

CORSIGLIA Y CIA. S.A.

Miembro del Mercado de Valores de Bs. As.

(+54) 11 - 4327 - 4100 | www.corsiglia.us | @corsigliaycia

INFORME CORPORATIVO SEMANAL

Argentina

Banco Patagonia

Ganó \$ 1.863 millones en el 4T18, un 38% superior al trimestre anterior y 241% más que en el 4T17. El resultado del ejercicio alcanzó los \$ 5.350 millones, incrementándose 72% vs el periodo anterior.

Los resultados del cuarto trimestre se explican por un aumento del 96% interanual en el resultado neto por intereses a \$ 10.223 millones y un 41% de incremento en el resultado por comisiones vs el año anterior

hasta los \$ 1.063 millones. Los ingresos por intereses netos provienen principalmente por el resultado del rubro títulos públicos que totalizaron \$ 3.337 millones ó un 286% superior al 4T17, ante el rendimiento de las Leliqs. Los adelantos aportaron \$ 1.588 millones, 228% más que el año anterior, y los documentos \$ 1.752 millones (+152% i.a.). Los intereses por tarjetas de crédito subieron 111% vs el año anterior a \$ 992 millones, mientras que los préstamos personales sólo se incrementaron en 27% a \$ 996 millones ante la suba de tasas de interés, de igual manera que los prendarios con una suba de 12,3% i.a. hasta los \$ 325 millones. Del lado de los egresos por intereses lo más importante paso por el incremento de los plazos fijos, con un pago de \$ 3.924 millones, lo que representa un incremento de 272% vs el año anterior.

La diferencia de cotización de moneda extranjera aportó \$ 463 millones vs \$ 2,7 millones del 4T17, que fueron compensados por un aumento en el cargo por incobrabilidad hasta los \$ 1.017 millones desde los 323 del año anterior. Aun así el ingreso operativo neto mejoró un 81,6% y el resultado operativo un 138% a \$ 2.860 millones. Los gastos de administración aumentaron sólo un 41%, hasta los \$ 2.333 millones, por debajo de la inflación 2018. El ratio de cartera irregular ascendió a 2,1% (desde 1,3% del año anterior) con una cobertura de 207% hasta los \$ 3.691 millones.

Con estos resultado BPAT tiene un retorno sobre activo promedio (ROA) de 4,8% en 2018 desde 3,7% del año precio y un retorno sobre patrimonio neto promedio (ROE) de 38,2% desde 26,9% de 2017. El Price Earning (P/E) con estos resultados es de 5,48x y un forward P/E de 3,96x.

Resultados trimestrales BPAT

