sistema financiero, con el beneficio del descuento del 50 por ciento en supermercados, que nos permitió llegar a cerca de un millón de clientes y superar los 3,5 millones de transacciones.

Esta acción implicó también un importante beneficio para el Banco porque nos permitió crecer en la cantidad de tarjetas de crédito y débito emitidas y activadas. Es así que, por primera vez superamos el millón de tarjetas de crédito Visa activas.

Hoy somos un banco más eficiente gracias al esfuerzo de la administración. Eso nos permitió no solo reducir los tiempos de los

procesos sino también absorber con éxito los costos derivados de la reforma de la Caja de Jubilaciones.

Banco Provincia cerró el año con un resultado operacional positivo, sin considerar el revalúo de propiedad, planta y equipo, de \$ 6.243 millones. Ese resultado tiene



**“El Banco está sólido y listo para redoblar su protagonismo en el financiamiento a la producción, la vivienda y el consumo”.**

mento. Ese indicador confirmó el sendero de crecimiento que había mostrado en 2017, cuando el 66 por ciento de los créditos fueron a las Pymes.

Con la mirada puesta en el desarrollo de los bonaerenses superamos el hito de los 200.000 microcréditos en un trabajo

mayor relevancia porque no solo se dio en el contexto de la reforma de la Caja de Jubilaciones del Banco sino también en un año signado por las restricciones monetarias y la suba de encajes que impactaron sobre la liquidez y la rentabilidad.

Es así que en 2018 se produjo además la regularización de buena parte de la deuda que la Provincia mantenía con el Banco, incluso aquella que se había originado en administraciones anteriores. Son más de \$15.000 millones del período 2012-2017.

En tres años pasamos de una deuda de la Provincia con el Banco equivalente a tres veces el Patrimonio Neto a menos de una vez el Patrimonio cuando, en ese mismo período, quintuplicamos nuestro Patrimonio Neto. Así, en el Ejercicio 2018 el Patrimonio Neto sobre el Activo Neto alcanzó al 8,46%, el guarismo más alto de los últimos diez años.

La reducción de esta deuda además nos permitió avanzar con un plan de encuadramiento acordado con el Banco Central, que estaba pendiente desde el 2001, nada menos que 17 años.

Si bien las condiciones del mercado de capitales se vieron afectadas por la significativa salida de fondos de mercados emergentes, nos transformamos en el Banco líder del mercado local en las emisiones de títulos de deuda. Fuimos además la primera entidad en emitir títulos en la modalidad UVA.

Hacia adelante tenemos desafíos muy interesantes. El Banco está sólido y listo para redoblar su protagonismo en el financiamiento a la producción, la vivienda y el consumo en cuanto mejoren las condiciones generales del mercado.

El 2018 fue un año muy bien aprovechado en términos de innovación tecnológica y de procesos. Duplicamos las colocaciones a través del canal digital. Pasamos del 29,8% en 2017 al 61%

de los créditos personales tramitados íntegramente mediante las plataformas electrónicas.

En materia de inversiones, durante el ejercicio 2018 se remodelaron integralmente doce sucursales y, en un hito sin precedentes, al cierre del ejercicio se encontraban en ejecución cuarenta obras en simultáneo.

También se confeccionó la documentación necesaria para la remodelación integral de 73 sucursales más, para proceder a las licitaciones públicas con inicio y finalización proyectados para 2019-2020.

El objetivo de esta gestión es promover 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.

En un año difícil, el Banco Provincia mostró todo su potencial para asistir a los sectores más afectados y desarrolló productos que son la prueba clara de que un banco estatal puede estar en la frontera tecnológica y ofrecer servicios de calidad y promociones atractivas para nuestros clientes.

Con la mirada en el Bicentenario de la institución, profundizaremos la inversión para sostener el liderazgo del Banco Provincia, con el objetivo de incrementar la cantidad de clientes para que cada día más bonaerenses nos elijan como su banco.

**Juan Curutchet**



# El escenario internacional



**D**esde el inicio del 2018 la economía mundial estuvo acechada por diferentes focos de incertidumbre. La materialización total o parcial de los temores respecto a las tensiones comerciales y al endurecimiento de las condiciones financieras globales propició varios episodios de volatilidad en los mercados financieros y cambios de tendencia en los flujos de capitales.

Ese escenario puso de manifiesto las vulnerabilidades externas de algunas economías, ocasionando revisiones significativas en los pronósticos sobre nivel de actividad, comercio y los precios de los commodities. Asimismo, el desenvolvimiento de la política presupuestaria italiana, la forma en la que finalmente se producirá el Brexit y las incógnitas sobre la desaceleración de las economías de China y de Estados Unidos, profundizadas hacia el último trimestre, aportaron su cuota en el que se podría catalogar como un año de incertidumbre global.

De acuerdo con las estimaciones más recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI) publicadas en octubre, el 2018 cerrará con un crecimiento global de 3,7%, previsión que representa una corrección de 0,2 puntos porcentuales (p.p.) respecto al panorama dado a conocer al inicio del año, por lo que el crecimiento de la economía global quedó con el mismo guarismo conseguido en el 2017. El cambio se vio explicado principalmente por el deterioro en las perspectivas de los mercados emergentes, resaltando en este grupo Argentina, Brasil, México, Sudáfrica y Turquía, en tanto que la previsión sobre las economías avanzadas mejoró de la mano de los fuertes datos exhibidos por Estados Unidos.

Tras alcanzar niveles máximos durante el segundo semestre del 2017, las economías avanzadas perdieron parte de su ímpetu en la primera mitad del 2018. Al respecto, se espera que la zona del euro finalice el año con una expansión de 2%, 0,2 p.p. menos que en el 2017, debido a un crecimiento más lento de las exportaciones, a la incertidumbre política y a medidas aplicadas en el sector industrial. Por otro lado, el pronóstico de 2,9% para Estados Unidos se ubicó 0,7 p.p. por encima de lo anotado en el 2017, gracias a la batería de medidas fiscales adoptadas por el presidente Trump para incentivar la economía.

Para las economías de mercados emergentes y en desarrollo también se registraron avances menos favorables. En China, la proyección de 6,6% para 2018 se ubicó 0,3 p.p. por debajo del 2017, debido al efecto negativo de las medidas arancelarias adoptadas en el marco de la guerra comercial con Estados Unidos. En lo que se refiere a América Latina y el Caribe, que cerraría el año con una expansión de 1,2%, el pronóstico se recortó en 0,1 p.p. en relación con el 2017, principalmente por el peor escenario proyectado para Argentina. El FMI señala que el alza de los precios de las materias primas continuó respaldando a los exportadores, pues la cotización del petróleo cerró el año con una variación de 31,4% y el resto de las materias primas lo hicieron en 2,7%, pese a los recortes que sufrieron sus pronósticos a lo largo del año debido a la menor demanda de petróleo y a las perspectivas sobre la menor oferta de algunos commodities no energéticos.

Como resultado de la fortaleza del mercado laboral de Estados Unidos, de la reafirmación de la inflación dentro de los objetivos fijados y de los sólidos datos de crecimiento, la FED mantuvo durante el 2018 su proceso de normalización monetaria e incluso la endureció levemente al pasar de tres subas proyectadas al comienzo del año a cuatro efectivamente realizadas, lo que propició a lo largo del 2018 un incremento en los rendimientos de los bonos de Estados Unidos a 10 años, que llegó a sobrepasar la barrera psicológica del 3% hacia fines de noviembre, y fortaleció la divisa norteamericana.

En este mismo sentido, el constante incremento en el tono de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que llevó a pronosticar un crecimiento de los volúmenes de bienes y servicios transados a nivel mundial de 4,2% (1 p.p. menos que el anotado durante el 2017), también fortaleció el dólar en 4,4%, interrumpiendo la tendencia a la baja que se había observado durante el 2017 cuando la divisa norteamericana vio caer su valor 10%. Así, a diferencia de lo observado durante el 2017, se registró una fuerte caída en los flujos de cartera a lo largo del año, materializando así los riesgos sobre las economías con grandes necesidades de financiamiento externo.

# El escenario local

En 2018 se combinaron una serie de factores adversos, que hicieron detener el proceso de recuperación que venía experimentando la economía argentina. El cambio del contexto internacional, con las modificaciones en la política monetaria, provocó un cierre de los mercados internacionales de deuda que afectó el crédito público nacional, al cual se le adicionó una importante sequía que afectó negativamente la producción agrícola. Así, todos los indicadores económicos marcaron un deterioro respecto a 2017.

En este contexto, se registró un cambio en la política monetaria y fiscal, buscando equilibrar tanto las cuentas externas como fiscales. Las nuevas políticas surgieron en forma posterior a la realización de un acuerdo con el FMI, que asegura el financiamiento de la deuda pública. En el plano monetario se estableció un programa de agregados monetarios que busca limitar la inflación, suspendiendo el régimen de metas de inflación. Por su parte, en el flanco fiscal se fijó un cronograma de ajuste del gasto, principalmente en obras públicas y subsidios, que se complementó con la implementación de nuevos impuestos a la exportación.

En los primeros nueve meses de 2018 el Producto Interno Bruto (PIB) en términos reales se retrajo 1,4% interanual (i.a.) y finalizaría el año con un retroceso superior al 2%. Este comportamiento estuvo fuertemente influenciado por el impacto negativo de la sequía (especialmente durante el segundo trimestre) y después por las turbulencias cambiarias (principalmente en el tercer trimestre). En este contexto, tanto el consumo como la inversión debilitaron el buen dinamismo que supieron tener en 2017. En particular, el consumo privado se retrajo ante la caída de los ingresos reales y el

deterioro de las condiciones crediticias (afectando principalmente a los bienes de consumo durable), mientras que el consumo público retrocedió más fuertemente, como consecuencia del proceso de consolidación fiscal. Por su parte, la inversión verificó una retracción, ante la caída de la expectativa de crecimiento y la creciente incertidumbre. Por el lado de la oferta, resaltó la contracción del sector Agropecuario que le restó casi 2,0 puntos porcentuales a la variación del PIB, luego de caer 19,6% i.a. en los primeros nueve meses de 2018. En segundo lugar, se vieron afectadas tanto la Industria como el Comercio por el deterioro del consumo de las familias y de la oferta agrícola exportable. Solamente algunos servicios sostuvieron la expansión de la oferta.

Como consecuencia de la menor actividad económica, en el mercado laboral se redujo el crecimiento en la cantidad de puestos asalariados del sector privado, presentando incluso caídas interanuales desde agosto 2018, en un contexto en el cual el salario nominal de los trabajadores registrados aumentó por debajo de la inflación.

El proceso de desinflación se detuvo en 2018, debido al traslado a precios de los movimientos en el tipo de cambio y, en menor medida, por las actualizaciones en el valor de los bienes y servicios regulados. Así, el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional subió 47,6%, ubicándose sustancialmente por encima de lo observado el año precedente (24,8%); en tanto que la inflación núcleo más que duplicó lo acontecido en 2017 (47,7% vs 21,1%).

En cuanto al sector externo, las exportaciones mejoraron la performance de 2017, gracias al buen comportamiento de Combustibles y Energía, las Manufacturas de Origen Industrial (MOI)





y las Manufacturas de Origen Agropecuario (MOA) que compensaron el retroceso de los Productos Primarios por la reducción de la oferta exportable. Por el contrario, las importaciones experimentaron una leve caída, revirtiendo la expansión a dos dígitos del año 2017, siendo el reflejo de una menor absorción doméstica. Los capítulos que más cayeron fueron justamente los más asociados con la inversión (bienes de capital) y el consumo de bienes durables (vehículos automotores). Como consecuencia, se revirtió el saldo de la balanza comercial al pasar de un déficit de USD 8.309 millones en 2017 a un superávit de USD 3.820 millones en 2018.

A lo largo del año, el Gobierno mantuvo una política fiscal prudente, al decidir acelerar la reducción del gasto fiscal. El crecimiento del gasto en 2018 se mantuvo por debajo de la suba de los ingresos, lo que permitió acotar el nivel del déficit, sobrecumpliendo la meta pautada de manera inicial. Así, el déficit primario se achicó desde 3,9% del PIB hasta 2,7% del PIB en 2018. La mejora se debió al incremento de la presión tributaria y a un importante control del gasto fiscal, en parte inducido por el ajuste de las tarifas de los servicios públicos, el menor gasto en capital y la reducción de las transferencias a las provincias.

En términos de la política monetaria, dado el impacto que tienen las fluctuaciones del tipo de cambio en el valor de la moneda y en el costo de vida de la población, el BCRA se vio obligado a endurecer su programa monetario. En este marco, la intermediación financiera creció por encima de la inflación. A diferencia de 2017 esta dinámica estuvo impulsada por el mayor crecimiento de los depósitos, ya que el crédito al sector privado creció a un ritmo más acotado, destacándose la caída del descuento de documentos y la ralentización de los préstamos prendarios, personales e hipotecarios.

# 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.

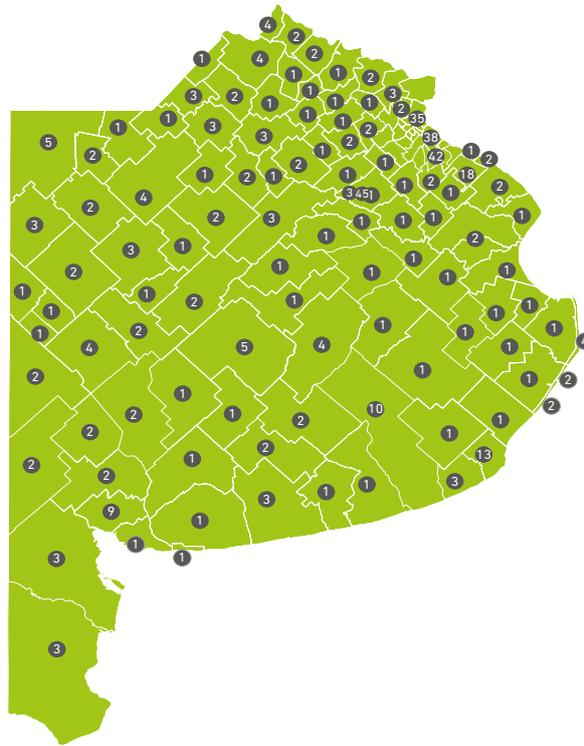
---

**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



Presentes con

# 421

filiales

- 415 locales
- 1 Casa Central
- 5 bancos móviles

# 10.341

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.

# Somos el Banco impulsor del desarrollo de la provincia de Buenos Aires y su gente

## Nuestra estrategia de cara al futuro

**Estamos avanzando en nuestro plan estratégico basado en cinco pilares: mejorar la Calidad de Atención, impulsar la Inclusión Financiera, promover la Cultura Digital, desarrollar el Capital Humano y cuidar la Sustentabilidad.**

El objetivo de esta visión es fortalecer al Banco de cara a los nuevos desafíos de nuestro tiempo, para sostener su condición de institución pionera, con una marcada función social, que continúe acompañando los sueños y el espíritu emprendedor de todos los bonaerenses. En este sentido, avanzamos en los siguientes objetivos estratégicos:

### Orientar los procesos al cliente

Estamos cambiando nuestra forma de trabajar, incorporando metodologías ágiles y trabajo colaborativo; a la vez que trabajamos fuertemente en la reingeniería de los principales procesos, con la intención de optimizarlos, pero fundamentalmente de acercarnos a lo que el cliente quiere y necesita. Así, fortalecemos nuestras capacidades comerciales, a partir de la integración de herramientas que permitirán reemplazar una operatoria que hoy se realiza de manera manual, artesanal y disociada. Con ellas se podrá planificar escenarios en relación con el perfil de cada cliente, gestionar su rentabilidad, administrar su calificación crediticia y cotizar y liquidar operaciones a medida.

