

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Informe de Actualización

Factores relevantes de la calificación

Fortaleza y experiencia de su accionista. Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (NBERSA) pertenece al Grupo San Juan, conformado por Banco de San Juan (AA-(arg) con perspectiva Negativa), Nuevo Banco de Santa Fe y Banco de Santa Cruz, todas instituciones privadas de carácter regional que se desempeñan como agentes financieros de sus provincias, por lo que la alta gerencia posee experiencia en este tipo de entidades.

Desempeño favorable. NBERSA presenta un buen desempeño y alcanza hacia dic'12 un ROA de 4.2%, sustentado en la buena generación de ingresos, una apropiada calidad de activos y un amplio margen financiero. Fitch estima que el retorno del banco seguirá siendo satisfactorio, sin embargo, los resultados de la entidad y del sistema financiero continuarán influenciados por el menor crecimiento previsto, los menores resultados por títulos, el aumento de los gastos por la inflación, mayores cargos por incobrabilidad y un posible aumento en el costo de fondos que podría generarse ante la volatilidad del contexto macroeconómico.

Buena calidad de activos. La calidad de la cartera es buena, si bien en los últimos trimestres se observa un leve incremento en la irregularidad, en línea con lo observado en las carteras del sistema financiero en general. La irregularidad se conserva en niveles apropiados (1.9%), con una ajustada cobertura de provisiones (89.3%). Fitch considera probable que en 2013 continúe aumentando la irregularidad en el sistema financiero por la desaceleración de la economía y la maduración de las carteras de consumo, aunque prevé que la calidad de la cartera del banco se mantenga en niveles saludables, en parte por el elevado porcentaje de sus préstamos con descuento de haberes.

Adecuada capitalización. La capitalización del NBERSA, medida como patrimonio neto/activos alcanza un buen nivel (NBERSA:14.2%/SFA:11.5%) y el indicador *Fitch Core Capital* asciende a 21.9% a dic'12. Fitch estima que la capitalización del banco se mantenga en niveles satisfactorios, sustentados en la adecuada rentabilidad esperada y en la restricción al pago de dividendos impuesta por el BCRA.

Buena liquidez. La liquidez del banco alcanza niveles adecuados (37.2% en dic'12), que se estima mantendría los próximos meses. Los depósitos del sector público concentran cerca del 26.0% del fondeo a dic'12. La cartera pasiva privada muestra una adecuada atomización y una buena proporción de depósitos a la vista, con una tendencia creciente.

Sensibilidad de la Calificación

Calificación de su accionista. Cambios en la calificación de Banco de San Juan S.A. (su accionista a través de Nuevo Banco de Santa Fe S.A.) podrían reflejarse en la calificación de NBERSA.

Desempeño y calificación soberana. Un deterioro severo en el desempeño de la entidad, que afecte su capitalización, calidad de cartera y/o reduzca sustancialmente sus niveles de liquidez, podría provocar presiones a las calificaciones del banco. Asimismo, una baja de la calificación soberana de Argentina podría generar bajas en las calificaciones de las entidades. En el corto plazo no se esperan subas en las calificaciones.

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de largo plazo	AA-(arg)
Endeudamiento de corto plazo	A1+(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo: Negativa

Resumen Financiero

Millones	31/12/2012	31/12/2011
Activos (USD) ⁽¹⁾⁽²⁾	995,8	861,0
Activos (Pesos)	4.779,9	3.688,4
Patrimonio Neto (Pesos)	680,4	499,4
Resultado Neto (Pesos)	181,0	132,0
ROA (%)	4,2	3,6
ROE (%)	31,2	29,3
PNActivos (%)	14,2	13,5

(1) 31/12/2012:USD1=ARS4.800

(2) 31/12/2011:USD1=ARS4.284

Informes relacionados

Criterios relacionados:

[Global Financial Institutions Rating Criteria, 15 Ago. 2012](#)

[Manual de Calificación registrado ante la Comisión Nacional de Valores](#)

Analistas

Analista Principal
Natalia Mazzotta
5411 - 5235 - 8112
natalia.mazzotta@fitchratings.com

