

# Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

## Informe de actualización

### Calificaciones

#### Nacional

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

### Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo: Estable

### Resumen Financiero

Millones	31/12/2017	31/12/2016
Activos (USD)	1.407,9	1.021,8
Activos (Pesos)	26.432,3	16.195,5
Patrimonio Neto (Pesos)	2.431,4	1.881,1
Resultado Neto (Pesos)	950,3	661,6
ROA (%)	4,3	4,6
ROE (%)	46,2	39,8
PN / Activos (%)	9,2	11,6

TC de Referencia del BCRA: 31/12/17 \$18.7742 31/12/16 15.8502

### Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores

### Analistas

Analista principal  
Renata Barlaro  
Analista  
+5411 - 5235 - 8134  
[renata.barlaro@fixscr.com](mailto:renata.barlaro@fixscr.com)

Analista secundario  
Gustavo Avila  
Director  
+5411 - 5235 - 8100  
[gustavo.avila@fixscr.com](mailto:gustavo.avila@fixscr.com)

### Responsable del Sector

María Fernanda López  
Senior Director  
+5411 - 5235 - 8100  
[Maríafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:Maríafernanda.lopez@fixscr.com)

### Perfil

La estrategia de Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (NBERSA) consiste en asistir fundamentalmente a las pymes y banca corporativa que integran la cadena de valor del sector agropecuario y a la banca de individuos, principalmente del mercado cerrado (con descuento en cuenta).

### Factores relevantes de la calificación

**Experiencia de su accionista:** NBERSA pertenece al Grupo San Juan, conformado por Banco de San Juan (AA-(arg) con perspectiva Estable), 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.

**Desempeño favorable:** NBERSA presenta históricamente un buen desempeño sustentado en el buen margen neto de intereses que registra y en menor medida en el resultado por títulos valores (principalmente Lebacs) y en el flujo de sus comisiones. A dic'17 si bien el ROA disminuyó (4.3% dic'17 vs. 4.6% dic'16), se ubica en niveles superiores a la media de Bancos Privados (Bancos Privados Nacionales: ROA 3.6%).

**Muy buena calidad de activos:** La irregularidad se mantiene en niveles bajos (1.9%), en línea con la media de Bancos Privados, y con una ajustada cobertura de provisiones (103.7%). La calificadora prevé que la calidad de la cartera del banco se mantenga en niveles adecuados, por la calidad crediticia de sus deudores y el elevado porcentaje de su portfolio con descuento de haberes.

**Adecuada capitalización:** La capitalización del NBERSA, medida como patrimonio neto/activos, alcanza un adecuado nivel (NBERSA: 9.2% a dic'17 / 11.6% a dic'16). La baja en la capitalización obedece a la menor rentabilidad, el crecimiento de los activos y la distribución de dividendos. En tanto, la entidad posee indicador de capital ajustado de 19.9% a dic'17, por debajo del registrado en el mismo periodo del año previo (21.8%).

**Holgada liquidez:** A la fecha de análisis, la liquidez de la entidad (disponibilidades + Lebacs + financiamientos de corto plazo al sector financiero) medida en términos de depósitos representa el 56.1% de los mismos. Los depósitos del sector público continúan siendo una fuente de fondeo relevante para la entidad y representan el 32.3% de los depósitos a dic'17 (vs 18.7% a dic'16). Estos explican el incremento que tuvieron las Lebacs en este período. En tanto, la cartera de depósitos privados exhibe muy buena atomización (1.8% los 10 principales depositantes).

### Sensibilidad de la Calificación

**Calificación de su accionista y desempeño:** 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. En tanto, un deterioro severo en su capitalización y/o su liquidez, podría generar presiones en la calificación del banco.