### Omnicanalidad

Nos dirigimos hacia un Banco que esté disponible en todo momento y en las distintas plataformas, las cuales deben estar integradas. De tal modo, estamos rediseñando la Banca Internet Provincia (BIP) y BIP móvil, en la búsqueda de una mejor experiencia de usuario. Complementariamente, ampliamos las funcionalidades del Centro de contacto telefónico, incorporando acciones de telemarketing, activación de clientes y acciones de fidelización y retención, campañas de bienvenida y "paquetización".

### Gestión Integral

Nuestro desafío es ser capaces de anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes, para llegar en el momento justo, con la oferta adecuada, por el canal más conveniente, acompañándolos en cada etapa de su vida.



## Transformación Digital

El desafío es pensar nuestros servicios desde lo digital y lograr que genere sinergia con nuestro modelo de atención relacional. En este sentido, adquirimos 500 Terminales BIP, que pronto van a llegar a todas las UdeNs y que permitirán que nuestros clientes operen y se sumen al home banking desde la propia sucursal. También adquirimos más de 5.000 PADs que permitirán digitalizar y gestionar comercialmente todos nuestros formularios que hoy se manejan en papel en las UdeNs. Estamos trabajando fuertemente en tener clientes 100% digitales, comenzando con la posibilidad de realizar el on boarding desde una aplicación móvil. Creamos el Legajo crediticio digital para lograr que todas las empresas tengan su calificación digital. Asimismo, desarrollamos una app para la localización de beneficios, a la vez que implementamos un nuevo sistema de comercio exterior.

## Cambio Cultural

Estamos modificando las estructuras de las áreas centrales, de modo de dotarlas de mayor funcionalidad y transversalidad, ganando capacidad de respuesta y agilidad en la toma de decisiones; a la vez que hemos instrumentado nuevos canales de comunicación, adaptándonos a las nuevas tecnologías.



# Un Banco que se fortalece



**F**inalizamos un año pleno de desafíos para el Banco Provincia, del que sin duda hemos salido fortalecidos. En un marco de mayor eficiencia, en 2018 obtuvimos un resultado positivo, en el contexto de un año signado por las restricciones monetarias y la suba de encajes que impactaron negativamente sobre la rentabilidad de los bancos.

Avanzamos con hechos concretos como la cancelación de deuda que la Provincia mantenía con el Banco, incluso aquella que se había originado en administraciones anteriores, acumulando en el período 2012-2017 más de \$ 15.000 millones, es importante aclarar que la misma no devengaba intereses. Así, pasamos de una deuda de la Provincia con el Banco equivalente a tres veces el Patrimonio Neto del mismo a menos de una vez el Patrimonio. De este modo, en el Ejercicio 2018, el Patrimonio Neto sobre el Activo Neto ascendió a 8,25%, constituyéndose en el máximo guarismo de los últimos diez años. Estos logros de gestión nos permitieron avanzar con el Plan de Encuadramiento 2018-2023 acordado con el Banco Central, que estaba pendiente desde el 2011.

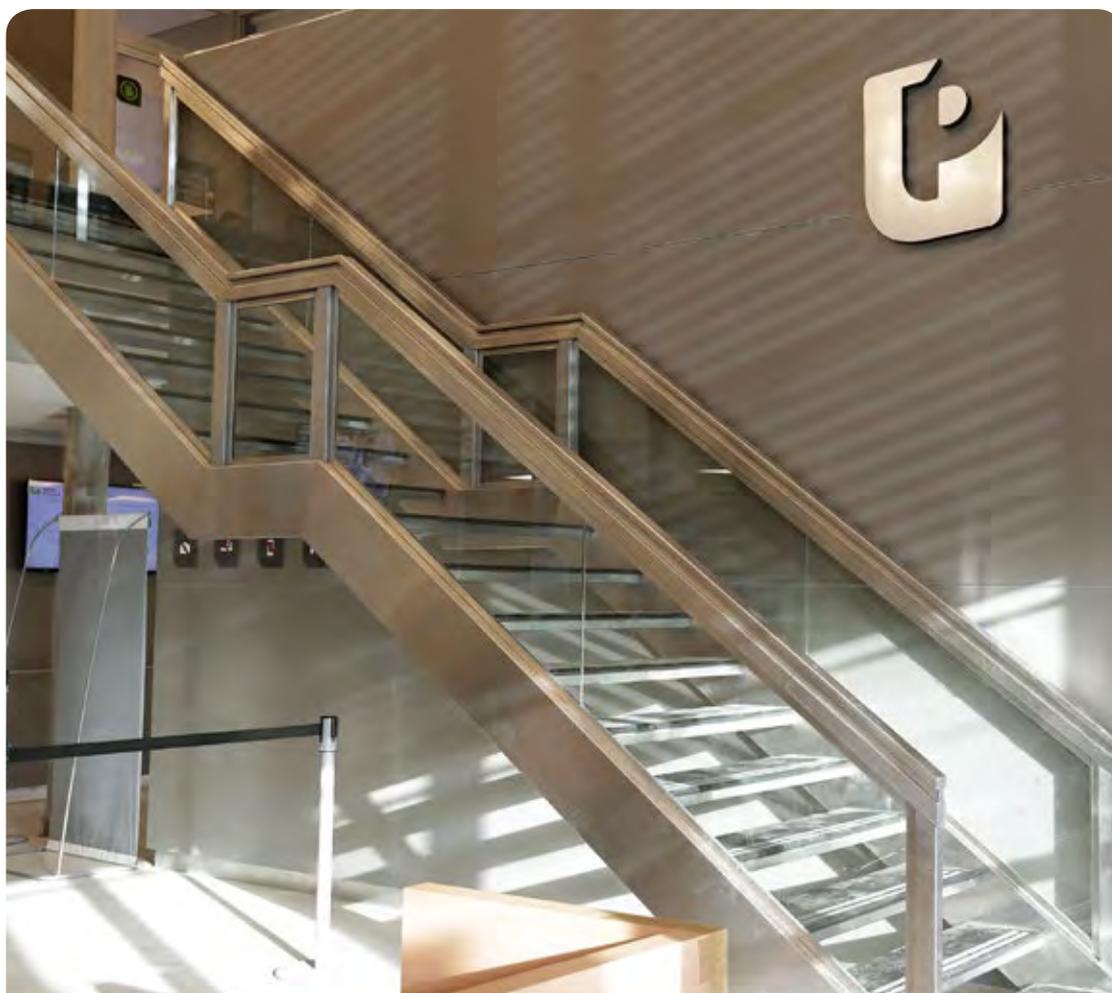
En un contexto de inestabilidad cambiaria, presiones inflacionarias, fuerte suba de las tasas de interés y la consiguiente contracción de la actividad económica, el Banco implementó varias líneas de préstamos a tasas preferenciales, con el objeto de mejorar la situación de los sectores más vulnerables, principalmente las familias y las PyMEs.

En materia de gestión de Pasivos, en un marco de desaceleración del financiamiento, la entidad procuró consolidar las fuentes de fondeo para dar previsibilidad al negocio, alocando los recursos excedentes en los instrumentos de regulación monetaria, observando así elevados niveles de liquidez excedente. De tal forma, el Banco mostró nuevamente en 2018 un sostenido crecimiento de sus depósitos totales que, consolidado con Filiales del Exterior, alcanzó el 59,9%, con una expansión del 43,5% en moneda local y 124,1% en moneda extranjera.

En cuanto al desempeño sectorial, se destacó el Sector Público con una expansión interanual del 83,9%, en tanto el Sector Privado lo hizo en el 50,3%, siendo las imposiciones a plazo las más dinámicas. En el Ejercicio desmejoró la estructura de imposición, dado que el fondeo del Banco terminó el año en un 43,3% de depósitos a plazo y 56,7% a la vista, frente al 40,5% y 59,5% que presentó el Sistema Financiero. Respecto de los depósitos del sector privado, éstos crecieron por encima del año 2017 en todos los renglones, destacándose la expansión de los saldos de las imposiciones a plazo con el 68,4% i.a. Los saldos en caja de ahorro mostraron una importante expansión del 42,2%, en tanto que

las cuentas corrientes exhibieron moderados incrementos en el marco de menores necesidades transaccionales y mayor costo de oportunidad del dinero. A nivel local, al cierre de 2018 se verificó un retroceso marginal en la participación de mercado en depósitos totales al bajar del 10,3% en 2017 al 10,0% en diciembre de 2018.

Si bien las condiciones del mercado de capitales se vieron afectadas por la significativa salida de fondos de mercados emergentes, hemos podido emitir títulos de deuda, constituyéndonos en el Banco líder del mercado local en las colocaciones de ese tipo de instrumentos.



# Banca Empresas

**Focalizamos nuestro accionar en el Cliente, priorizando las necesidades de las PyMEs bonaerenses, anclando nuestro modelo de gestión en Calidad de Atención, Rentabilidad y tecnologías puestas a disposición del negocio.**

En un contexto en el cual la actividad económica se contrajo fuertemente, en el Ejercicio 2018 otorgamos créditos por \$ 161.832,5 millones, destinando el 76,3% del total al financiamiento de empresas, de los cuales el 71,5% se dirigió a las Pymes, guarismo que adquiere mayor relevancia si se considera que en el Ejercicio 2017 ese coeficiente fue de 66%.

## Créditos a Pymes



**Considerando la difícil situación que están atravesando las PyMEs, siendo que la producción industrial en 2018 sufrió una caída de 5% anual, el Banco otorgó financiaciones a este segmento de empresas por más de \$88.000 millones entre asistencias para capital de trabajo, inversiones, líneas de comercio exterior y descuento de documentos, alcanzando atender a más de 60.000 empresas.** Merece consignarse que en la provincia de Buenos Aires operan más de 265.000 Pymes que generan empleo para 4,4 millones de bonaerenses, lo que representa el 75% del empleo privado en rubros como comercio, servicios, industria y agro.

A los efectos de mejorar las condiciones de acceso al financiamiento de las firmas más vulnerables, estimular el desarrollo de los sectores más dinámicos y promover la disminución del impacto ambiental de los procesos industriales, el Banco implementó diversos Programas de Crédito, entre los que se destacan: Desarrollo Pyme, Pyme Textil y Calzado, Pyme Digital, Pyme Audiovisual, Parques Industriales y Provincia Verde. Asimismo, participamos activamente en los Programas del Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP), lo que implicó el otorgamiento de más de \$ 16.000 millones en operaciones de descuento de cheques de pago diferido con tasas preferenciales.

Se creó, dentro del área comercial, una gerencia especialmente dedicada al desarrollo y lanzamiento de productos financieros más eficaces y acordes a las nuevas necesidades de los clientes y modalidades de comercialización. También, se incorporó a la Gerencia PYME un equipo dedicado al análisis del sector inmobiliario, a través del cual se logró el lanzamiento de una línea de financiamiento adaptada a las particularidades de esta actividad.

El Banco mantuvo la presencia en los principales polos industriales de la provincia, incrementando la dotación de ejecutivos de banca comercial, altamente capacitados para facilitar el acceso de las empresas al sistema financiero, brindando un adecuado asesoramiento.

Además, se lanzó una nueva línea de créditos personales ajustables por UVA para profesionales, comerciantes y monotributistas que necesiten adquirir equipamiento; a la vez que se presentaron dos líneas de financiamiento en moneda extranjera, con tasas que no superan el 4% anual.

## Créditos para el Sector Agroindustrial



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

Se suscribieron más de 1.800 convenios especiales, con 805 firmas proveedoras de insumos y se realizaron operaciones por \$8.600 millones. Se acrecentó el vínculo comercial con YPF, mediante utilización de convenios para la adquisición de combustibles y derivados a una tasa de 0% y con plazos de hasta 210 días, alcanzando un volumen operado cercano a los \$660 millones.

El Banco tuvo una presencia destacada en las principales ferias y exposiciones del sector (Expoagro, Exposición Rural), 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.

Durante el 2018 el territorio provincial se vio afectado por una importante sequía, que provocó considerables pérdidas de cultivos, fundamentalmente en la campaña de siembra de semilla gruesa, provocando, a su vez, un incremento en los costos ganaderos, como consecuencia de la degradación de suelos. Como en años anteriores, el Banco continuó acompañando a los productores ofreciendo herramientas crediticias destinadas a aquellos que vieron afectada su producción, otorgando tanto prórrogas de los vencimientos como nuevos préstamos orientados a recomponer su capital de trabajo, por \$ 800 millones.

## Créditos al Sector Corporativo



El saldo de la cartera destinado a grupos económicos, megas, grandes y medianas empresas radicadas en el país ascendió en diciembre a \$ 27.781 millones, verificando un incremento anual del 27,3%. Esa cifra representa un 36% del total del Sector Empresas.

En relación a las colocaciones, en el ejercicio se acumularon \$ 33.334 millones, lo que representó el 27% del total del Sector Empresas. Adicionalmente, las colocaciones a través de la Red Comercial al sector Corporativo durante el 2018 totalizaron \$ 1.616 millones.

## Créditos para el Comercio Exterior



**En 2018 se colocaron \$ 22.794 millones en créditos destinados al Comercio Exterior, potenciándose el segmento PyME, en un marco en el cual tecnificamos nuestro servicio, generando mayor competitividad.** Implementamos el nuevo sistema de gestión comex y trabajamos para aumentar las funcionalidades del

módulo web. Lanzamos el producto Pyme Productivo Primera Exportación con el objetivo de brindar las herramientas necesarias para iniciar la actividad exportadora, fomentando e impulsando el desarrollo de las actividades productivas.

# Un Banco que potencia su rol de fomento

**Dimos pasos muy importantes para profundizar nuestro rol de fomento como banco público de la Provincia.**

## Microcréditos sociales

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

Continuamos potenciando nuestro trabajo junto a Provincia Microempresas, organización líder y referente en este segmento a nivel nacional y regional, que brinda atención en 93 sucursales del Banco y desde el año 2009 lleva otorgados 208.000 microcréditos a más de 90.000 bonaerenses por un monto de \$ 6.000 millones.

En 2018, y a pesar de las dificultades económicas, se colocaron 31.486 créditos por un monto total de \$1.801 millones, lo cual implicó un incremento interanual del 33,9% (\$ 456 millones). De esta manera, alcanzamos una cartera activa de 38.600 clientes, registrando un crecimiento anual del 11,4%.

Para 2019 la proyección está orientada a otorgar 40.000 créditos por un equivalente a \$ 2.710 millones, para alcanzar una cartera activa de 48.000 clientes.

A partir de los cambios metodológicos implementados con éxito en 2018, Provincia Microempresas fue convocada a compartir sus buenas prácticas, participando en una jornada de microfinanzas organizada por el Banco Nacional de Costa Rica.

