

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Informe Integral

Calificaciones

Nacional

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

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo: Estable

Resumen Financiero

Millones	30/09/2016	30/09/2015
Activos (USD)	967,5	1112,1
Activos (Pesos)	14.803,06	10.478,52
Patrimonio Neto (Pesos)	1.718,59	1.346,1
Resultado Neto (Pesos)	499,07	325,0
ROA (%)	4,80	4,50
ROE (%)	41,49	32,52
PN / Activos (%)	11,61	12,85

TC de Referencia del BCRA: 30/09/16 \$15.2633 30/09/16
9.4142

Criterios relacionados

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

Analistas

Analista principal
Gustavo Avila
Director
+5411 - 5235 - 8142
gustavo.avila@fixscr.com

Analista secundario
Lucas Gnocchi
Analista
+5411 - 5235 - 8100
lucas.gnoch@fixscr.com

Responsable del Sector

Maria Fernanda López
Senior Director
+5411 - 5235 - 8100
Mariafernanda.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).

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 flujo de sus comisiones, y el resultado por títulos (principalmente Lebacs). A sep'16 el NBERSA registra un incremento interanual de su resultado del 53.5%. Este aumento se tradujo una suba de sus ratios de rentabilidad (ROE 41.5% sep'16 vs. 32.5% sep'15 ROA 4.8% sep'16 vs 4.5% sep'15).

Muy buena calidad de activos: La irregularidad se conserva en niveles apropiados (1.7%), con una buena cobertura de previsiones (113.9%). 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 porcentaje de su portfolio con código de descuento.

Buena capitalización: Si bien la base patrimonial de la entidad se redujo (11.6% a sep'16 vs 12.8% a sep'15) la misma alcanza un adecuado nivel y se ubica levemente por debajo de la media de bancos privados (12.8% a sep'16). En tanto, el indicador de capital ajustado asciende a 21.4% a sep'16. La reducción en los niveles de capitalización del banco se deben a la distribución de dividendos (\$300mill.) aprobada por la Asamblea de Accionistas el 14/07/16.

Holgada liquidez: Los activos líquidos del banco (disponibilidades+instrumentos del BCRA+Prest. Sector Fciero de corto plazo.) cubren el 43.5% de los depósitos (bcos. Privados 50.7%). Además se considera la adecuada estabilidad que evidencian sus depósitos, dado que el 35% de las captaciones del sector privado corresponde a cuentas a la vista. Por otro lado el banco presenta una buena atomización por monto en sus depósitos.

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. Un deterioro severo en su liquidez y/o desempeño, que afecte su capitalización, podría generar presiones en la calificación del banco.

Perfil

El banco tiene sus orígenes en la privatización del Banco de la Provincia de Entre Ríos (BERSA) que perteneció al Banco Bisel hasta mayo de 2002. Ese año, el BCRA dispuso la reestructuración de la entidad, dado que ante la crisis que atravesaba el país, el accionista controlante del grupo, Credit Agricole S.A., había resuelto no efectuar nuevos aportes de fondos a sus controladas. Banco de la Nación suscribió el capital del NBERSA, administró la entidad y llevó a cabo el proceso de venta que culminó en junio de 2005 a favor del Nuevo Banco de Santa Fe (NBSF). A la fecha, NBSF es propietario del 64.41% del capital social, posee el 100% de los votos de la entidad y tiene una opción de compra por las acciones preferidas remanentes (que pertenecen a Sedesa, quien administra el Fondo de Garantía de Depósitos).

Estrategia

Su estrategia es continuar asistiendo fundamentalmente a las pymes y banca corporativa que integran la cadena de valor del sector agropecuario y a la banca de individuos. Esta última, vinculada principalmente al mercado cerrado (con descuento en cuenta), donde todavía tiene potencial de crecimiento a través de la venta cruzada de productos. No obstante, se destaca que la entidad manifestó la intención de comenzar a operar gradualmente en mercado abierto.