## Anexo I

### Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

#### Estado de Resultados

	31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014	
	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	3.086,1	15,61	2.570,3	20,13	1.857,5	18,90	1.099,0	15,96
2. Otros Intereses Cobrados	35,1	0,18	49,9	0,39	25,5	0,26	15,9	0,23
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>3.121,2</b>	<b>15,79</b>	<b>2.620,2</b>	<b>20,52</b>	<b>1.883,0</b>	<b>19,16</b>	<b>1.114,9</b>	<b>16,19</b>
5. Intereses por depósitos	1.210,0	6,12	1.086,6	8,51	609,1	6,20	366,4	5,32
6. Otros Intereses Pagados	5,1	0,03	5,4	0,04	6,9	0,07	4,1	0,06
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>1.215,1</b>	<b>6,15</b>	<b>1.092,0</b>	<b>8,55</b>	<b>616,0</b>	<b>6,27</b>	<b>370,6</b>	<b>5,38</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>1.906,0</b>	<b>9,64</b>	<b>1.528,1</b>	<b>11,97</b>	<b>1.267,0</b>	<b>12,89</b>	<b>744,3</b>	<b>10,81</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	994,9	5,03	787,1	6,17	424,0	4,31	418,6	6,08
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	546,2	2,76	488,4	3,83	448,1	4,56	375,7	5,46
14. Otros Ingresos Operacionales	11,2	0,06	-124,9	-0,98	-103,3	-1,05	-39,6	-0,57
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>1.552,3</b>	<b>7,85</b>	<b>1.150,6</b>	<b>9,01</b>	<b>768,7</b>	<b>7,82</b>	<b>754,7</b>	<b>10,96</b>
16. Gastos de Personal	1.212,6	6,13	868,9	6,81	683,0	6,95	512,4	7,44
17. Otros Gastos Administrativos	765,5	3,87	691,8	5,42	526,0	5,35	335,1	4,87
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>1.978,1</b>	<b>10,01</b>	<b>1.560,7</b>	<b>12,22</b>	<b>1.209,0</b>	<b>12,30</b>	<b>847,6</b>	<b>12,31</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>1.480,3</b>	<b>7,49</b>	<b>1.118,1</b>	<b>8,76</b>	<b>826,7</b>	<b>8,41</b>	<b>651,5</b>	<b>9,46</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	174,7	0,88	124,0	0,97	88,1	0,90	57,4	0,83
22. Cargos por Otras Previsiones	25,7	0,13	19,4	0,15	23,2	0,24	40,5	0,59
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>1.279,9</b>	<b>6,48</b>	<b>974,8</b>	<b>7,64</b>	<b>715,4</b>	<b>7,28</b>	<b>553,6</b>	<b>8,04</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	200,3	1,01	142,5	1,12	98,6	1,00	93,4	1,36
26. Egresos No Recurrentes	70,3	0,36	61,9	0,48	33,4	0,34	38,7	0,56
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.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>1.409,9</b>	<b>7,13</b>	<b>1.055,4</b>	<b>8,27</b>	<b>780,6</b>	<b>7,94</b>	<b>608,3</b>	<b>8,84</b>
30. Impuesto a las Ganancias	459,6	2,32	393,8	3,08	282,2	2,87	201,3	2,92
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>950,3</b>	<b>4,81</b>	<b>661,6</b>	<b>5,18</b>	<b>498,4</b>	<b>5,07</b>	<b>407,0</b>	<b>5,91</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>950,3</b>	<b>4,81</b>	<b>661,6</b>	<b>5,18</b>	<b>498,4</b>	<b>5,07</b>	<b>407,0</b>	<b>5,91</b>
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	950,3	4,81	661,6	5,18	498,4	5,07	407,0	5,91
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	400,0	3,13	300,0	3,05	324,0	4,71
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 2017		31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014	
	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
<b>Activos</b>								
<b>A. Préstamos</b>								
1. Préstamos Hipotecarios	471,8	1,78	405,8	2,51	483,3	4,07	417,4	4,88
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	8.352,5	31,60	6.322,9	39,04	4.759,8	40,09	2.871,8	33,60
4. Préstamos Comerciales	2.288,3	8,66	1.717,7	10,61	1.559,8	13,14	1.265,7	14,81
5. Otros Préstamos	990,2	3,75	1.136,3	7,02	313,3	2,64	534,8	6,26
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	235,7	0,89	182,0	1,12	131,1	1,10	91,3	1,07
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>11.867,1</b>	<b>44,90</b>	<b>9.400,8</b>	<b>58,05</b>	<b>6.985,1</b>	<b>58,84</b>	<b>4.998,4</b>	<b>58,48</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>12.102,8</b>	<b>45,79</b>	<b>9.582,8</b>	<b>59,17</b>	<b>7.116,2</b>	<b>59,94</b>	<b>5.089,7</b>	<b>59,54</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	227,2	0,86	164,1	1,01	113,0	0,95	89,5	1,05