## Banca Hipotecaria

**Continuando con el objetivo de volver a ser sinónimo de casa propia, durante el 2018 la colocación de las líneas hipotecarias alcanzó los \$ 8.385 millones, a través de 6.655 préstamos, tanto en UVA 's como en Pesos.**

En el transcurso del 2018 se recibieron más de 50.000 consultas y se iniciaron más de 8.000 trámites, siendo que en los primeros seis meses se alcanzó la mayor colocación del año, en función de los trámites iniciados en el 2017 que continuaron la gestión y escrituraron durante ese período.

En junio 2018, el Banco implementó un sistema de Seguimiento de Préstamos Hipotecarios (SPH), con el objetivo de poder registrar todos los trámites, adoptando el nuevo circuito de atención que se definió en abril de 2018, el cual procura ordenar y agilizar la atención de los trámites.





## Beneficios

**Acompañamos a las familias que más nos necesitan, trabajando para brindarles a cientos de miles de bonaerenses la posibilidad de incrementar su capacidad de consumo en productos de primera necesidad.**

El beneficio de 50% de descuento en supermercados se transformó en una marca registrada de Banco Provincia. Cerca de un millón de personas pudieron beneficiarse con la promoción del 50% de ahorro en supermercados, realizando 3,5 millones de operaciones en casi 1.800 supermercados de trece cadenas adheridas, logrando de esta forma gran cobertura en el ámbito de la provincia de Buenos Aires y Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Merece consignarse que el 70% de los clientes que utilizaron la promoción tiene un nivel de ingresos bajo o medio, con montos inferiores a \$ 30.000 mensuales, con una compra promedio de \$ 1.800. Asimismo, cerca del 70% de las personas que disfrutaron del beneficio fueron jubilados y empleados públicos, y dentro de este grupo, se destacan los docentes, seguidos por los empleados municipales, policías, trabajadores de la salud y judiciales.

# Somos un Banco más ágil y más eficiente

**Gracias a la reingeniería de procesos críticos instrumentados durante el año, hemos logrado disminuir 50% el número de horas de carga operativa en las UdeNs, de manera tal de eficientizar el uso de los recursos del Banco y atender ágilmente a nuestros clientes.**

## Banca Individuos

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

Las colocaciones de préstamos a individuos alcanzaron \$ 38.283,6 millones, de los cuales \$ 25.638,4 millones corresponden a los préstamos personales, segmento en el cual seguimos liderando el ranking del sistema financiero, alcanzando una participación del 14,7%. Las colocaciones a través del canal digital ascendieron a \$ 15.617 millones, significando el 61% del total de los personales. Este guarismo adquiere mayor importancia si se considera que en 2017 el canal digital en préstamos personales era de apenas

de 29,8%. De este modo, logramos duplicar el porcentaje de digitalización, profundizando el proceso de migración de nuestros clientes precalificados del canal tradicional al digital, a los efectos de brindar cada día más y mejores funcionalidades.

Lanzamos un beneficio especial para que nuestros clientes puedan renovar su televisor antes del comienzo del Mundial de Rusia: 50 cuotas sin interés en la compra de televisores Led y Smart TV con tarjeta de crédito MasterCard, en locales adheridos. Con esta acción promocional buscamos activar nuevas tarjetas MasterCard e incrementar su uso, a la vez que les brindamos un excelente beneficio a nuestros clientes.

## Calidad de atención

**En 2018, la nueva Gerencia de Infraestructura y Servicios enfocó sus esfuerzos en continuar con el Plan de Obras más ambicioso en la historia de nuestra Institución, iniciado a mediados de 2016. Con una inversión total de \$5.200 millones hasta 2020, el Banco planea renovar los más de 400 puntos de atención en todo el ámbito de la Provincia de Buenos Aires y de la Ciudad de Buenos Aires.**

- Durante el ejercicio 2018 se remodelaron integralmente doce Unidades de Negocios: Tribunales Mar del Plata, Lomas del Mirador, Ensenada, San Vicente, Roque Pérez, Tribunales Morón, Chivilcoy, Monte Grande, Rafael Calzada, Avenida Calchaquí, Villa Tesei y Alejandro Korn. Además de las mencionadas, como un hecho inédito, se encontraban en ejecución cuarenta obras en simultáneo, las que continuarán durante el 2019.

- También se ha confeccionado la documentación necesaria para la remodelación integral de 73 Unidades de Negocios más, para proceder a las licitaciones públicas correspondientes con inicio y finalización proyectados para 2019-2020.

- Adicionalmente, se ha desarrollado la infraestructura para la colocación de 660 Tótems para Turnereros Inteligentes, 1.200 Monitores profesionales y 880 Terminales de Autoservicio Inteligente (TAS). Estas terminales cuentan con un módulo destinado a reconocer billetes y cheques; a la vez que permiten depósitos en efectivo en línea en cuenta propia y de terceros, depósitos de cheques, consulta de saldos y movimientos, pago de tarjetas de crédito, transferencias, depósito en cuentas judiciales y alta y renovación de plazos fijos.



- Con la intención de agilizar procesos y minimizar el gasto innecesario de papel, redujimos considerablemente la cantidad de formularios necesarios para las operatorias más habituales, lo cual redundaba también en una clara disminución de los tiempos de atención. En 2018 se logró una reducción de 400.000 hojas impresas, 6.000 hojas de carga operativa y 500.000 firmas de clientes.

- Hemos optimizado los procesos críticos, como el nuevo proceso de alta de tarjeta de crédito en BIP Sucursales o el de contratación de caja de ahorros y tarjeta de débito en forma conjunta, incluyendo una menor cantidad de clics, pantallas y autocompletado de formularios y una mejor organización en las tareas, a partir del lanzamiento de nuevos módulos como el de "Inventario de Tarjetas".

- En cuanto a los créditos hipotecarios, la mejora del proceso y la implementación del nuevo sistema de seguimiento permitieron que la duración promedio de un trámite pase de 140 días a 90 días.

- La nueva política de canales nos está permitiendo ampliar la capacidad de todos los canales y ganar volumen. A través de nuestro Centro de Contacto Telefónico (Call Center) hemos atendido 830.000 clientes en 2018 a través de 1.985.000 llamadas entrantes, alcanzando un nivel de satisfacción del 96%, lo cual muestra una mejora sostenida de nuestra calidad de atención.

- Con la idea de afrontar los nuevos desafíos que presenta el negocio y optimizar el funcionamiento de nuestros sistemas, modernizamos la plataforma de procesamiento que soporta el sistema SUR. Para eso, el equipamiento mainframe fue actualizado a su última generación, incrementando 42% la capacidad de procesamiento. Una mayor velocidad de procesamiento nos brinda un mejor rendimiento del sistema SUR y la plataforma BIP, lo que permite cumplir con las exigencias del negocio de forma flexible y dinámica. La cartera de clientes que opera a través de nuestros canales digitales crece día a día. Basta revisar algunos indicadores para comprender la magnitud de esta evolución: entre enero de 2016 y junio de 2018 se duplicó la cantidad de usuarios de Banca Internet Provincia y se triplicó la de BIP Móvil. En 2018 se realizaron en promedio 570 adhesiones diarias en BIP Móvil y 920 en BIP web. A fin de

2018, BIP Móvil registra 689.017 usuarios, cifra equivalente al 14,3% del total de nuestra cartera de clientes. Por su parte, la Banca Internet Provincia BIP, con más de un lustro de vida, cuenta con 1.721.888 usuarios, lo que representa el 36%. De esta manera, mientras en enero de 2016 BIP podía tener un promedio de 3.400 clientes operando de forma simultánea, actualmente pueden hacerlo 10.800 usuarios.

- Firmamos un convenio con Nación Servicios para que 365.000 beneficiarios del Programa Hogar y de las Becas Progresar puedan cobrar a través de pim, la billetera móvil desarrollada por la empresa de soluciones tecnológicas del Grupo Banco Nación. De esta manera, las personas que cobran los planes Hogar y Progresar a través de Banco Provincia podrán optar de manera voluntaria por hacerlo mediante pim con sólo marcar \*456# en su celular. Esta herramienta permite utilizar el celular como medio de pago en comercios adheridos, enviar dinero, recargar el celular y retirar dinero en efectivo. El servicio no consume crédito y no requiere contar con una cuenta bancaria. Este acuerdo busca simplificar el cobro de los programas de la Anses y extender el uso de un nuevo medio de pago simple, gratuito y seguro; a la vez que nos ayuda a descomprimir las sucursales y los cajeros automáticos.

- Tenemos la red de cajeros automáticos más grande de la provincia de Buenos Aires, con 1.749 terminales instaladas que nos permiten tener presencia en los 135 partidos: 723 están en el AMBA, 130 en CABA, 699 en el Interior y 197 en el Gran La Plata. Durante 2018 instalamos 122 cajeros automáticos nuevos de los cuales, 84 se encontraron afectados al cronograma de recambio, de modo que incrementamos el parque con 38 ATM's.

- A principios de 2019 estamos abriendo nuestra primera localización comercial en un nuevo formato: Espacio Bapro, en la ciudad de Mar del Plata. Ser un actor singular de la industria, por nuestra condición de Banco público y nuestra vocación de liderazgo, hoy nos exige acompañar la evolución de la cultura digital y su impacto en la relación con los clientes. Esta propuesta, viene a responder a una necesidad de los clientes que demandan un asesoramiento más personalizado, en un entorno confortable que favorezca la atención ágil, con espacios multipropósito y accesibilidad digital.

## Cultura Digital

**El cambio cultural es un requisito indispensable para impulsar esta nueva forma de trabajo que permite que las personas (clientes y empleados) sean parte de cada proyecto, actúen con autonomía y agilidad, ofreciendo transparencia respecto a los avances, logrando adaptación y permeabilidad para optimizar los productos y procesos.**

En el Banco comenzamos a aplicar metodologías ágiles, lo que nos permite potenciar el trabajo colaborativo, ofrecer versiones de los productos con funcionalidades y mejoras en ciclos cortos, detectando en etapas tempranas posibles desvíos o necesidades de modificación y generando valor entre todos.

El servicio que brindamos a nuestros clientes y el compromiso de nuestros equipos, dos activos invaluable de los cuales disponemos, son los elementos esenciales sobre los cuales construimos el camino de transformación que estamos transitando.

Parte del desafío consiste en interpretar la dinámica de un entorno en constante cambio donde el cliente ocupa el centro de la escena, adoptando metodologías probadas en el mercado, que resultan imprescindibles para continuar siendo el Banco innovador que siempre hemos sido.

## Banca Institucional

**Entendiendo la relevancia que para nuestra institución tienen los municipios y todos los organismos de la Provincia, se desarrollaron gestiones tendientes a construir nuevos vínculos y reafirmar nuestro apoyo y acompañamiento en su gestión.**

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

Impulsamos la colocación de nuestras líneas de préstamos con destino a Obra Pública y de Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera, destinados a la adquisición de maquinaria vial y vehículos en general, destacando que del saldo de la cartera al 31/12/2018, el 97,16% corresponde a la línea Financiamiento para la Producción y la Inclusión Financiera.

Incorporamos la tarjeta PROCAMPO como medio de pago de impuestos municipales, especialmente la tasa vial que tributan los clientes agropecuarios y la tarjeta PACTAR como medio de pago para los municipios, que le permitirá concretar operaciones en condiciones ventajosas de acuerdo con los convenios existentes y a incorporarse.

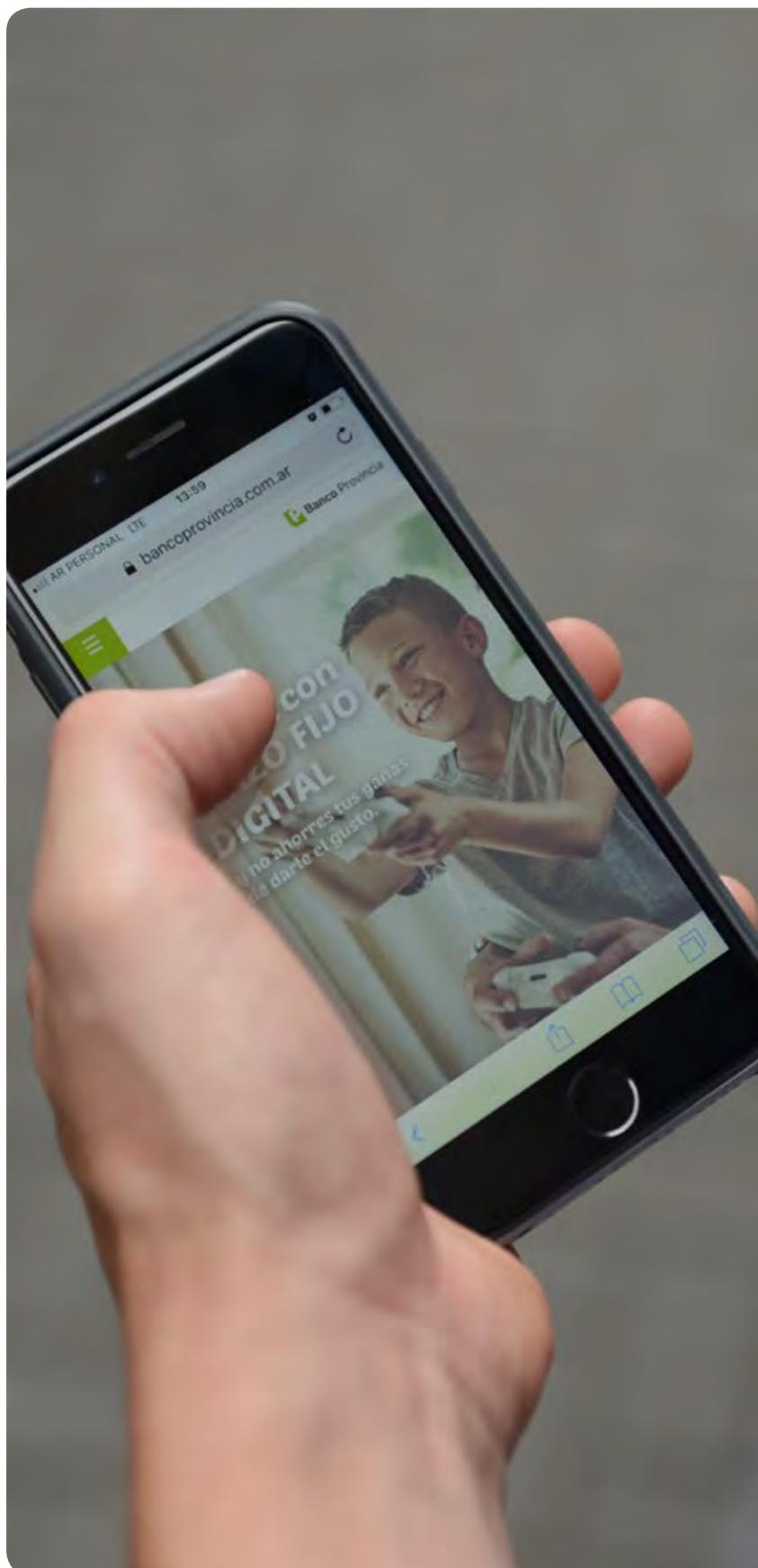
Con respecto al pago de jubilaciones, pensiones y planes sociales, continuamos trabajando para migrar los beneficios que se perciben por caja, fomentando la utilización en cajeros automáticos para el retiro de efectivo y del uso de la tarjeta en comercios adheridos a Visa.