NBERSA cuenta con 81 casas (73 sucursales y 8 agencias), 13 dependencias y 315 cajeros automáticos. Su contrato de vinculación con la Provincia para desempeñarse como agente financiero y caja obligada del gobierno, que vencía en septiembre de 2015, fue ejecutada su prórroga por cinco años de acuerdo a lo estipulado en el contrato original. El mismo es renovable. Estas funciones constituyen un importante negocio para el banco, pues le asegura un fondeo estable y un buen posicionamiento en la zona y en menor medida ingresos por comisiones. Su imagen de banco provincial (a pesar de haber sido privatizado), su cobertura regional que le confiere proximidad a las actividades productivas de la provincia y el mercado cautivo a través del pago de haberes constituyen sus fortalezas más importantes. A septiembre '16 muestra una participación en el sistema financiero del 0.8% en préstamos y 0.8% en depósitos, mientras que dentro de la Provincia el market share asciende al 44.4% y 37% respectivamente.

La economía de la Provincia de Entre Ríos representa aproximadamente el 2,5% del producto nacional y se sustenta sobre la actividad agrícola-ganadera e industrias vinculadas al sector agropecuario. La Provincia posee aptitudes para desarrollar actividades productivas más intensivas en tecnología y conocimiento, que complementen el sector primario y agro-industrial. Actualmente cuenta con una calificación de largo plazo de BBB(arg) Perspectiva Negativa otorgada por FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO "afiliada de Fitch Ratings", en adelante FIX.

Desempeño

Entorno Operativo

Durante los primeros nueve meses de la actual gestión, el Banco Central fue progresivamente desarticulando las regulaciones y restricciones que afectaban el normal funcionamiento del mercado de cambios. En agosto fueron derogadas las últimas normas con las que la anterior administración había instrumentado el cepo cambiario. La nueva normativa derivó en la simplificación de la operatoria en el mercado de cambios y en la reducción de costos

operativos para todos los participantes, a la vez que quitó incentivos para canalizar operaciones cambiarias por vías alternativas al mercado único y libre de cambios.

Asimismo, la extensión del plazo de liquidación de las exportaciones de 1 a 5 años recientemente aprobada, permitirá a los exportadores argentinos prefinanciar sus exportaciones en el sistema financiero local y otorgar financiamiento a sus clientes del exterior, favoreciendo su posicionamiento en el comercio internacional. Se estima que esta medida fortalecerá la tendencia creciente que el stock de préstamos en moneda extranjera al sector privado ha registrado durante 2016 que, si bien sigue exhibiendo escasa ponderación con relación al total de financiaciones, se incrementó un 219.3%, desde USD 2.856 millones al 11/12/2015 a USD 9.120 millones al 23/11/2016.

Con relación a las regulaciones que introducían rigideces a la operatoria de las entidades financieras, el proceso de normalización iniciado con la eliminación de los límites de tasa que se habían establecido para algunas operaciones de crédito y los depósitos a plazo en la banca minorista, continuó en meses posteriores con medidas tales como la reducción de la tasa de aporte a SEDESA y la gradual flexibilización de comisiones financieras hasta su total liberación a partir de septiembre de 2016.

En el marco de la inclusión financiera, la Autoridad Monetaria efectuó importantes avances tendientes a facilitar el acceso a los servicios financieros y la migración de clientes entre entidades, promover la competencia y agilizar el funcionamiento del sistema. La simplificación de requisitos para la apertura de cajas de ahorro, la posibilidad del empleado de elegir el banco en que se depositen sus haberes, la compensación de certificados de plazo fijo entre entidades y los requisitos de transparencia de los valores que cobran los bancos a sus clientes por sus servicios son algunos ejemplos.

Con respecto a su objetivo fundamental de preservar el valor de la moneda, el Banco Central se focalizó en las acciones de política monetaria tendientes a inducir una reducción sostenida de la tasa de inflación como objetivo prioritario, implementando un régimen formal de metas de inflación en conjunto con un tipo de cambio flotante y comunicación permanente de las decisiones de política monetaria. En este sentido, tomó como referencia la tasa de LEBAC a 35 días, estableciendo en un principio niveles elevados que incentivaron a los bancos a mantener posiciones significativas de tales instrumentos en sus balances, a la vez que ocasionaron una reducción del crédito y de los depósitos del sector privado. Sin embargo, a partir de mayo el Banco Central comenzó a bajar gradualmente dicha tasa en la medida en que percibió el inicio de una tendencia decreciente en la tasa de inflación "core".