María Fernanda López
5411 - 5235 - 8130
mariafernanda.lopez@fitchratings.com

Anexo I

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. Estado de Resultados

	31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	526,7	13,56	388,2	12,79	269,0	9,61	254,8	12,55
2. Otros Intereses Cobrados	8,7	0,22	10,1	0,33	n.a.	-	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	535,4	13,78	398,3	13,12	269,0	9,61	254,8	12,55
5. Intereses por depósitos	110,0	2,83	85,6	2,82	60,7	2,17	48,6	2,39
6. Otros Intereses Pagados	2,2	0,06	2,7	0,09	0,7	0,03	1,4	0,07
7. Total Intereses Pagados	112,2	2,89	88,3	2,91	61,4	2,19	50,0	2,46
8. Ingresos Netos por Intereses	423,2	10,89	310,0	10,21	207,6	7,42	204,8	10,09
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	75,2	1,94	106,1	3,50	140,7	5,03	102,2	5,03
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	277,6	7,14	196,5	6,47	146,0	5,22	113,7	5,60
14. Otros Ingresos Operacionales	(21,0)	(0,54)	(17,3)	(0,57)	(7,9)	(0,28)	(4,3)	(0,21)
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	331,8	8,54	285,3	9,40	278,8	9,96	211,6	10,42
16. Gastos de Personal	311,3	8,01	241,0	7,94	186,8	6,67	149,3	7,35
17. Otros Gastos Administrativos	143,5	3,69	122,0	4,02	100,1	3,58	80,9	3,98
18. Total Gastos de Administración	454,8	11,71	363,0	11,96	286,9	10,25	230,2	11,34
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	300,2	7,73	232,3	7,65	199,5	7,13	186,2	9,17
21. Cargos por Incobrabilidad	32,9	0,85	25,5	0,84	12,1	0,43	7,6	0,37
22. Cargos por Otras Previsiones	15,7	0,40	14,4	0,47	11,5	0,41	13,5	0,66
23. Resultado Operativo	251,6	6,48	192,4	6,34	175,9	6,28	165,1	8,13
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	45,1	1,16	37,7	1,24	24,2	0,86	39,6	1,95
26. Egresos No Recurrentes	12,4	0,32	10,0	0,33	20,4	0,73	4,7	0,23
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	284,3	7,32	220,1	7,25	179,7	6,42	200,0	9,85
30. Impuesto a las Ganancias	103,3	2,66	88,1	2,90	65,8	2,35	45,0	2,22
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	181,0	4,66	132,0	4,35	113,9	4,07	155,0	7,63
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,5	0,02
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por Fitch	181,0	4,66	132,0	4,35	113,9	4,07	155,5	7,66
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	181,0	4,66	132,0	4,35	113,9	4,07	155,0	7,63
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.
Estado de Situación Patrimonial

	31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	383,8	8,03	409,3	11,10	221,2	6,36	170,5	6,66
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	1.485,8	31,08	1.185,1	32,13	779,5	22,39	542,1	21,17
4. Préstamos Comerciales	798,4	16,70	625,9	16,97	509,4	14,63	349,6	13,65
5. Otros Préstamos	129,1	2,70	139,0	3,77	83,2	2,39	49,3	1,92
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	49,8	1,04	40,4	1,10	30,7	0,88	23,7	0,93
7. Préstamos Netos de Previsiones	2.747,3	57,48	2.318,9	62,87	1.562,6	44,89	1.087,8	42,47
8. Préstamos Brutos	2.797,1	58,52	2.359,3	63,97	1.593,3	45,78	1.111,5	43,40
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	55,8	1,17	31,6	0,86	28,9	0,83	26,6	1,04
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	37,0	0,77	30,7	0,83	65,4	1,88	130,1	5,08
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	735,0	15,38	460,4	12,48	969,1	27,84	704,9	27,52
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores en cuentas de inversión	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,6	0,02
6. Inversiones en Sociedades	10,3	0,22	0,3	0,01	0,3	0,01	0,3	0,01
7. Otras inversiones	151,4	3,17	n.a.	-	62,4	1,79	52,3	2,04
8. Total de Títulos Valores	896,7	18,76	460,7	12,49	1.031,8	29,64	758,1	29,60
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	886,4	18,54	460,4	12,48	1.031,5	29,63	757,8	29,59
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	204,4	4,28	224,9	6,10	139,7	4,01	54,3	2,12
13. Activos Rentables Totales	3.885,4	81,29	3.035,2	82,29	2.799,5	80,43	2.030,3	79,27
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	637,9	13,35	431,9	11,71	552,0	15,86	383,3	14,97
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	6,5	0,14	7,3	0,20	8,7	0,25	7,7	0,30
4. Bienes de Uso	77,5	1,62	71,6	1,94	59,6	1,71	59,7	2,33
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	19,5	0,41	26,3	0,71	7,4	0,21	12,5	0,49
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	153,1	3,20	116,1	3,15	53,5	1,54	67,6	2,64
11. Total de Activos	4.779,9	100,00	3.688,4	100,00	3.480,7	100,00	2.561,1	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	398,3	8,33	323,9	8,78	299,1	8,59	209,3	8,17
2. Caja de Ahorro	1.080,5	22,61	810,5	21,97	617,2	17,73	452,7	17,68
3. Plazo Fijo	948,2	19,84	823,2	22,32	608,7	17,49	499,5	19,50
4. Total de Depósitos de clientes	2.427,0	50,78	1.957,6	53,07	1.525,0	43,81	1.161,5	45,35
5. Préstamos de Entidades Financieras	9,0	0,19	6,1	0,17	6,4	0,18	3,9	0,15
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.272,6	26,62	902,7	24,47	1.262,3	36,27	709,7	27,71
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de	3.708,6	77,59	2.866,4	77,71	2.793,7	80,26	1.875,1	73,21
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	185,3	3,88	137,6	3,73	75,7	2,17	64,4	2,51
15. Total de Pasivos Onerosos	3.893,9	81,46	3.004,0	81,44	2.869,4	82,44	1.939,5	75,73
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	20,8	0,44	11,7	0,32	17,5	0,50	38,2	1,49
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	184,8	3,87	173,3	4,70	129,1	3,71	81,2	3,17
10. Total de Pasivos	4.099,5	85,77	3.189,0	86,46	3.016,0	86,65	2.058,9	80,39
F. Capital Híbrido								
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Capital	680,4	14,23	499,4	13,54	465,5	13,37	503,5	19,66
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	(0,8)	(0,02)	(1,3)	(0,05)
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	680,4	14,23	499,4	13,54	464,7	13,35	502,2	19,61
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	4.779,9	100,00	3.688,4	100,00	3.480,7	100,00	2.561,1	100,00
8. Memo: Fitch Core Capital	660,9	13,83	473,1	12,83	457,3	13,14	489,7	19,12