De esta manera, finalizamos 2018 con 16 préstamos a municipios por un monto superior a los \$ 103 millones; a la vez que el saldo de la cartera de créditos al sector público alcanzó los \$ 647 millones, distribuidos entre 51 distritos. Durante 2019 seguiremos asistiendo a los gobiernos locales en la compra de equipamiento que les permita brindarles mejores servicios a sus vecinos.

La gerencia de Banca Institucional desarrolló una serie de reuniones con representantes de los 135 partidos bonaerenses para presentarles la nueva plataforma digital BIP Institucional y otros productos como las tarjetas Pactar y Procampo, que facilitan la gestión de los gobiernos locales.

La plataforma BIP Institucional está operando en modo de prueba con la Tesorería General de la Provincia de Buenos Aires y un municipio. En una segunda etapa está previsto el lanzamiento de BIP Móvil Institucional, una aplicación que les permitirá a los funcionarios municipales operar con el Banco a través de un smartphone.

El objetivo general es mejorar la vinculación con los municipios y fomentar la migración de los servicios de recaudación y pagos a canales alternativos, para reducir la carga operativa en las Unidades de Negocios.



# Un Banco más innovador

**El mundo de los negocios es cambiante y actualmente nos encontramos inmersos en un contexto de grandes transformaciones. Las organizaciones, ahora más que nunca, ven la necesidad de adaptar sus modelos de negocios, modificando los métodos tradicionales para ser capaces de anticiparse a las expectativas y necesidades de los clientes.**

## Desarrollo del Negocio

**Se han incorporado nuevas tecnologías para una gestión integral del cliente y la transformación digital del Banco.**

Habilitamos el módulo de "Adhesión de Comercios" en la plataforma BIP Sucursales. La nueva funcionalidad permite solicitar el alta de comercios y establecimientos para las marcas Visa, Cabal y MasterCard en forma simultánea, solicitando los datos mínimos requeridos para la adhesión. Además, para la modalidad tarjeta presente, posibilita realizar la solicitud de terminales de captura.

Para responder a la dinámica del mercado con un producto a la altura de las exigencias de nuestros clientes nació el proyecto de "paquetización". De este modo, los clientes podrán "paquetizarse" a través de nuestra Banca Internet, en forma muy sencilla. Los usuarios de BIP que estén precalificados tendrán la posibilidad de contratar su Paquete, de forma 100% digital y sin tener que ir a una sucursal. También podrán declarar el domicilio de entrega de las tarjetas, para hacer más eficiente el proceso.

El 18% de los paquetes de productos fue comercializado a clientes particulares que no

perciben sus haberes a través del Banco, lo que nos permite continuar incrementando nuestra cartera. Dentro de nuestros clientes con cuentas de haberes, se destacan los docentes, que contrataron el 14% de nuestros paquetes y los empleados del sector privado con el 13%. Gracias a la "paquetización", comercializamos más de 360.000 productos nuevos, entre los que se destacan 106.253 tarjetas de crédito MasterCard, 106.485 cuentas corrientes y 89.064 cajas de ahorros en dólares, aumentando el índice de crossselling en 193%.

De este modo, seguimos trabajando para ofrecerles los mejores productos a nuestros clientes, otorgándoles una oferta integral y segmentada en función de sus expectativas.

Esta acción, resultado del trabajo conjunto de distintas áreas del Banco para seguir desarrollando la Cultura Digital, nos permite ofrecer una mejor Calidad de Atención a nuestros clientes, a la vez que incrementamos la colocación de productos y mejoramos nuestra rentabilidad.





## Banca Financiera

**Durante el 2018, mantuvimos el papel protagonista que adquirimos en los últimos años dentro del Mercado de Capitales.**

Si bien las condiciones del mercado local se vieron afectadas por la significativa salida de fondos de mercados emergentes, el trabajo realizado permitió concretar en abril de 2018, la cuarta emisión de Títulos de Deuda de nuestra historia, la cual terminó resultando la segunda mayor emisión corporativa del año, con ofertas que superaron los \$8.570 millones y un monto final adjudicado de \$6.000 millones. En dicha emisión, se colocaron tres Títulos de Deuda: la Clase VIII a 48 meses con BADLAR Bancos Privados más un margen de 3,74%, la Clase IX denominada en UVA a 36 meses con una tasa del 4,50% y la Clase X a 12 meses con una tasa fija del 25,80%. Cabe recordar que en abril de 2017, el Banco se había convertido en el primer emisor de un título de deuda denominado en UVA. Con la emisión realizada en abril de 2018, el Banco lidera las colocaciones de ese tipo de instrumentos, con un monto total emitido superior a los \$2.800 millones.

Entre 2016 y 2018 el Banco emitió títulos de deuda por un monto total de \$10.371 millones, ubicándose en el quinto lugar del ranking de emisores corporativos del mercado local. Estos resultados, que ratifican la confianza de los inversores, permitieron continuar con el proceso de diversificación de las fuentes de fondeo y mejorar la relación entre activos y pasivos, contribuyendo a ampliar la oferta de créditos vigente.

Por su parte, volvimos a posicionarnos como el mayor organizador y colocador de deuda del sector público provincial, con una participación que alcanzó los \$ 81.451 millones, liderando las emisiones de Letras del Tesoro y Títulos de Deuda de la Provincia de Buenos Aires, entre las que se destacó la emisión de un Bono de la Provincia de Buenos Aires en Pesos a siete años de plazo por un monto de \$30.000 millones, el cual contó con una amplia participación de inversores locales y extranjeros.

Además, continuamos participando en operaciones vinculadas a emisiones de deuda corporativa, destacándose la colocación de Obligaciones Negociables y Fideicomisos Financieros de empresas como Newsan S.A. y Syngenta S.A., y participando asimismo en importantes operaciones de préstamos sindicados.

Por otra parte, durante 2018, el Banco obtuvo la Recertificación 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, comprobaron que un año después de implementado el sistema de gestión de la calidad, se cumple con los requisitos de la normativa internacional.

## Cumplimiento Regulatorio

En línea con el compromiso del Directorio de realizar acciones tendientes a robustecer la calidad institucional, se suscribió el convenio de Cooperación con la Oficina de Fortalecimiento Institucional de la Provincia de Buenos Aires designándose al Dr. Felipe Hughes como Oficial de Cumplimiento Estatal (OCE) y a Cumplimiento Regulatorio como asesores técnicos en el diseño e implementación de un Programa de Integridad.

Nuestra Institución posee un código de ética, reglas y procedimientos específicos para prevenir ilícitos tanto respecto del personal como de terceros, se encuentra vigente el reglamento de contrataciones, el proceso de evaluación de riesgos, existen canales de denuncia y un sistema de investigación interna con recaudos para proteger a los denunciantes. El desafío consiste en sumar valor al sistema en un proceso

de mejora continua, con un enfoque basado en riesgos e involucrando a todos los miembros de la organización a partir de una visión integral y holística.

Durante 2018 seguimos con las capacitaciones sobre Ética e Integridad, se capacitaron más de mil colaboradores de manera presencial.

Cumplimiento Regulatorio monitorea mediante un indicador mensual la Cultura de Cumplimiento de la Entidad, encontrándose en orden a los objetivos estratégicos trazados.

Nuestra meta de cara al 2019 es que la Organización prosiga el camino al Bicentenario con valores éticos, haciendo del fortalecimiento institucional una realidad sostenible sin perder de vista el negocio y la experiencia del cliente.

## 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 y presentación del Informe de Autoevaluación de Capital (IAC), la integración de los riesgos con el Grupo Provincia, la presentación de regímenes informativos ante el B.C.R.A., la propuesta de límites y la elaboración de Planes de Contingencia, entre otros.

En el ejercicio 2018 se alcanzaron importantes logros, destacando una mayor comunicación de información clave a los máximos niveles de supervisión, incluyendo informes periódicos vinculados al cumplimiento de la cartera de préstamos, informes de alerta temprana preventiva, monitor de liquidez y tablero de indicadores clave de riesgo.

En materia de riesgo de crédito, se profundizó el análisis de los distintos segmentos que componen

la cartera crediticia, a fin de lograr una gestión del riesgo más específica y un análisis de sus variables.

En función a cambios normativos introducidos por el BCRA se inició el proceso de readecuación de la gestión del riesgo de tasa de interés. También se acompañaron las sucesivas modificaciones de encaje establecidas por el BCRA con la recalibración del monitor de riesgo de liquidez y la redefinición de límites de gestión y contingencia y de planes de acción.

Asimismo, se continuaron las gestiones orientadas a avanzar en el proceso de convergencia hacia las normas NIIF; el análisis y seguimiento del riesgo asociado a las líneas UVA, la mejora en la calidad de los datos del datawarehouse, a través de la ampliación de la información histórica y la consolidación del datamart de riesgos.

Adicionalmente, se reconfiguró la estructura orgánica de las Gerencias orientadas al recupero de deudas en mora, mediante la unificación en una única Gerencia de Recupero de Deudas, en línea con una visión integral del riesgo que incrementa la especialización y la eficiencia de las áreas de trabajo involucradas.

## Comunicación Institucional

En 2018 profundizamos la estrategia de posicionar al Banco Provincia como impulsor del desarrollo de los bonaerenses mediante campañas centradas en la inclusión, la cercanía y el progreso.

La estrategia publicitaria estuvo enfocada en la difusión del beneficio que revolucionó al sistema financiero: el descuento del 50 por ciento en supermercados que alcanzó a casi un millón de personas a lo largo del año.

Además, el 2018 marcó un cambio de paradigma a partir del lanzamiento del programa Mar del Plata te hace Feliz, que incluyó beneficios en hotelería, transportes, espectáculos, restaurantes y supermercados; junto a las playas públicas de MAR y Constitución con servicios gratuitos y de calidad.

Casi medio millón de personas disfrutaron de sombrillas y reposeras, baños, duchas, wifi, deportes y recreación en las playas públicas marplatenses patrocinadas por Banco Provincia, que se complementaron con activaciones puntuales en otros puntos de la costa bonaerense.

Ambos beneficios posicionaron al Banco Provincia, generaron un incremento en la cantidad de tarjetas de crédito y débito activas y nos permitieron superar por primera vez el millón de tarjetas de crédito VISA activas.

El Banco ratificó su vocación de acercar a los bonaerenses al sueño de la casa propia. En ese contexto, estuvimos presentes en los eventos más importantes del mercado inmobiliario para promover las líneas de crédito hipotecario, lo que contribuyó la expansión de la oferta de financiamiento por segundo año consecutivo.

Cumpliendo con el objetivo de estar cerca de todos los bonaerenses, tuvimos presencia de marca en los 135 municipios de la Provincia de Buenos Aires. Desarrollamos un plan de comunicación territorial centrado en la capilaridad y cercanía, potenciamos la participación en medios tradicionales y en redes sociales y medios digitales con campañas geolocalizadas.

En 2018, Banco Provincia tuvo presencia institucional protagónica en los eventos más importantes del país, tanto propios como de terceros. Ratificamos el acompañamiento en más de 100 tradicionales fiestas populares que tienen un importante impacto en las economías regionales de la Provincia.

En paralelo, participamos en las muestras y eventos de gran trascendencia como Expoagro y la Exposición Rural de Palermo; el Coloquio de Idea; la Feria del Libro; la Convención Anual del IAEF; la exposición de parques industriales EPIBA; y la exposición de Economía, Finanzas e Inversiones ExpoEFI. Todos eventos que nos acercan a los distintos públicos objetivo a los que apunta el Banco.



## Gestión de las Personas

**A nivel interno, estamos atravesando un proceso de transformación organizacional, fortaleciendo el capital humano, repensando nuestras estructuras por otras más horizontales e implementando nuevas formas de trabajo colaborativas y ágiles.**

El Banco cuenta con 10.341 empleados, de los cuales el 44,3% de la dotación es femenina; un porcentaje superior al 43,7% registrado en el Ejercicio previo y al 42,4% del año 2016.

Nos encontramos atravesando un proceso de transformación organizacional, producto de la evolución del mercado. Con el objeto de ganar eficiencia y capacidad de cumplimiento de objetivos, desde Gestión de las Personas acompañamos **la nueva configuración estructural de los puestos de unidades de negocios y centros zonales**, adaptando los contenidos de la carrera interna a las necesidades específicas de los nuevos roles y promoviendo, de este modo, la migración de un modelo transaccional a uno relacional.

Con el nuevo marco conceptual de estructuras orgánicas y puestos en las áreas centrales del Banco, reforzamos la inversión en compensaciones y beneficios, e implementamos nuevas formas de trabajo colaborativas. Esto nos permite ganar sustentabilidad organizacional y mayores posibilidades de desarrollo de los colaboradores, a través de herramientas que posibilitan reconocer el esfuerzo y valor que le agregan al negocio, garantizando la equidad interna y competitividad externa.

En consonancia con ello y, con la premisa que nuestro capital humano es el activo más valioso, la nueva configuración estructural de la gerencia de Gestión de las Personas fue ideada en pos de brindar mayor calidad de servicio al cliente interno.

Para ello, optimizamos nuestros procesos con foco en lo digital, adaptamos los contenidos de capacitación a las necesidades específicas de los nuevos roles y creamos nuevos canales de comunicación.

Las visitas a UdeNs, desayunos, encuestas (para ingresos, de salida, de clima, de agenda), y encuentros; nos permitieron objetivar problemáticas coyunturales y segmentarlas para lograr abordajes focalizados.

Estos lineamientos han sido definidos en el marco del dinamismo que el negocio requiere, constituyendo un estímulo para cada uno de los equipos al tiempo de preservar el bienestar psicofísico de nuestros empleados.

Gestión de las Personas organizó el taller Integración en la diversidad, en el cual se concientiza sobre las tres barreras que dificultan la inclusión de las personas: la arquitectura, la comunicación y los prejuicios. En el taller participan varios integrantes del equipo de Gestión de las Personas con diferentes tipos de discapacidad, que a partir de su experiencia aportan consejos simples y concretos para mejorar la interacción con otras personas y evitar problemas de comunicación que surgen de juicios previos o malentendidos.

## Perspectivas 2019

Para el año 2019, se espera un panorama más benévolo que el año previo, pero que aún exhibiría un comportamiento poco favorable por la persistencia de la incertidumbre y una política económica aún contractiva. No obstante, se prevé que la economía comience a revertir la recesión en el primer semestre del año, acompañando el efecto de la recomposición de la oferta agrícola y de un tipo de cambio más elevado sobre las exportaciones. Por su parte, se prevé una recuperación parcial de los salarios y de las transferencias sociales que contribuirían a recomponer los niveles de gasto.

En el escenario global se prevé una nueva desaceleración del crecimiento, principalmente ante el cambio de las expectativas de crecimiento de Estados Unidos. El agotamiento del impulso fiscal y las guerras comerciales llevaron a prever una desaceleración de la economía en el mediano plazo. De este modo, se registraron cambios en la valuación de los activos y en las tasas de interés,

que se relajaron por el movimiento de los flujos de capitales desde las acciones hacia los bonos, al ser considerados éstos como mejor refugio de valor. Frente a esta situación también se registró un acomodamiento de las expectativas de las tasas de interés, previéndose menores ajustes en la tasa de interés definida por la FED.