A septiembre 2016 la tasa de crecimiento interanual de los préstamos del sector privado fue del 31.4%. En este sentido, no se espera que dicho incremento para todo el año 2016 supere la tasa de inflación. Actualmente las entidades financieras enfrentan el desafío de mejorar sus niveles de eficiencia, deteriorados por altos costos de estructura impulsados por elevados índices inflacionarios y no compensados por el incremento de la intermediación financiera. Respecto de la calidad de cartera, si bien la morosidad puede aumentar, se considera que la mora del sistema es hoy baja y que las entidades en general están bien previsionadas. Por lo tanto, no se esperan problemas significativos a pesar de algunos cambios en los precios relativos.

En virtud del actual contexto macroeconómico, FIX estima que a partir de 2017 se producirá un gradual incremento en la actividad crediticia, condicionado tanto por factores endógenos, tales como la evolución de las cuentas fiscales, como exógenos, tales como la situación de Brasil y la evolución del precio de los commodities. Se estima que a partir de 2017 las entidades financieras enfrentarán un escenario más competitivo con menores márgenes de

rentabilidad en el que el desafío será incrementar su volumen de operaciones y mejorar sus indicadores de eficiencia.

Desempeño de la entidad

Desempeño histórico

(%)	Sep'2016	2015	Sep'2015	2014
Ingresos Netos por Intereses/ Activos Rentables Prom.	12.78	15.26	15.29	12.06
Gastos de Administración / Total de Ingresos	57.17	59.39	58.39	56.54
Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	12.55	13.46	17.90	15.02
Resultado Operativo / Activos Prom.	7.14	7.08	7.03	7.3
Resultado operativo / Patrimonio Neto Prom.	61.75	52.12	50.79	49.03

Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

El aumento del costo de fondeo, junto con la caída en la actividad económica y la aún persistencia de financiaciones bajo el régimen de tasas máximas presionaron sobre el margen financiero de la entidad. Estos hechos se tradujeron en la reducción de los ingresos netos por intereses como porcentaje de los activos rentables (12% sep'16 vs 15.3% sep'15). Mas allá de esto, la rentabilidad del Nuevo Banco de Entre Ríos no se vió sustancialmente afectada debido a los resultados por títulos que logró obtener la entidad.

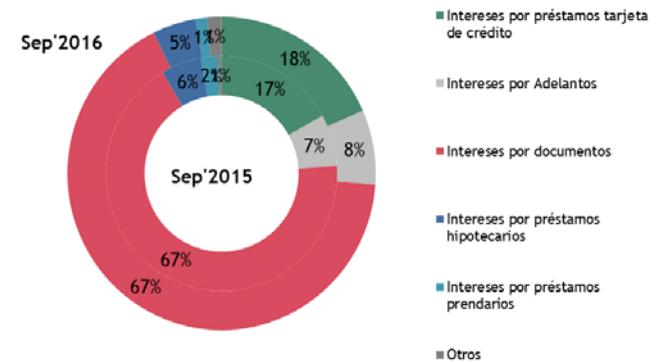
A sep'16 el NBERSA registra un incremento interanual de su resultado del 53.5%. Este aumento se tradujo una suba de sus ratios de rentabilidad(ROE 41.5% sep'16 vs. 32.5% sep'15; ROA 4.8% sep'16 vs 4.5% sep'15). Estos continúan ubicándose considerablemente por encima de la media de los bancos privados (ROE 30.3% sep'16; ROA 3.5% sep'16)

Los resultados de la entidad aun se explican principalmente por ingresos netos por intereses, y en menor medida por ingresos netos

por comisiones y resultados por títulos (principalmente Lebacys y Nobacs, que son utilizados por la entidad como instrumentos de regulación de liquidez).

Respecto del próximo año, FIX estima que la rentabilidad del sistema en su conjunto podría reducirse ante un escenario de compresión de spreads, elevados niveles de inflación y mayor mora en el sistema financiero. Por otro lado, en noviembre del corriente el BCRA dispuso la no obligatoriedad del Seguro de Vida Deudor, este hecho junto con la reducción en las comisiones por tarjetas de crédito podrían impactar en la rentabilidad de la entidad.

Gráfico #1: Desagregación de ingresos por Financiación (Sep'16 vs Sep'15)



Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Ingresos operativos

El flujo neto de intereses continúa siendo la principal fuente de ingresos, sin embargo estos sufrieron una reducción como porcentaje de los activos rentables del banco (a septiembre 2016 representaban 12.2% cuando al mismo mes del año del 2015 eran el 13.8% de los mismos).