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>								
1. Depósitos en Bancos	46,2	0,17	58,5	0,36	56,3	0,47	34,3	0,40
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	5.921,6	22,40	2.719,0	16,79	1.381,5	11,64	1.082,5	12,66
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 registrados a costo más rendimiento	3,8	0,01	73,8	0,46	474,0	3,99	135,2	1,58
6. Inversiones en Sociedades	66,1	0,25	35,3	0,22	20,3	0,17	10,3	0,12
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>5.991,5</b>	<b>22,67</b>	<b>2.828,0</b>	<b>17,46</b>	<b>1.875,8</b>	<b>15,80</b>	<b>1.228,0</b>	<b>14,37</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	1.855,6	15,63	1.217,7	14,25
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	1.861,2	7,04	479,1	2,96	912,5	7,69	624,6	7,31
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>19.766,0</b>	<b>74,78</b>	<b>12.766,4</b>	<b>78,83</b>	<b>9.829,7</b>	<b>82,80</b>	<b>6.885,2</b>	<b>80,55</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>								
1. Disponibilidades	5.794,8	21,92	2.703,0	16,69	1.456,3	12,27	1.260,4	14,75
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	42,2	0,16	31,4	0,19	39,8	0,33	20,3	0,24
4. Bienes de Uso	285,3	1,08	263,8	1,63	189,7	1,60	131,3	1,54
5. Llave de Negocio	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00
6. Otros Activos Intangibles	15,1	0,06	9,1	0,06	6,8	0,06	8,4	0,10
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	529,0	2,00	421,9	2,60	349,9	2,95	242,1	2,83
<b>11. Total de Activos</b>	<b>26.432,3</b>	<b>100,00</b>	<b>16.195,5</b>	<b>100,00</b>	<b>11.872,2</b>	<b>100,00</b>	<b>8.547,8</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>								
<b>D. Pasivos Onerosos</b>								
1. Cuenta Corriente	1.207,2	4,57	958,2	5,92	778,0	6,55	646,6	7,56
2. Caja de Ahorro	5.546,0	20,98	3.774,6	23,31	2.728,9	22,99	1.896,5	22,19
3. Plazo Fijo	6.236,8	23,60	4.755,4	29,36	2.909,3	24,51	1.686,9	19,74
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>12.990,0</b>	<b>49,14</b>	<b>9.488,2</b>	<b>58,59</b>	<b>6.416,2</b>	<b>54,04</b>	<b>4.230,0</b>	<b>49,49</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	27,3	0,10	20,9	0,13	13,8	0,12	27,3	0,32
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	7.872,2	29,78	3.517,3	21,72	2.173,6	18,31	2.251,1	26,34
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos</b>	<b>20.889,5</b>	<b>79,03</b>	<b>13.026,5</b>	<b>80,43</b>	<b>8.603,6</b>	<b>72,47</b>	<b>6.508,4</b>	<b>76,14</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	0,3	0,00	1,0	0,01	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>0,3</b>	<b>0,00</b>	<b>1,0</b>	<b>0,01</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>	<b>n.a.</b>	<b>-</b>
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	2.148,4	8,13	477,7	2,95	889,3	7,49	276,1	3,23
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>23.038,2</b>	<b>87,16</b>	<b>13.505,1</b>	<b>83,39</b>	<b>9.492,9</b>	<b>79,96</b>	<b>6.784,6</b>	<b>79,37</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	15,1	0,06	14,0	0,09	13,9	0,12	18,5	0,22
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	947,5	3,58	795,3	4,91	845,8	7,12	399,6	4,68
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>24.000,9</b>	<b>90,80</b>	<b>14.314,5</b>	<b>88,39</b>	<b>10.352,7</b>	<b>87,20</b>	<b>7.202,7</b>	<b>84,26</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>								
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.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>								
1. Patrimonio Neto	2.431,4	9,20	1.881,1	11,61	1.519,5	12,80	1.345,1	15,74
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>2.431,4</b>	<b>9,20</b>	<b>1.881,1</b>	<b>11,61</b>	<b>1.519,5</b>	<b>12,80</b>	<b>1.345,1</b>	<b>15,74</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>26.432,3</b>	<b>100,00</b>	<b>16.195,5</b>	<b>100,00</b>	<b>11.872,2</b>	<b>100,00</b>	<b>8.547,8</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	2.416,3	9,14	1.872,0	11,56	1.512,8	12,74	1.336,7	15,64
9. Memo: Capital Elegible	2416,3	9,14	1871,994	11,56	1512,75	12,74	1336,739	15,64

## Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

### Ratios

	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014
	Anual	Anual	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>				
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	29,06	31,34	30,13	26,47
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	11,05	13,69	11,71	9,97
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	18,08	22,45	22,68	18,07
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	6,38	9,15	7,65	6,10
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	11,04	13,09	15,26	12,06
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	10,03	12,03	14,20	11,13
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	11,04	13,09	15,26	12,06
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>				
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	44,89	42,95	37,76	50,35
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	57,20	58,26	59,39	56,54
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	8,97	10,86	11,97	11,18
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	71,90	67,24	60,23	57,70
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	6,71	7,78	8,19	8,59
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	13,54	12,82	13,46	15,02
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	62,17	58,62	52,12	49,03
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	5,80	6,78	7,08	7,30
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	32,60	37,31	36,15	33,10
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	12,22	13,02	11,20	9,93
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	10,56	11,35	9,69	8,44
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>				
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	46,16	39,79	36,31	36,04
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	4,31	4,60	4,94	5,37
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	46,16	39,79	36,31	36,04
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	4,31	4,60	4,94	5,37
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	7,84	7,70	6,75	6,20
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	7,84	7,70	6,75	6,20
<b>D. Capitalización</b>				
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	19,94	21,79	20,49	20,38
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	9,15	11,57	12,75	15,65
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	17,64	19,85	18,01	17,97
5. Total Regulatory Capital Ratio	19,39	21,85	20,24	20,07
7. Patrimonio Neto / Activos	9,20	11,61	12,80	15,74
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	60,5	60,2	79,6
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	60,5	60,2	79,6
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	39,09	13,90	13,06	6,17
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>				
1. Crecimiento del Total de Activos	63,21	36,42	38,89	29,08
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	26,30	34,66	39,82	37,52
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,85	1,67	1,54	1,58
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,92	1,85	1,78	1,62
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	103,74	110,89	116,05	102,00
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,35)	(0,95)	(1,19)	(0,13)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,64	1,51	1,43	1,38
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,39	n.a.	0,19	0,15
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,19	1,98	2,06	1,94
<b>F. Ratios de Fondo</b>				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	93,17	101,00	110,91	120,32
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	169,55	279,42	406,87	125,55
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	56,38	70,26	67,59	62,35

## Anexo II

### Dictamen

El consejo de calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, en adelante FIX, reunido el 27 de abril de 2018, decidió confirmar (\*) en la Categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo y en la Categoría A1+(arg) al Endeudamiento de Corto 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 una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La calificación considera su rol como agente financiero de las provincias Entre Ríos y su favorable desempeño, que se refleja en su capacidad de generación de utilidades, holgada liquidez y la muy buena calidad de su cartera. Además, la calificación de NBERSA está alineada con la de su accionista, Banco de San Juan S.A. (calificado AA-(arg) con Perspectiva Estable/ A1+ (arg)).

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.2017, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, en cuyo dictamen establece que en su opinión, los estados contables presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la entidad así como los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo y sus equivalentes.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 20 de diciembre de 2017, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) 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.

(\*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

### Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Balance General Auditado (último 31.12.2017), disponible en [www.bkra.gob.ar](http://www.bkra.gob.ar)
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2017), disponible en [www.bkra.gob.ar](http://www.bkra.gob.ar).

## Anexo III

### Glosario:

ROA: Retorno sobre Activo.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

Indicador de capital ajustado: indicador de capital básico ajustado sobre activos ponderados por riesgo.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

SFA: Sistema Financiero Argentino.



Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificador–, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, 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. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

**Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.**

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica 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 FIX SCR S.A. 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 independientes 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 FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. 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 que pueden suceder y 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, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. 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 como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. 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 FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. 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 USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.