En este sentido, el relajamiento en las condiciones financieras, junto con algunos avances en materia comercial en el marco de la tregua acordada por noventa días entre Estados Unidos y China y las reformas fiscal y previsional anunciadas en Brasil por el presidente Jair Bolsonaro determinaron un cambio de tendencia en los flujos de capitales a los Mercados Emergentes durante los primeros días del 2019 y con ello una perspectiva más favorable sobre el devenir de sus economías. Asimismo, respecto a nuestro principal socio comercial, el efecto del cambio de gobierno determina una mejora de la expectativa de crecimiento, que podría beneficiar a nuestras ventas externas.



## 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 "A" 4609), el Comité de Prevención de Lavado de Activos (Comunicaciones "A" 4353 y "A" 4459), el Comité de Protección de usuarios de servicios financieros (Comunicación "A" 6418), 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 Desarrollo del Negocio.







3

## Estados Financieros

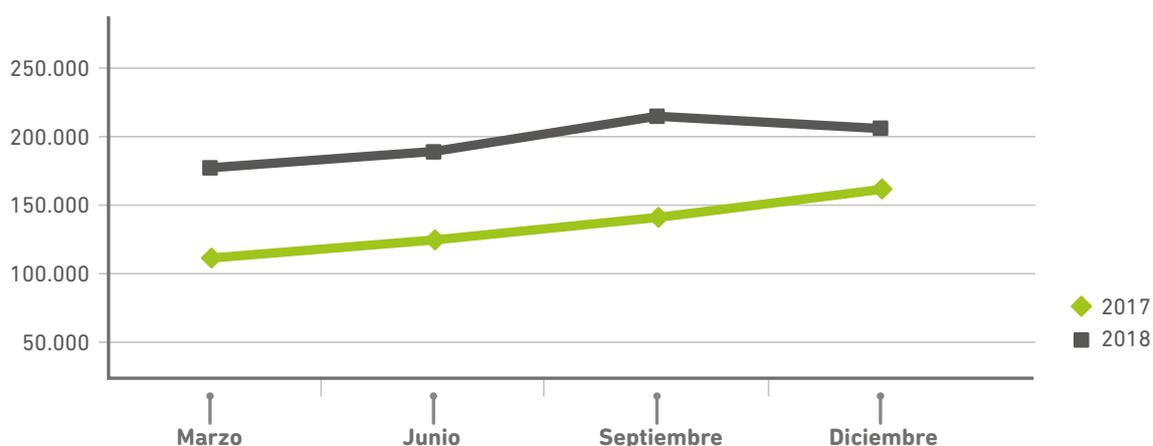
# Estados Financieros del Banco

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

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

	Dic-17	Dic-18	Var. Absoluta	Var. Relativa
<b>ACTIVO</b>	<b>304.948</b>	<b>497.231</b>	<b>192.283</b>	<b>63,1%</b>
Efectivo y depósitos en Bancos	55.977	122.538	66.561	118,9%
Títulos Públicos y Privados	39.549	121.827	82.278	208,0%
Préstamos	164.151	209.714	45.563	27,8%
Otros Créditos por intermediación financiera	25.442	10.710	(14.731)	(57,9%)
Créditos por arrendamientos financieros	61	105	44	72,5%
Participación en otras sociedades	3.253	5.060	1.807	55,5%
Créditos diversos	5.785	2.440	(3.345)	(57,8%)
Propiedad, planta y equipos	10.428	24.219	13.792	132,3%
Otros bienes y PPI	302	618	316	104,3%
<b>PASIVO</b>	<b>279.122</b>	<b>451.625</b>	<b>172.505</b>	<b>61,8%</b>
Depósitos	260.015	414.952	154.937	59,6%
Otras Obligaciones por intermediación Financiera	12.726	27.251	14.426	114,1%
Obligaciones diversas	3.926	6.058	2.132	54,3%
Previsiones	2.363	3.255	892	37,8%
Partidas pendientes de Imputación	92	109	17	18,5%
<b>Patrimonio neto</b>	<b>25.826</b>	<b>45.605</b>	<b>19.779</b>	<b>76,6%</b>

## EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DEL BPBA (totales, netos de provisiones) (expresados en millones de pesos)



### Activo

En términos consolidados con las filiales del exterior, en 2018 el aumento interanual del 63,1% del total del capítulo por \$ 192.283 millones, se fundamenta principalmente en las variaciones de los siguientes rubros:

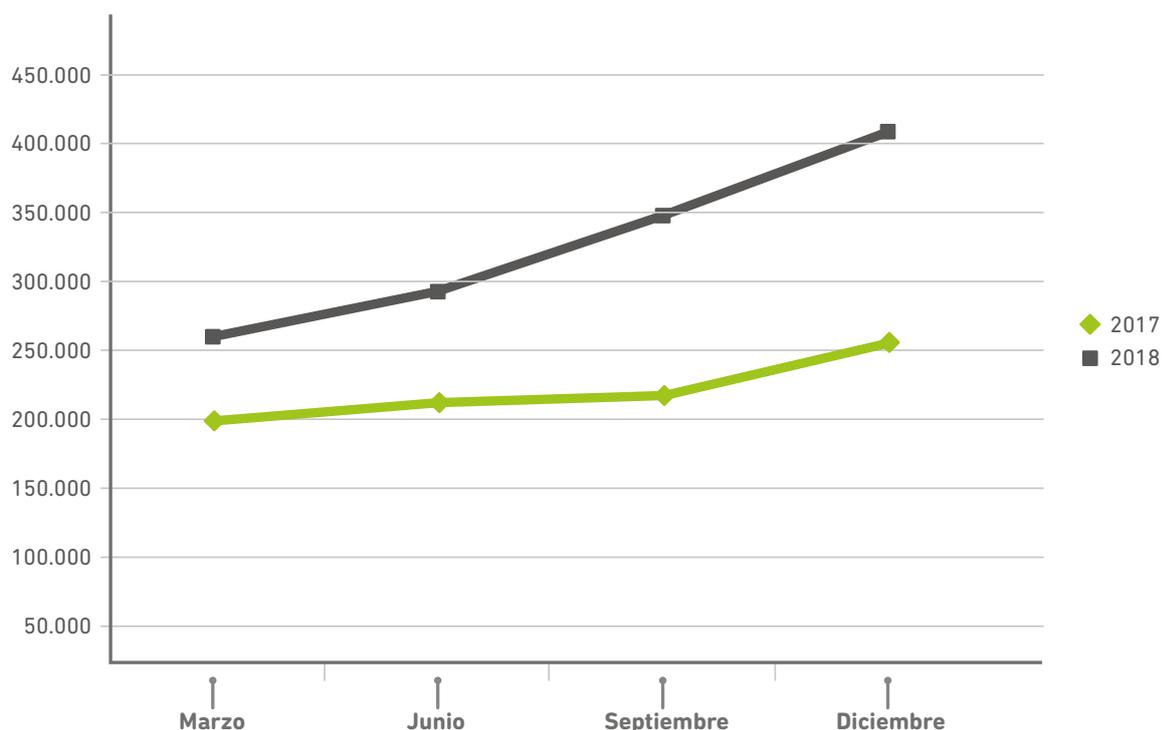
- Disponibilidades registró un crecimiento de \$ 66.561 millones, equivalentes al 118,9%.
- Títulos Públicos y Privados registró un aumento del 208%, equivalente a \$ 82.278 millones, lo cual obedeció en su mayoría a la adquisición de Letras de Liquidez.
- Préstamos netos de provisiones por incobrabilidad mostró una variación positiva de \$ 45.563 millones, que representan el 27,8%. Dicha variación se explica en especial por la diferencia de cotización y ajustes de préstamos UVA, y por el aumento de los créditos orientados al sector privado (en particular los personales con convenio de haberes y con ajuste UVA, e hipotecarios sobre la vivienda con ajuste UVA) tarjeta de crédito y documentos.
- Otros Créditos por Intermediación Financiera presentó una disminución de \$ 14.731 millones, equivalentes a una baja del 57,9% interanual (i.a.), siendo \$ 11.377 millones consecuencia de la

disminución de las operaciones de pases activos de Instrumentos emitidos por el BCRA.

- Participación en otras Sociedades registró un incremento de \$ 1.807 millones, por la participación en Grupo Banco Provincia S.A.
- Créditos Diversos registró una variación negativa de \$ 3.345 millones, equivalentes al 57,8%, lo cual es explicado por el cambio de criterio en la registración de los Adelantos de Aportes Previsionales a la Caja de Jubilaciones de acuerdo a la legislación vigente a partir del presente año y en el marco del Plan de Encuadramiento dispuesto por BCRA.
- Propiedad Planta y Equipo registró un crecimiento de \$ 13.792 millones, equivalentes al 132,3%. Variación que corresponde al revalúo de los inmuebles de propiedad del Banco, dado que el Grupo hizo uso de la opción de la NIIF 1, considerando como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles basado en los valores razonables de tales inmuebles, determinados por peritos expertos independientes.
- Los restantes Activos presentaron escasa variación comparativa.

## Pasivo

### EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DEL BPBA (totales, netos de provisiones) (expresados en millones de pesos)



En términos consolidados con las filiales del exterior este capítulo mostró un crecimiento del 61,8%, incrementándose en \$ 172.504 millones y llegando a un monto total de \$ 451.625 millones.

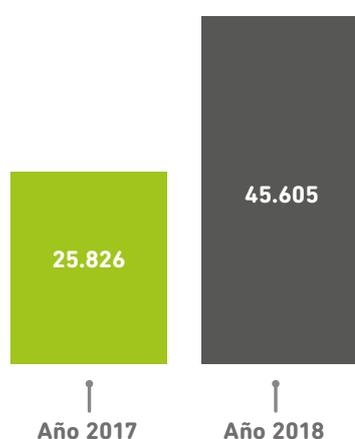
Su principal rubro es Depósitos, con un aumento de 59,6%, equivalente a \$ 154.937 millones, quedando con un saldo total de \$ 414.952 millones. Ello es explicado fundamentalmente por el incremento de los depósitos del sector privado no financiero de \$ 94.255 millones, destacándose los incrementos de las cajas de ahorro y los plazos fijos en \$ 35.889 y \$ 51.891 millones, respectivamente; y en el aumento de los depósitos del

sector público no financiero \$ 24.031 millones, que obedece a cuentas corrientes especiales personas jurídicas; \$15.231 millones corresponden a plazo fijo intransferible y \$11.170 millones a Cuentas Corrientes.

En otras obligaciones por intermediación financiera se observó una suba del 114,1% que representó \$ 14.526 millones. Esta situación se produce principalmente por el aumento de obligaciones por financiación de compras en Pesos por \$ 3.483 millones, y por obligaciones negociables no subordinadas por \$ 5.648 millones.

## Patrimonio Neto

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



En el Ejercicio 2018 el Patrimonio neto evidenció un aumento de \$ 19.779 millones respecto del año anterior.

Dicha variación corresponde al resultado del ejercicio, y al revalúo de la propiedad, planta y equipo, dado que el Grupo hizo uso de la opción de la NIIF 1, considerando como costo atribuido de la totalidad de sus inmuebles basado en los valores razonables de tales inmuebles, determinados por peritos expertos independientes.



## Estado de resultados

### ESTADO DE RESULTADOS (montos expresados en millones de pesos)

	Dic-17	Dic-18	Var. Absoluta	Var. Relativa
	Dic. 17	Dic. 18	Var. Absoluta	Var. Relativa
Ingresos financieros	37.097	83.540	46.443	125,2%
Egresos financieros	15.397	49.047	33.650	218,6%
Margen bruto de intermediación financiera	21.700	34.493	12.793	59,0%
Cargo por incobrabilidad	2.117	4.282	2.165	102,3%
Ingresos por servicios	9.358	12.505	3.147	33,6%
Egresos por servicios	5.347	6.454	1.106	20,7%
Gastos por administración	19.546	31.714	12.168	62,3%
Resultados neto por intermediación financiera	4.048	4.549	501	12,4%
Utilidades diversas	5.414	2.887	(2.527)	(46,7%)
Pérdidas diversas	3.739	2.021	(1.718)	(46,0%)
Impuesto a las ganancias	1	6	5	638,5%
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>5.722</b>	<b>5.409</b>	<b>(313)</b>	<b>(5,5%)</b>
Otros resultados integrales diversos	111	834	723	649,9%
Otros resultados integrales por revalúo		13.536	13.536	100,0%
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>111</b>	<b>14.370</b>	<b>14.259</b>	<b>12.816,4%</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>5.833</b>	<b>19.779</b>	<b>13.946</b>	<b>239,1%</b>

El resultado neto del Ejercicio fue de \$ 5.409 millones, representando una disminución de 5,5 %, magnitud equivalente a \$ 313 millones respecto al Ejercicio precedente.

El margen bruto de intermediación financiera totalizó \$ 34.493 millones, representando un aumento de 59% respecto a 2017. Tal incremento fue generado en ingresos financieros principalmente intereses por préstamos personales y en mayor medida los ajustes de préstamos con cláusula UVA y Resultado de Títulos Públicos, en materia de Egresos Financieros el incremento está dado por el aumento de Intereses pagados por Depósitos a Plazo fijo.

Por su parte, el aporte neto de los Resultados por Servicios alcanzó los \$ 6.051 millones, aumentando en \$ 2.041 millones, correspondiendo principalmente al incremento de las comisiones cobradas de tarjetas de crédito Visa, Mastercard y Procampo que compensan las acciones que Marketing directo realiza.

Los Gastos de Administración ascendieron a la suma de \$ 31.714 millones, implicando una suba i.a. de 62,3% que

equivalió a \$ 12.168 millones, el 47% de dicho incremento se debe al cambio de criterio en la registración de los Adelantos de Aportes Previsionales a la Caja de Jubilaciones de acuerdo a la legislación vigente a partir del presente año y en el marco del plan de encuadramiento dispuesto por BCRA.

El resultado neto en concepto de utilidades y pérdidas diversas registró un monto positivo de \$ 866 millones, disminuyendo en \$ 809 millones con relación al ejercicio anterior, generado por el resultado de las participaciones permanentes y un incremento en el cargo por desvalorización y juicios desfavorables, compensados parcialmente con el aumento de créditos recuperados y provisiones desafectadas.

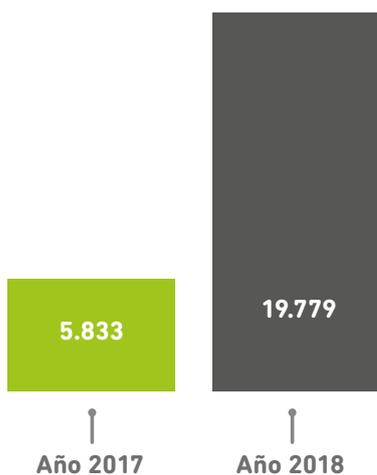
Asimismo, el total de Otros Resultados Integrales fue de \$ 14.370 millones, representando un aumento de \$14.259 millones respecto al Ejercicio precedente. Dicho incremento se debe al revalúo de propiedad, planta y equipo por un total de \$13.536 millones, dado que el Grupo hizo uso de la opción de la NIIF 1, considerando como costo atribuido de la totalidad

de sus inmuebles basado en los valores razonables de tales inmuebles, determinados por peritos expertos independientes. El remanente \$ 834 millones corresponde a diferencia de conversión de filiales en el exterior y tenencia de instrumentos financieros a valor razonable.

Si al remanente, otros resultados integrales diversos de \$ 834 millones mencionados precedentemente, le sumamos el resultado neto del Ejercicio, arribamos al resultado operacional 2018 de \$6.243 millones.