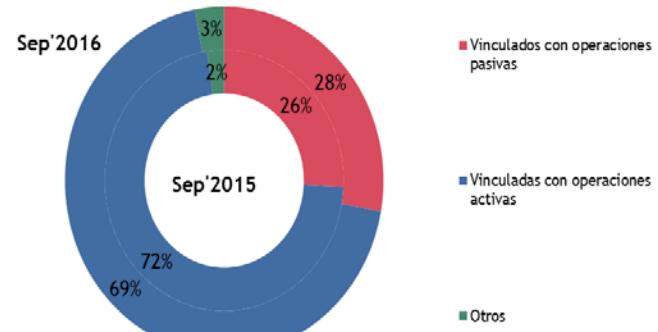
En tanto, los ingresos netos por servicios aumentaron sólo un 13% el último año, representan a sep'16 el 13% del total de ingresos (20% a sep'15) y cubren el 38% de los gastos de Administración (32.3% a sep'15).

Se espera que el flujo de ingresos por servicios netos sufra un deterioro en su desempeño hacia adelante ya que en noviembre del corriente el BCRA dispuso la no obligatoriedad del Seguro de Vida Deudor y por otro lado es de esperar una baja en las comisiones por tarjetas de crédito. Sin embargo, el efecto generado por las medidas antes mencionadas puede verse amortiguado por la liberación dispuesta por el BCRA de las comisiones bancarias (aumentaron 20% en sep'16)

Debido a los elevados rendimientos que registraron las Lebac's a lo largo del año, el resultado por títulos registró un fuerte incremento, del 86.7%. Si bien su participación dentro los ingresos operativos continúa estable en un 20%, estos aumentaron participación como porcentaje de los activos rentables (6.8% sep'16 vs 4.9% sep'15). Los ingresos responden principalmente al elevado volumen promedio de sus tenencias de Lebac's/Nobacs, donde el banco aloca gran parte del fondeo recibido por el sector público y el mayor rendimiento que evidenciaron estos instrumentos en el período.

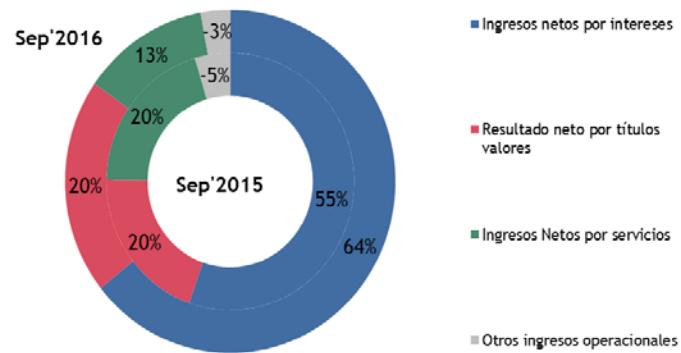
El resultado operativo representó el 7.1% del activo promedio, nivel que es considerado bueno y de hecho exhibe un aumento respecto del anterior ejercicio (7.0% a sep'15). Este aumento responde principalmente al aumento de los ingresos obtenidos por títulos y en menor medida

Gráfico #2: Desagregación de ingresos por servicios (Sep'16 vs Sep'15)



Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Gráfico #3: Desagregación de ingresos Operativos (Sep'16 vs Sep'15)



Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

al aumento más moderado que registraron los ingresos netos por intereses . Ambos lograron compensar el menor ritmo de crecimiento de los ingresos netos por comisiones.

Gastos no financieros

Durante los últimos años, el mercado financiero presenta una tendencia positiva de los gastos de administración como consecuencia del incremento en la actividad comercial, la inflación y los aumentos salariales acordados con el sindicato; y se prevé que continúe registrando dicha evolución.

Al cierre de sep'16 NBERSA muestra un alza anual del 30.7% de sus gastos de administración (27.1% gastos de personal), esta variación fue inferior al promedio de los bancos privados (40.1%). En tanto, los indicadores de eficiencia del banco exhiben una leve mejora al considerar el indicador Gastos de Administración/Activos (promedio) que asciende a 10.9% en sep'16 en relación a 12.0% a sep'15. En tanto, el indicador de eficiencia en relación a los ingresos también se redujo al 57.2% a sep'16 (58.4% en sep'15) aunque por encima de la media de bancos privados (50.9% en sep'16).