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Ratios

	31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	Anual - % - Original	Anual - % - Original	Anual - % - Original	Anual - % - Original
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses				
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	21,08	19,88	21,66	23,55
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	4,92	4,59	4,60	4,71
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	15,35	13,27	10,60	13,69
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	3,19	2,86	2,39	2,62
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,14	10,33	8,18	11,01
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	11,19	9,48	7,70	10,60
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	12,14	10,33	8,18	11,01
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	43,95	47,93	57,32	50,82
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	60,24	60,98	58,98	55,28
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,61	9,77	9,08	9,51
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	51,67	51,60	42,60	43,98
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	7,01	6,25	6,31	7,69
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	16,19	17,18	11,83	11,33
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	43,30	42,74	37,56	38,99
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	5,87	5,18	5,57	6,82
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	36,33	40,03	36,62	22,50
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	9,95	8,94	11,31	n.a.
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	8,34	7,41	9,97	n.a.
C. Otros Ratios de Rentabilidad				
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	31,15	29,32	24,32	36,61
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	4,22	3,55	3,61	6,40
3. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Patrimonio Neto (Promedio)	31,15	29,32	24,32	36,73
4. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Total de Activos Promedio	4,22	3,55	3,61	6,42
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	6,00	5,08	6,46	n.a.
7. Resultado neto ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	6,00	5,08	6,46	n.a.
D. Capitalización				
1. Fitch core capital / Riesgos Ponderados	21,90	18,21	25,93	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	13,88	12,92	13,17	19,21
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	14,23	13,54	13,35	19,61
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Fitch Comprehensive Income	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	26,60	26,43	24,51	30,86
E. Ratios de Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Total de Activos	29,59	5,97	35,91	10,59
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	18,56	48,08	43,35	(3,25)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,94	1,29	1,72	2,13
4. Provisiones / Total de Financiaciones	1,73	1,65	1,82	1,90
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	89,25	127,85	106,23	89,10
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	0,88	(1,76)	(0,39)	0,58
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,32	1,31	0,97	0,70
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	(0,11)	(0,01)	0,25
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,22	1,64	2,35	3,06
F. Ratios de Fondeo				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	115,25	120,52	104,48	95,70
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	411,11	503,28	1.021,88	3.335,90
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	62,33	65,17	53,15	59,89

Anexo II

Dictamen

El Consejo de Calificación, reunido el 15 de marzo de 2013, ha decidido afirmar en la Categoría A1+(arg) la calificación del Endeudamiento de Corto Plazo y en la Categoría AA-(arg) con Perspectiva Negativa al Endeudamiento de Largo Plazo del Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Categoría AA(arg): "AA" nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

Los signos "+" o "-" se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría y no alteran la definición de la categoría a la cual se los añade.

Categoría A1(arg): Indica la más sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Bajo la escala de calificaciones nacionales de Fitch Argentina, esta categoría se asigna al mejor riesgo crediticio respecto de todo otro riesgo en el país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo "+" a la categoría.

La calificación del Nuevo Banco de Entre Ríos considera la calificación de su accionista, Banco de San Juan S.A. (AA-(arg) con perspectiva Negativa y A1+(arg)), el rol que desempeña NBERSA como agente financiero de la provincia, su posicionamiento, buena liquidez y calidad de activos.

Nuestro análisis se basa en los estados contables al 31.12.2012, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L, que manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del banco, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio neto y los flujos de su efectivo, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 6 de diciembre de 2011, y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente por lo que no corresponde aplicar la categoría E.

El emisor ha provisto entre otras, la siguiente información:

- Balance General Auditado (último 31.12.2012).
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2012).
- Información sobre calidad de activos.
- Información de gestión

Anexo III**Glosario:**

Global Financial Institutions Rating Criteria: Metodología Global de calificación de entidades financieras de Fitch.

ROA: Retorno sobre Activo.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

Fitch Core Capital: indicador de capital básico ajustado por Fitch sobre activos ponderados por riesgo.

BCRA: Banco Central de la República Argentina

Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2013 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.