La suma del resultado operacional y el revalúo de propiedad, planta y equipo, arroja un Resultado Integral Total de \$19.779 millones, representando un aumento de 239,1%, magnitud equivalente a \$ 13.946 millones respecto al ejercicio precedente.

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







4

**Museo Banco  
Provincia**



# Museo Banco Provincia

**E**n el año 2018 el Archivo y Museo Históricos del Banco de la Provincia de Buenos Aires “Dr. Arturo Jauretche” celebró su 115° aniversario comprometido con la protección del patrimonio cultural, artístico e histórico, que es pertenencia de la comunidad bonaerense en especial y de los argentinos en general.

En el transcurso de 2018 recibió más de 3.100 estudiantes de entre doce y dieciocho años, de colegios de la ciudad y de la provincia, que participaron de las visitas educativas. El Programa Banco y Niñez cumplió 30 años dando a conocer el rol del Banco en la historia de nuestro país, la evolución de la moneda, y las operaciones bancarias usuales.

En el espacio de muestras temporarias del Museo se concretaron nueve exposiciones de artes plásticas que reunieron a cuarenta y ocho artistas que exhibieron sus diversas creaciones. El patrimonio institucional se hizo presente a través de tres muestras: dos de la Colección de Arte Banco Provincia, y la tercera titulada: “Sarmiento y el Banco Provincia” que narró por medio de documentación, medallas, monedas y billetes el vínculo entre el prócer y nuestra Institución.

Como es costumbre participó de “La Noche de los Museos” (10 de noviembre de 20.00 a 03.00 hs.) este año festejando la quinceava edición de esta acción que permite acercar el patrimonio a nuevos públicos.

En el Archivo Histórico y en la Biblioteca, durante el año 2018, se continuaron desarrollando las tareas regulares de investigación histórica, catalogación y préstamos de libros, asimismo la atención de consultas internas, y de investigadores externos tanto de manera presencial como a través de canales electrónicos. También se prosiguió con el Programa “300 Años de Documentación” - Digitalización de Actas de Directorio.

En el Aula Magna y el Espacio de usos múltiples se llevaron a cabo 67 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 de 86 organizaciones comunitarias para el fortalecimiento de espacios comunitarios: 80 obras de adecuación o mejoras de espacios, 56 equipamientos para talleres de desarrollo de capacidades y habilidades, 30 experiencias recreativas y 8 aportes al fortalecimiento de capacidades institucionales.**

**D**urante 2018 la Fundación propició el desarrollo de 136 nuevos proyectos que permitieron mejorar un total acumulado de 163 espacios de educación y contención en 28 municipios, donde transitan diariamente más de 29.000 niños y jóvenes.

Se invirtieron más de \$ 36,3 millones, a través de nuestros Programas Institucionales: 88% en el Programa "Refugios Visibles", destinado a fortalecer organizaciones comunitarias; 3% en el Programa "Comunidades Abanderadas", orientado al mejoramiento de entidades educativas a través del involucramiento de la comunidad local y 9% 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.







6

**Grupo Banco  
Provincia**



# Grupo Banco Provincia

**G**ruppo Banco Provincia S.A. (Grupo Provincia) es una organización, con control mayoritario por parte del Banco de la Provincia de Buenos Aires (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 2018, el Grupo Provincia mantuvo participaciones accionarias permanentes, directas e indirectas, en las siguientes 11 sociedades, manteniendo el control societario directo e indirecto en 9 de ellas.

## GRUPO BANCO PROVINCIA

Nombre de la empresa	Participación directa	Participación indirecta	Participación total
<b>Seguros</b>			
Provincia Seguros S.A.	60,000%	0,000%	60,000%
Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A.	97,092%	1,745%	98,837%
Provincia Seguros de Vida S.A.	60,000%	0,000%	60,000%
Internacional Compañía de Seguros de Vida S.A.	40,780%	0,000%	40,780%
<b>Servicios</b>			
BAPRO Medios de Pago S.A.	97,000%	2,996%	99,996%
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. <sup>(*)</sup>	50,000%	0,000%	50,000%
<b>Financieras</b>			
Provincia Leasing S.A.	99,710%	0,271%	99,981%
Provifondos S.A. Sociedad Gerente de FCI	0,000%	85,500%	85,500%
Provincia Microempresas S.A.	0,677%	0,000%	0,677%

(\*) Buenos Aires Desarrollo S.A. en proceso de liquidación

## Gestión Corporativa

En concordancia con los lineamientos estratégicos adoptados en el ejercicio 2017, para el ejercicio 2018, las autoridades del Grupo Provincia implementaron acciones tendientes a: consolidar los planes de negocios de las empresas del Grupo a través de un crecimiento de los volúmenes de negocios, un mayor grado de coordinación entre sus empresas y de una mayor integración de negocios con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, un mayor control de los gastos operativos y de estructura; la utilización de las tecnologías de información y comunicación y 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.

Durante el ejercicio 2018 los ingresos por servicios consolidados del Grupo Provincia alcanzaron a \$ 33.009 millones, con un crecimiento del 23,9% respecto a los del año 2017. El resultado final sumó \$ 1.620 millones de ganancia, y un Patrimonio Neto que alcanzó los \$ 3.692 millones, con un incremento de \$ 1.738 millones respecto a diciembre de 2017.

Dentro del marco de la gestión de gobierno corporativo, durante el ejercicio 2018, el Grupo Provincia apoyó las actividades de gestión de riesgos con un seguimiento del cumplimiento de los requerimientos impartidos por el BCRA y el BPBA. La gestión coordinada entre el Grupo Provincia, las empresas del Grupo Provincia y el BPBA ha permitido mejorar y profundizar los trabajos y controles realizados, desarrollando indicadores tempranos de la evolución de los riesgos.

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

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 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 un exhaustivo seguimiento de las carteras de inversión de las empresas del Grupo, brindando una continua orientación en el ámbito de las decisiones y políticas de inversión a desarrollar.

En cuanto a estrategias comerciales, el Grupo Provincia fomenta que las empresas del Grupo, a través de sus acciones comerciales y de marketing, trabajen en forma permanente en el posicionamiento y fortalecimiento de la marca "Grupo Provincia" y el de cada una de las empresas. En este sentido, se emprendieron acciones de comunicaciones y comerciales conjuntas entre las empresas y con el BPBA, con la finalidad de atender el segmento de individuos y Pymes.

A partir de los resultados obtenidos en la Encuesta de Clima y del Diagnóstico de Recursos Humanos, en los cuales se identificó como clave la dimensión de Liderazgo, se organizó la realización de un Programa de Desarrollo de Líderes, el cual se llevó adelante con la participación de empleados de todas las compañías del Grupo. Complementariamente, en materia de Capacitación se llevaron adelante distintas actividades para la incorporación de herramientas informáticas y otras específicas destinadas a la actualización profesional.

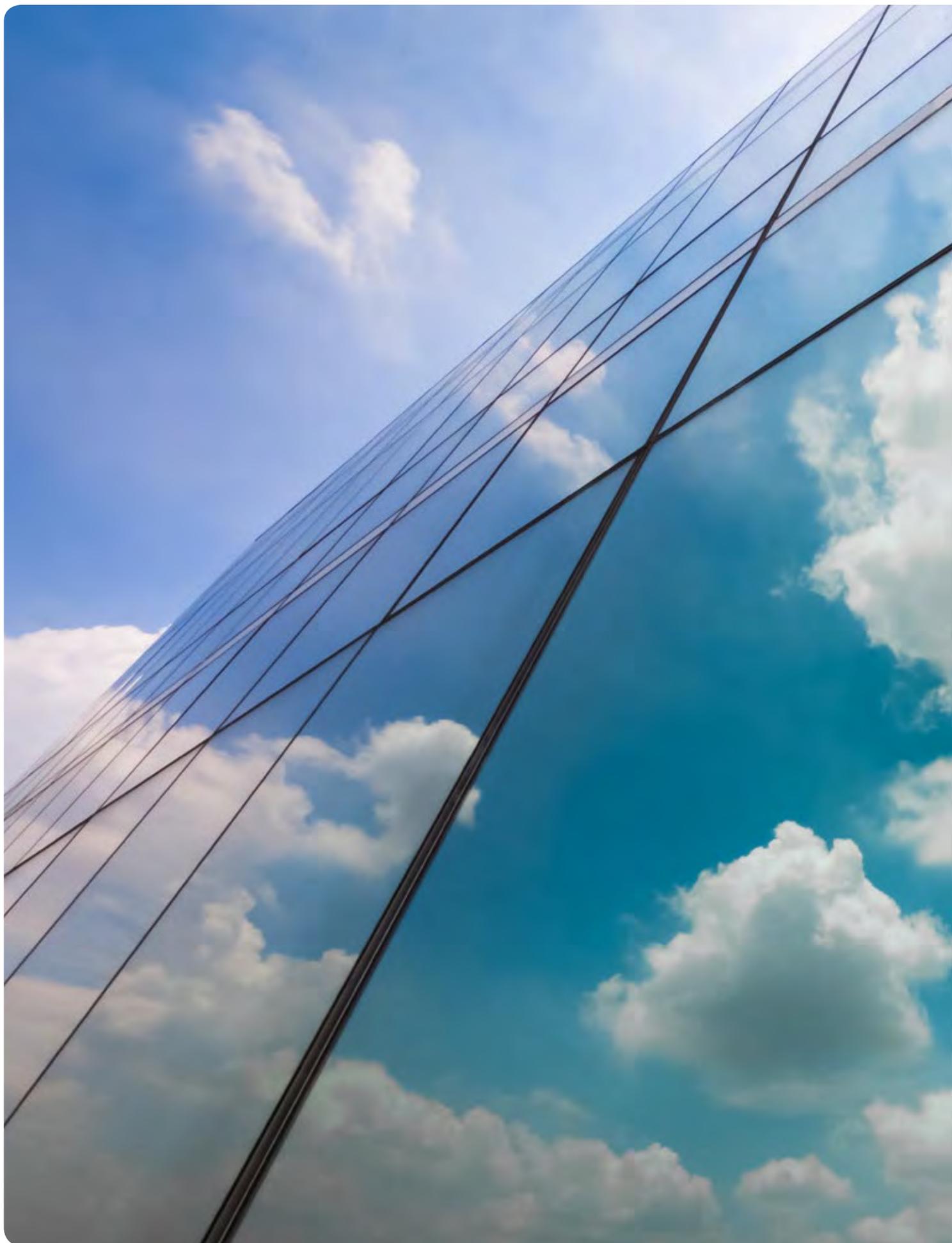
En cuanto a Empleos y selección de personal, se brindó apoyo a las compañías para la cobertura de puestos a través de la realización de búsquedas internas/externas, propiciando en primera instancia a los postulantes internos con el fin de favorecer el desarrollo de carrera de los empleados cuyo perfil se ajuste a las necesidades de las compañías.

Adicionalmente, se instrumentó un Foro de Recursos Humanos con los responsables de los equipos del área de las compañías del Grupo como un espacio útil y sustentable para compartir conocimientos, experiencias e identificar oportunidades para trabajar en conjunto y generar sinergias. A partir de este Foro se llevaron adelante distintas iniciativas corporativas, como por ejemplo: una nueva edición del Concurso de Ideas, a través del cual los empleados presentaron propuestas innovadoras de mejora para las compañías; y la instrumentación de diversos beneficios para el personal y otras acciones de integración, que favorecen a mejorar el clima interno, la identificación y el sentido de pertenencia de los empleados en las compañías y respecto del Grupo.

A diciembre de 2018 la dotación de empleados (nómina y contratos) en las empresas del Grupo Provincia es de 3.153, lo que representa un crecimiento de un 0,2% de la fuerza laboral con respecto a diciembre de 2017. En tanto, la productividad, medida por el ratio ingresos totales acumulados/ cantidad promedio de empleados, aumentó desde \$ 8,6 millones en el ejercicio 2017 a \$ 10,5 millones en el 2018.

El Grupo Provincia inició, en el ejercicio 2018, un proceso de liquidación de la empresa Buenos Aires Desarrollo S.A.

Durante el ejercicio 2018 el Grupo no distribuyó dividendos a los accionistas, en tanto, recibió dividendos de las empresas del Grupo por un monto de \$ 120,3 millones.



## Proyecciones para el Ejercicio 2019

Los principales lineamientos estratégicos del Grupo Provincia para el ejercicio 2019 se vinculan a continuar realizando acciones comerciales conjuntas con el Banco Provincia para atender adecuadamente las necesidades de sus clientes, al desarrollo de nuevos productos y servicios en búsqueda de ampliar y diversificar la base de clientes de sus empresas y, en particular, cumplir con los planes de regularización de Provincia ART y Provincia Seguros aprobados por la SSN.

Entre las principales acciones previstas para el gobierno corporativo del Grupo durante el 2019, se destacan:

- Impulsar las acciones comerciales para aumentar el “Cross Selling” de la base de clientes del Grupo y trabajar, en forma conjunta con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, en una mayor complementación comercial y operativa para atender los segmentos de los organismos de la Provincia de Buenos Aires, los Municipios, así como también los segmentos de individuos y Pymes.
- Incentivar la mejora del nivel y calidad de servicio de las empresas del Grupo a los distintos clientes utilizando las herramientas tecnológicas y de comunicación y de los centros de contacto.
- Continuar con las acciones de orientación de las inversiones financieras y realizar el seguimiento de las operaciones.
- Potenciar la búsqueda de financiamiento para la expansión de servicios financieros del negocio de leasing.
- Supervisar los cumplimientos regulatorios y corporativos por parte de las empresas del Grupo, en especial el cumplimiento de los planes de readecuación de Provincia Seguros y Provincia ART frente a la Superintendencia de Seguros de la Nación.
- Apoyar y sostener las acciones de monitoreo de los riesgos que enfrentan las empresas del Grupo, así como adoptar las medidas requeridas por la Prevención de Lavado de Activos y los requerimientos de la Ley de Responsabilidad Penal Empresaria.
- Avanzar en el proceso de liquidación de la sociedad Buenos Aires Desarrollo S.A. A diciembre de 2018 el Grupo Provincia realizó un desembolso total de \$15,1 millones para afrontar compromisos asumidos por Provincia BA Desarrollo; en preparación para su proceso de liquidación.

Se estima que los ingresos totales del Grupo Provincia y sus empresas para el año 2019, de acuerdo a las proyecciones presupuestarias, alcanzarán la suma aproximada de \$ 41.000 millones, con un crecimiento del 24% respecto a los del año 2018. Los resultados del Grupo durante el año 2019 se verán determinados por la evolución de las operaciones de Provincia ART y los riesgos inherentes a ese negocio, dada la muy significativa dependencia del resultado de la compañía de la evolución del nivel de judicialidad laboral y su costo, los cambios normativos y regulatorios que implementen la SSN y la SRT y la rentabilidad financiera de las colocaciones en un año que pudiera presentar una alta volatilidad en sus variables financieras.





# Estados Patrimoniales, Resultados e Indicadores Financieros

Los Estados Contables del Grupo de acuerdo a Normas NIIF, no auditados, para el Ejercicio 2018 se presentan a continuación.