FIX espera que los gastos continúen aumentando de la mano del ascenso del nivel de actividad y de la inflación, pero que la eficiencia del banco siga siendo adecuada, sustentada en su generación de ingresos recurrentes.

Riesgos

Administración de Riesgos

El área de riesgos se divide principalmente en dos gerencias, la gerencia de riesgos y la gerencia de administración crediticia. La primera tiene a cargo el análisis del riesgo operacional, los riesgos financieros y el riesgo de créditos. En tanto, la segunda, está a cargo del análisis crediticio de los clientes de la entidad, sean de cartera comercial, o de consumo y de la auditoría de créditos. Ambas gerencias dependen directamente del Gerente General.

El principal riesgo de la entidad es el riesgo de crédito. La política crediticia del banco se plasma en el manual de Política de Crédito que contempla las normas específicas del BCRA en esta materia. La entidad califica a sus clientes con el fin de determinar los límites máximos de riesgo que está dispuesta a asumir, estableciendo las líneas de crédito que podrá acceder y determinando las garantías que el mismo deberá aportar para cada una de ellas.

La resolución de las propuestas se produce en la instancia que corresponde jerárquicamente, en función de las atribuciones vigentes. Toda solicitud de crédito es elevada en forma automática a la Gerencia de Banca de Empresas y Gerencia de Administración Crediticia para su tratamiento. A partir de ciertos valores, la aprobación de los créditos requerirá la conformidad por parte de la gerencia general y en caso de exceder los mismos requerirá adicionalmente la aprobación de dos directores. Para todas las operaciones que excedan las demás instancias se requerirá de la aprobación por parte del comité de gestión. Dicho comité sesiona con un quórum de cuatro miembros y resuelve por simple mayoría de los presentes. Está integrado por tres directores Titulares y dos adscriptos al Directorio.

El otorgamiento de créditos en la cartera de consumo se realiza a través de procedimientos estandarizados, que permiten una evaluación uniforme de los clientes. El análisis de riesgo de estos préstamos se realiza en forma automática, el banco cuenta con un work flow que permite automatizar numerosos controles y tareas reduciendo tiempos de gestión y margen de error, lo que posibilita operar en forma segura y rápida.

Respecto del nivel de previsionamiento y la periodicidad de revisión de las carpetas de crédito, la entidad cumple con las normativas del Banco Central.

Respecto del seguimiento de las líneas asignadas, dentro de la gerencia de administración crediticia existe un área de auditoría de créditos que –entre otras tareas- monitorea las calificaciones vigentes y canaliza las solicitudes de excesos sobre las líneas. La política de otorgamiento descripta se evalúa adecuada.

Finalmente, la entidad también cuenta con un sector de cobranza y recupero que ejerce su accionar a partir del primer día de atraso. La jefatura departamental de recuperación crediticia depende directamente del Gerente General.

Riesgo crediticio

Calidad de Activos

(%)	Sep'2016	2015	Sep'2015	2014
Crecimiento de Préstamos Brutos (Ytd*)	18.80	39.82	30.93	37.52
Préstamos Irregulares / Préstamos Brutos	1.69	1.54	1.34	1.58
Previsiones / Préstamos Brutos	1.93	1.78	1.67	1.62
Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1.21)	(1.19)	(1.76)	(0.13)
Cargos por Incob. / Préstamos Brutos Prom.	1.60	1.43	1.49	1.38

*Ytd: Year-to-date

Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

En los últimos años NBERSA encaró acciones comerciales con el fin de incrementar sus financiaciones al sector privado (SPNF) focalizándose en préstamos personales y tarjetas de crédito para la banca de individuos y en líneas de corto plazo para empresas. Si bien la entidad registra un aumento más moderado de los préstamos respecto de los períodos previos, se ubica en línea de la media de los bancos privados (19.5% a sep'16).

A sep'16, la composición de los créditos era la siguiente: 72.9% cartera de consumo y vivienda y 27.1% cartera comercial. Se espera que la cartera de consumo continúe ganando participación. Según lo manifestado por la entidad, comenzarán a ganar exposición al Mercado Abierto de manera gradual, lo que podría derivar en un aumento de la irregularidad de la cartera.