## 1. Estados Patrimoniales Consolidados

### GRUPO BANCO PROVINCIA S.A.

(montos expresados en miles de pesos - a diciembre de cada año)

Estado patrimonial consolidado	2017	2018	2017/2018
<b>Total activo</b>	33.219.931	48.908.156	15.688.225
<b>Total pasivo</b>	20.397.241	43.912.002	13.514.761
Bienes de uso	372.336	526.288	153.952
Activos intangibles	39.270	40.184	914

El GBP aumentó su activo en un 47,2% en el ejercicio 2018, alcanzando la suma de \$ 48.908 millones, mientras el pasivo se incrementó en un 44,4%.

El aumento del activo se explica por el mayor monto de inversiones financieras del sector asegurador en depósitos en el sector financiero y títulos valores del sector público nacional y provincial y del sector privado.

## 2. Indicadores de performance económica - financiera consolidados

### GRUPO BANCO PROVINCIA

Indicadores financieros consolidados	2017	2018	Cociente
Solvencia	9,3%	9,9%	Patrimonio neto / Pasivo total
ROA	2,8%	3,7%	Rdo ejercicio / Activo
ROE	33,19%	41,36%	Rdo del ejercicio / Patrimonio neto
Activo inmovilizado	1,12%	1,08%	Bs. inmuebles / Activo Total

Se destaca que el resultado del ejercicio 2017, considerado para los indicadores financieros excluye el ajuste NIIF aplicados por una vez, por lo tanto el monto es de \$ 937 millones. El resultado del ejercicio 2017 con el ajuste NIIF a los Estados Patrimoniales es de \$ 2.004 millones. El ajuste al patrimonio fue de \$ 1.067,6 millones. A los efectos de comparación de ratios, se excluye el ajuste para minimizar distorsiones. La comparación de ratios financieros, muestra que el GBP aumentó los indicadores de solvencia y de rentabilidad, mientras se mantiene el indicador de inmovilización de activos.

# Reseña de las Empresas del GRUPO

## 1. Sector Asegurador



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

La sociedad, que participa en el mercado de Seguros Generales (patrimoniales y vida colectivo), alcanzó durante el año 2018 una producción de \$ 8.271 millones, devengándose en el ejercicio \$ 7.714 millones. El Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$ 866 millones y el resultado anual del período asciende a \$ 363 millones. Todos los montos en pesos corrientes sin ajustes por indexación de precios.

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. Este proceso de saneamiento gestional y contable ha continuado durante el ejercicio y está dando resultados positivos.

Plan de Readecuación frente a la SSN: La Sociedad presentó al 31 de diciembre de 2018 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 año 2016, en el año 2018 se continuaron promoviendo diversas acciones a realizar a través de todas las gerencias. Entre las que se destacan:

- Continuación de la Mejora en Procesos y Procedimientos.
- Creación de la Gerencia de Operaciones y Procesos.
- Implementación de un nuevo modelo de atención unificado en Planta Baja de Casa Central donde se ingresan las diversas mesas de entrada y puestos de atención.
- Apertura de un nuevo Centro de Atención en la localidad de San Miguel con el fin de consolidar el oeste del Gran Buenos Aires.
- Fuerte gestión de cobranzas y disminución del saldo vencido de deuda generando su impacto directo en el

stock de inversiones mediante desarrollos de nuevos tableros de control que permiten la gestión de deuda de cobranzas, trámites internos de daños y estados de resultados y emisión.

- Desarrollo de procedimientos y paquetes, para implementación del IVR, APP Mobile, WS para cliente final y Zamba.
- Actividades que focalizan el control de la Siniestralidad:
  - Desarrollo e implementación de procedimientos para la aplicación Mobile de Denuncia de Siniestros por el Cliente y su integración al módulo de anticipo de siniestros, generando N° de Siniestro automáticamente y activando, en el WorkFlow de Rector, la tarea de Siniestros Mobile en forma prioritaria para que sea atendido por el sector de ingreso en forma inmediata.
  - Adecuación de procedimientos de indicadores de riesgo relativo a la nueva versión de WebService que brinda el Cesvi-Sofía, contratación Score, tanto para Siniestros como para Emisión.
- Actividades que focalizan en el control de Juicios.
  - Desarrollo de procedimientos para la aplicación BPM – Zamba de Mesa de Entrada, con el objeto de obtener antecedentes de Siniestros/Tercero como las Actuaciones Judiciales. Se desarrollaron los procedimientos para la aplicación BPM – Zamba de Mediaciones y Juicios.
  - Implementación de un nuevo canal de comunicación en línea (web chat) para la atención de Productores con el objetivo de mejorar la comunicación y reducir los tiempos de resolución de consultas e incidencias.

Durante este año 2018 se ha profundizado la implementación de acciones, mencionadas precedentemente, tendientes a

cumplimentar el plan de readecuación de los Capitales Mínimos y Cobertura art. 35.

La Sociedad, con el objeto de seguir cumpliendo con el plan de regularización propuesto, continuará durante el año 2019 con las acciones y cambios realizados durante este ejercicio, entre ellas:

- Administrar negocios rentables con contribuciones marginales positivas.
- Continuación de la política activa de cobranzas.
- Seguir mejorando la atención al cliente interno y externo con la mira puesta en productores y asegurados.
- Foco en los reclamos administrativos y consecuentemente cierre temprano de transacciones.
- Continuar reduciendo el stock de juicios.

- Continuar con la mejora de los procesos y procedimientos, disminuyendo los tiempos de respuesta a los asegurados.

- Continuar con la reducción de gastos mediante mayor utilización de envío de información a través de medios electrónicos.

- Lograr una plataforma de ventas integrada entre el Banco Provincia y Provincia Seguros.

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



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

La sociedad, que participa en el mercado de seguros de riesgos del trabajo en el marco de la Ley N° 24.557/95, emitió en el año 2018 Primas y recargos por \$ 15.987 millones, mostrando un incremento del 46% respecto del año anterior.

La cartera de inversiones alcanzó \$ 26.875 millones a diciembre de 2018 con un crecimiento del 40% anual. Con estos ingresos obtuvo un resultado positivo de \$ 825,4 millones, un 81% mayores a las ganancias registradas en el año 2017 (\$ 455,5 millones). El patrimonio neto de la aseguradora terminó en \$ 1.551 millones al cierre de 2018. Todos los montos en pesos corrientes sin ajustes por indexación de precios.

Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2018, la aseguradora contaba con 1,75 millones de afiliados, manteniendo la cartera respecto a 2017. La empresa finalizó el año en el 1° puesto por cantidad de trabajadores cubiertos a nivel nacional. En este contexto, Provincia ART administra además el auto seguro de la Provincia de Buenos Aires.

*Plan de readecuación frente a la SSN:* La Sociedad presentó al 31 de diciembre de 2018 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 RIPTTE 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.

En este marco, las demandas recibidas en 2018 decrecieron un 34% respecto de las recibidas en el

año previo, como consecuencia de la adhesión de 15 jurisdicciones a la nueva ley de riesgos de trabajo. Se destaca que hasta diciembre de 2018, adhirieron CABA, Córdoba, Mendoza, Provincia de Buenos Aires, Formosa, Salta, Chaco, Misiones, entre otras. A la fecha queda pendiente la adhesión de la Provincia de Santa Fe, como jurisdicción relevante por su alta incidencia en términos de judicialidad. Durante 2018 existieron dilaciones y demoras en la constitución de las Comisiones Médicas.

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 2017, la SSN emitió la resolución N° 41155, por la cual modificó los valores para la constitución de distintas reservas de juicios que las compañías deben tener para afrontar los pagos. En el caso de las Reserva Global, el mínimo pasó 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. Además, se liberó 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 ART para el año 2019 asume como premisa principal el mantenimiento del nivel de cápitras y una desaceleración de altas de juicios respecto de las altas registradas en el año 2018. La Empresa estima realizar una adecuación de las reservas con el fin de minimizar la brecha al momento del pago de los siniestros (principalmente judiciales). Esta adecuación podría originar un deterioro de las relaciones técnicas, que a su vez, incurriría en la necesidad de aportes por parte del accionista.

## c. 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 empresa tiene como modelo base de comercialización el esquema de “banca seguros” principalmente a través del Banco de la Provincia de Buenos Aires.

Durante 2018 la producción ascendió a \$ 628 millones, un crecimiento del 32,7% respecto a 2017 y un incremento de más del 78% en los últimos dos años. Los diferentes planes ofrecidos por la compañía sumaron 583.690 pólizas, un aumento de 11% frente al año anterior, constituyéndose en la aseguradora líder en número de asegurados activos.

Provincia Vida registró un resultado neto de \$ 215 millones en el año 2018, monto superior en un 105,1% al del año 2017. El patrimonio neto de la sociedad

fue de \$ 321,2 millones a diciembre de 2018, cifra superior en un 67,2% a la de diciembre 2017.

A Septiembre de 2018, 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 4,43%.

Durante 2019, Provincia Vida prevé continuar el desarrollo de sus actividades, realizando diversas acciones comerciales, actualizando las funcionalidades de la herramienta informática para su uso por parte de los ejecutivos del BPBA, acordar con BPBA que los productos de la aseguradora formen parte de la medición especial de productividad que el BPBA ejerce sobre su estructura comercial y las acciones de activación comercial en las sucursales y centros zonales del banco. Asimismo, se encuentra en desarrollo el proceso de actualización del sistema informático central de la empresa.

## d. 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.

El resultado de 2018 mostró resultados financieros por \$ 62,1 millones, con una cartera de \$ 190 millones, sustentado en una política de inversiones diversificada y de optimización de la relación entre riesgo y retorno. La empresa distribuyó dividendos a sus accionistas por un monto de \$ 52 millones, correspondiéndole al Grupo la suma de \$ 21,2 millones.

## 2. Sector Servicios



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

Bapro Medios de Pago S.A. alcanzó, en el año 2018, una facturación de \$2.518 millones y un Resultado Neto de \$159,6 millones, representando un 26% y 318% de incremento respectivamente en relación a 2017.

La sociedad culmina el ejercicio 2018 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 Extrabancaria, 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, es 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, mantiene 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 aumentó el número de operaciones en un 7,7%

respecto al año 2017 y percibió un 10,6% adicional en concepto de comisiones. 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 transformación integral vinculado a acciones puntuales de modernización y reordenamiento de costos.

En cuanto al Centro de Contactos, se mantiene el crecimiento con su principal cliente, el Banco de la Provincia de Buenos Aires, un 144% anual, en tanto se amplía la base de clientes.

PNET continuó con el convenio firmado entre la compañía y el Instituto de Loterías y Casinos de la Provincia de Buenos Aires, vigente a partir de 2012. La facturación de esta unidad de negocios aumentó un 14% respecto al año 2017.

La línea de negocios Tecnología de la Información tuvo un nivel de facturación por \$ 145,6 millones con un crecimiento anual del 102%.

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. Durante el mes de octubre se mudó parte del personal de la línea de negocios Tecnología al nuevo inmueble.

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

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

Durante el ejercicio 2018, la empresa continuó con el proceso de reestructuración iniciado a fin del periodo anterior, orientada a un uso más eficiente de los recursos para el ordenamiento de los procesos y funciones involucrados en la administración de los fideicomisos vigentes.

Gran parte de la actividad de la empresa, que involucró activamente a las gerencias de administración y de asuntos legales, consistió en el cierre y liquidación definitiva de un tercio de las estructuras fiduciarias vigentes al 31 de diciembre de 2017 que, si bien estaban activas, no tenían operatoria, generando gastos a la Sociedad. Para ello, hubo que realizar diversas gestiones con las partes intervinientes en los contratos para arribar al cierre definitivo, de manera ordenada y cumpliendo

además con las expectativas de todos los actores. Incluso, en algunos casos, Provincia Mandatos pudo recuperar gastos incurridos en ejercicios anteriores por valores considerables.

En este estado de cosas, para el ejercicio 2019 y en función del proceso de revisión de su modelo de negocios, la Sociedad se plantea hacer un profundo análisis de las estructuras fiduciarias activas, para determinar aquellas en las cuales tiene interés en ser fiduciario, y en consecuencia establecer cuáles deben liquidarse, dada su clara Misión de orientarse principalmente a prestar asistencia al Sector Público, brindando servicios que contribuyan con la gestión de la Provincia de Buenos Aires y del Banco Provincia.

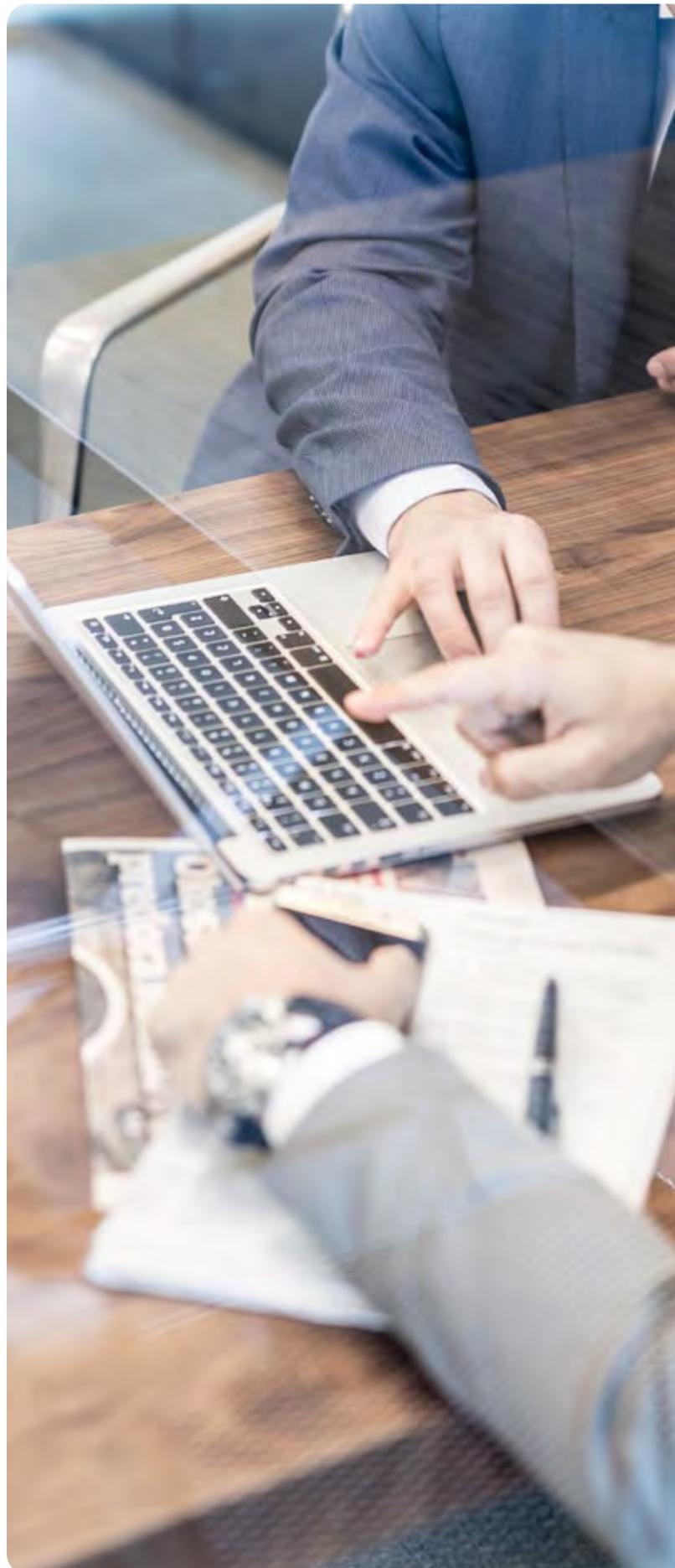
Con el objeto de brindar asesoramiento a los Municipios y Ministerios, la Sociedad mantiene reuniones con sus autoridades para establecer la mejor forma en la cual el fideicomiso puede ser un vehículo para concretar iniciativas en beneficio de la comunidad bonaerense.

También durante el ejercicio 2018 se continuó con un proceso de reestructuración interna en materia de recursos humanos, ya iniciado a fines del período anterior, y que incluyó modificaciones en los cargos de personal clave a nivel gerencial y, en una acción coordinada con el Accionista, se realizaron reasignaciones de recursos humanos a otras empresas del holding. Además, se contrató nuevo personal, con ciertos perfiles profesionales requeridos por ambas gerencias, para acompañar la gestión encausada a la mejora de los procesos operativos y de control y cumplimiento normativo interno y externo.

En consonancia con todo lo expuesto, Provincia Mandatos se encuentra en proceso de informatización de la gestión fiduciaria, a través de una plataforma tecnológica que será utilizada en la administración de la Sociedad y de todos los fideicomisos administrados. Esto permitirá una gestión integral, única y centralizada de toda la operatoria, con la digitalización completa de las tareas y documentos de respaldo involucrados, siendo asimismo este sistema el que se utilizará para la gestión de riesgos y la PLAyFT de la empresa, con capacidad de procesamiento de última generación a cargo de un proveedor especializado –servicio de DataCenter, en reemplazo de los servidores propios actualmente en uso– y resguardo información sistematizada en la Nube.

Se espera que el proceso de informatización modifique el enfoque de los procesos actuales, resultando en una mayor eficiencia en el uso de los recursos, en un aumento de la calidad de los servicios prestados por la Sociedad y en una disminución de los tiempos involucrados en cada tarea. Es relevante también el acceso que se tendrá a los informes de gestión para los distintos usuarios de la misma, en función del rol y permiso asignado.

En otro orden, durante el Ejercicio 2018, la Sociedad tramitó la liquidación judicial del Fideicomiso Estrella del Sur, abierta por el Juzgado Comercial actuante, en los términos del Artículo 1787 del CCyCN en noviembre de 2017, apertura que resultara confirmada por la Cámara Comercial en septiembre de 2018. Se sucedieron, así, las insinuaciones y verificaciones de los créditos de los acreedores pretensos, los informes Individual y General (este último arrojó un Activo y un Pasivo a priori equilibrados) y, finalmente, el Incidente de Liquidación –propiamente dicho– del activo único, abierto en diciembre de 2018, importante inmueble cuya subasta está planificada por las autoridades judiciales para realizarse antes del 30 de junio de 2019.



## c. BA Desarrollo S.A.

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

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

Al cierre del año 2018 la Sociedad se encuentra en proceso de liquidación.

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

La actividad principal de la Sociedad es la intermediación bursátil entre la oferta y la demanda de activos de renta fija y variable, derivados financieros y demás operaciones contempladas en la ley 26.831 y el Decreto 1023/2013; el Texto Ordenado 2013 de las Normas y las Resoluciones Generales, ambas de la Comisión Nacional de Valores; el Estatuto Social, Reglamento Interno y Reglamento Operativo. La operatoria se realiza por cuenta y orden de comitentes, sean estas personas físicas, jurídicas y entes del Estado público nacional, provincial o municipal. Adicionalmente opera con recursos propios, con las mismas modalidades operativas. Las operaciones se realizan tanto en el mercado de concurrencia como así también en el Segmento de Negociación Bilateral.

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

seguir expandiendo la gama de productos de inversión colectiva.

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

Con respecto a la actividad propia de Provincia Bursátil, en la primera parte del año, debido a las altas tasas y el efecto de la devaluación se desaceleraron las colocaciones primarias, esto se vio reflejado en la disminución del 33 % de los ingresos por agente colocador. La última parte del ejercicio, se vio marcado por el fin de la "era de las Lebacs" que habían tenido un crecimiento exponencial en el 2016 y 2017.

Para el 2019, se prevé incursionar en el negocio de futuros a través del ROFEX como miembros permanentes y lograr consolidar la presencia de la Sociedad en el mercado bursátil, incrementando el volumen en las distintas líneas de negocio.

### 3. Sector Financieras



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

El Grupo participa en el mercado de operaciones de leasing a través de su controlada Provincia Leasing S.A., sociedad que tiene como actividad principal la locación con opción de compra de bienes muebles o inmuebles, propios o adquiridos con tal finalidad.

El año 2018 Provincia Leasing S.A., se consolidó dentro de los 5 mayores dadores de leasing en plaza, manteniendo el liderazgo en el sector Público, asistiendo a municipios y distintos organismos provinciales. La cartera de clientes del sector privado se encuentra distribuida principalmente en PYMES de la provincia de Buenos Aires.

La Sociedad ha brindado y 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 continuó con la estrategia comercial enfocando la atención principalmente en los Municipios de la Provincia de Buenos Aires, en particular en bienes ligados a obras de infraestructura y alumbrado público. También se priorizó el financiamiento de las empresas PYME de la provincia de Buenos Aires.

En cuanto a la estrategia de financiamiento, el Directorio continuó con la diversificación de fondeo establecida el año anterior, aunque el mercado de capitales locales estuvo prácticamente cerrado desde abril en adelante, lo que impidió concretar el programa de emisión de fideicomisos financieros y obligaciones negociables previsto. En su lugar, se tomaron líneas crediticias en varias entidades financieras, se ampliaron los cupos existentes y

se decidió realizar los activos inmobiliarios que producían renta para dedicar su resultado a la actividad propia de la compañía.

Con respecto a la estructura interna, se creó un equipo de trabajo interdisciplinario que efectuó mejoras en los procesos y optimización de recursos. El costo de la estructura interna en términos de cartera administrada siguió reduciéndose según lo planificado y los procesos internos de ejecución de los contratos se volvieron a reducir, en términos de días de inicio a final de cada operación, según lo previsto.

Cabe destacar que, gracias a la estrategia adoptada por el Directorio en el presente ejercicio, se pudieron superar las metas establecidas de rentabilidad y se incrementó notablemente el patrimonio neto de la empresa. Los nuevos contratos de leasing, si bien no llegaron al objetivo propuesto de incrementar un 25% los del año 2017, se mantuvieron en el mismo nivel, en un contexto desafiante para la realización de inversiones en activos fijos.

Es útil destacar que, como en años anteriores, se continuaron con las jornadas laborales en los parques industriales y en la gran mayoría de los municipios de la provincia de Buenos Aires junto con el Grupo Banco Provincia S.A. y sus Empresas controladas. Se participó en diversas ferias y eventos, interactuando con potenciales clientes y proveedores. De conformidad al trabajo resaltado en el ejercicio anterior, se continuó ahondando el vínculo comercial con "proveedores seleccionados" con el objetivo de mantener y ampliar el canal vendors lo que nos permitió otorgar un financiamiento competitivo.

El valor promedio de las operaciones firmadas en el Ejercicio 2018 fue de \$27,9 millones para el sector público y de \$3,7 millones para el sector privado. El 82,5% de las operaciones se efectuaron con el Sector Público.

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

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

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

Durante el ejercicio 2018, el patrimonio global bajo administración de la industria de Fondos Comunes de Inversión en la Argentina, tuvo un crecimiento de \$54.623 millones de pesos, que representa el 10% respecto del año anterior, concluyendo al 31 de diciembre con un total de \$598.497 millones. Este leve crecimiento en los patrimonios administrados obedeció al difícil año atravesado por la industria, producto de la volatilidad en el tipo de cambio y el valor de los activos financieros.

Los activos bajo administración de la Sociedad crecieron de diciembre 2017 a julio de 2018 de \$ 12.613 millones a \$ 20.009 millones, lo que representó un crecimiento del market share de 2,32% al 3,51% en dicho período. Durante los meses de agosto y

setiembre se produjo una fuerte disminución de los patrimonios administrados como consecuencia del impacto que provocó la fuerte suba de tasas y del tipo de cambio y la baja de los precios de los activos financieros que afectaron a la industria de Fondos Comunes de Inversión.

En este contexto, al finalizar el año los fondos administrados por Provingfondos ascendieron a \$ 9.489 millones lo que representó una disminución del 24,76% respecto al cierre del año anterior y una caída del market share, que se ubicó en el 1,58%.

Tanto en la industria de Fondos Comunes de Inversión en general como en Provingfondos en particular los fondos con mayores caídas patrimoniales fueron los comúnmente llamados T + 1, producto del desarme del carry trade y la paulatina desafectación de las Lebac.

En el caso de los Fondos Comunes de Inversión "1822 Raíces Renta Global" y "1822 Raíces Inversión" la variación patrimonial negativa con relación al año anterior fue del 79,53% y 88,82% respectivamente. Como contraposición los Fondos Comunes de Inversión de Money Market tuvieron las mejores performances patrimoniales, así fue el caso del fondo "1822 Raíces Ahorro Pesos" que tuvo un crecimiento del 117,32% respecto del año anterior como puede apreciarse en el siguiente detalle de los fondos bajo administración:

Tipo de fondo	Patrimonio (AR \$) 2018	Patrimonio (AR \$) 2017	Validación (%)
1822 Raíces valores negociables	878.233.048	795.399.259	10,41%
1822 Raíces renta en pesos	223.200.299	229.304.331	-2,66%
1822 Raíces renta global	343.690.714	1.679.126.779	-79,53%
1822 Raíces ahorro pesos	5.969.609.364	2.746.859.572	117,32%
1822 Raíces valores fiduciarios	629.096.520	704.139.296	-10,66%
1822 Raíces inversión	611.271.283	5.469.690.745	-88,82%
1822 Raíces dolares plus	833.436.885	988.669	-15,72%
<b>Total</b>	<b>9.488.538.113</b>	<b>12.613.367.650</b>	<b>-24,76%</b>

A pesar de la caída en los patrimonios bajo administración de los últimos meses del año, los ingresos de Provingfondos en 2018 ascendieron a \$ 230 millones representando un incremento del 14,89% respecto del año 2017. Asimismo, la rentabilidad de la Compañía creció de \$ 107 millones en 2017 a \$ 121 millones en 2018.

Durante el año 2018 se mantuvieron las calificaciones de los

Fondos Comunes de Inversión dada su performance y la calidad crediticia de los activos en los que invierten.

Para el año 2019, se estima que los activos bajo administración de la industria crecerán respecto a los del año anterior. La Sociedad continuará realizando todos los esfuerzos para recuperar los niveles de patrimonios bajo administración y market share previos a la crisis de 2018.

## c. 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 2018 con un patrimonio neto de \$ 96,9 millones y pérdidas por \$ 68,5 millones.

El año 2018 continuó mostrando un cambio positivo en la tendencia del negocio; pese a un contexto económico distinto al registrado en 2017, la compañía registró un incremento en el volumen de operaciones concretadas del 8%, el saldo de cartera activa creció un 38%, alcanzando los \$ 1.800 millones y la cantidad de clientes activos fue de 38.594 (11% superior a los registrados en diciembre de 2017).

Durante el año 2018 se otorgaron 31.639 créditos, de los cuales 11.778 correspondieron a clientes que accedieron por primera vez al programa y de éstas operaciones, 8.000 estuvieron asociadas a clientes que por primera vez acceden al sistema financiero tradicional.

La cartera activa al cierre de año se compone de 38.594 clientes, que en promedio tienen 46 años de edad y de los cuales el 52% son mujeres. La actividad principal que desarrollan los clientes está relacionada con el comercio, representando un 46% del total. A partir de la modificación de la normativa para la Gestión Crediticia del BCRA, se amplió la posibilidad de financiamiento a los micro emprendedores, alcanzando nuestra oferta un monto máximo de hasta 50 SMVM (\$565.000).

Esto permitió continuar acompañando el desarrollo de nuestros clientes históricos que experimentaron un crecimiento significativo de sus emprendimientos, así como de sus necesidades de financiamiento. Durante el año 2018 se otorgaron 64 operaciones de más de 25 SMVM, por un monto total de 26 millones de pesos y cuyo destino estuvo dirigido fundamentalmente a la inversión productiva, principalmente a la adquisición de maquinaria, equipamiento especializado y vehículos. Este proceso de crecimiento estuvo acompañado por una paulatina formalización de la economía de los microempresarios, requisito necesario para acceder a estas financiaciones.

En la segunda mitad del año se implementó una línea de crédito orientada a financiar a nuevos emprendimientos que, contando con pocos meses de actividad, no podían acceder a nuestro programa por no cumplir con el requisito mínimo de permanencia. Se decidió otorgar hasta 1 SMVM (\$11.300) a aquellos emprendedores que

contaran desde 6 meses hasta 1 año de antigüedad en el desarrollo de su actividad, incorporándolos al programa, favoreciendo de esta manera su inclusión financiera, su vinculación con el Banco de la Provincia de Buenos Aires y cumpliendo el objetivo de acompañarlos desde un estadio temprano.

Al cierre de 2018, y luego de 4 meses de prueba, concretamos un total de 207 operaciones por un monto total de \$2.051.400; durante 2019 ampliaremos a toda nuestra red de sucursales la posibilidad de otorgar estos préstamos.

Con el objetivo de potenciar la comunicación del programa a nuestro segmento objetivo de clientes y al mismo tiempo alinearlo a la estética del Banco de la Provincia de Buenos Aires, se realizó un cambio de imagen y marca de Provincia Microempresas a Provincia Microcréditos.

Durante el año se trabajó en ampliar las bases de campañas, tanto de recompra como de adquisición, con el objetivo de agilizar el proceso de crédito en nuestras sucursales y reducir el tiempo de respuesta a nuestros clientes. En promedio, nuestros clientes pueden acceder a los fondos, asociados al crédito que otorgamos, en un plazo de 72 hs. hábiles, contados a partir de la visita realizada a su emprendimiento.

Por otro lado, es importante señalar que el nivel de riesgo de los créditos otorgados por campaña es muy inferior a la media de la compañía, demostrando que la implementación del score de comportamiento de riesgo durante el año fue exitosa, y nos ha permitido flexibilizar los puntos de corte para que cada vez más clientes puedan acceder a un proceso de crédito ágil.

Por último, se mejoraron todos los indicadores de productividad de la compañía. A diciembre de 2018 los ratios de clientes y saldo administrados por cada Ejecutivo Comercial era de 270 y de \$ 12,6 millones (a Diciembre de 2017 eran de 207 y de \$ 7,8 millones).

A partir de un fuerte foco en la eficiencia y control de gastos, los ingresos de la compañía registraron un incremento interanual del 46%, mientras que los egresos sólo crecieron un 14%.

El resultado final del ejercicio fue una pérdida de AR\$ 68,5 millones, que comparada con la registrada en el ejercicio anterior (AR\$ 211,4 millones expresada en valores corrientes), demuestra lo señalado en el párrafo precedente.

El Plan de Crecimiento y adaptación de la estructura organizacional, liderado por el Directorio y las Gerencias, se ha implementado y ha comenzado a dar sus frutos durante el año, verificándose mejoras en todas las variables del negocio. Es de destacar el apoyo del accionista mayoritario, el Banco de la Provincia de Buenos Aires, quien ha integrado en su totalidad, a lo largo del año, el capital suscrito por \$50.000.000.







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