Por otro lado, las financiaciones del banco se encuentran adecuadamente diversificadas. Los primeros diez deudores representaban el 13% del total de financiaciones a sep'16 (12% a dic'15).

Al igual que el resto del sistema la entidad registró un aumento en la irregularidad de la cartera aunque esta se sigue manteniendo baja (1.7% a sep'16 vs 1.3% a sep'15). Aun así la entidad sigue comprando favorablemente con la media de los bancos privados (1.92% a sep'16).

La cobertura de la irregularidad con previsiones registró niveles inferiores a los registrados en septiembre de 2015 (113.9% a sep'16/ 125.4% a sep'15). Asimismo, se encuentra por debajo del sistema al considerar previsiones/total de financiaciones. (NBERSA:1.9%/Bancos Privados: 2.3%).

La exposición del banco al sector público es moderada, pues asciende a cerca del 21.4% del activo total donde el 90% de la misma corresponde a su tenencia de Lebacs. No obstante, si neteamos los instrumentos del BCRA, la exposición se reduce a tan sólo el 2.1% del activo, principalmente vinculado a letras de la provincia de Entre Ríos.

Riesgo de mercado

La cartera de inversiones del banco es revisada periódicamente por el Comité de Finanzas y Políticas de Liquidez del NBERSA. Dicho Comité eleva al directorio de la entidad, en caso de ser necesario, modificaciones a los límites de posiciones de activos oportunamente aprobados. Estas modificaciones son previamente tratadas y aprobadas por el Comité de Riesgos. La evaluación se realiza sobre la base del análisis de: el contexto económico, las tendencias y expectativas económicas del mercado, la concentración, el descalce de plazos y monedas, la tasa de interés esperada y las inversiones alternativas. Con diferente periodicidad se emiten informes, que incluyen pruebas de estrés.

Respecto de la composición de su tenencia de títulos, las Lebacs que mantiene el NBERSA en su cartera representan el 97.1% del total y poseen vencimientos de corto plazo.

Con relación al calce de monedas, NBERSA mantiene un bajo monto de activos y pasivos nominados en moneda extranjera, exhibiendo una posición global neta activa que representa cerca del 5.8% del patrimonio.

Descalce de plazos - Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. (Sep'16)

	a 30 días	a 90 días	a 180 días	a 365 días	a 2 años	a más de 2 años
Activos						
Disponibilidades						
Activos líquidos (disponibilidades + lebacs + tit. publ. a valor mercado)	2.304.575	-	-	-	-	-
Financiaciones al Sector Financiero	133.981	9.648	12.607	18.523	25.102	9.141
Financiaciones al Sector público	40.339	19.237	355	60.796	120.294	90.000
Financiaciones al Sector Priv. No Financiero y residentes en el exterior	2.094.179	671.861	1.058.977	934.846	1.373.047	2.068.342
	4.573.074	700.746	1.071.939	1.014.165	1.518.443	2.167.483
Pasivos						
Depositos						
Depositos	11.013.634	962.076	68.133	5.905	55	-
Otras Obligaciones por Intermediacion financiera	354.866	-	-	-	-	-
	11.368.500	962.076	68.133	5.905	55	-
a 30 días						
a 90 días						
a 180 días						
a 365 días						
a 2 años						
a más de 2 años						
Descalce por tramo	- 6.795.426	- 261.330	1.003.806	1.008.260	1.518.388	2.167.483
Descalce acumulado	- 6.795.426	- 7.056.756	-6.052.950	-5.044.690	-3.526.302	- 1.358.819

Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Se destaca que la entidad posee aproximadamente un 25.2% de sus financiaciones al sector privado no financiero a un plazo mayor a dos años y cerca del 42% a más de un año, mientras que su fondeo, es de muy corto plazo cerca del 99% tiene un plazo menor a 90 días, situación que introduce riesgo, al igual que sucede en el conjunto del sistema financiero. Sin embargo, este riesgo es mitigado en parte por el hecho de que el 35% de las captaciones del sector privado corresponde a cuentas a la vista, las cuales registran una buena estabilidad.

Respecto del riesgo de tasa, cerca del 100% de las obligaciones de NBERSA se encuentra pactado a tasa fija o no posee rendimiento, situación que –junto al adecuado spread y la elevada proporción de cartera activa a corto plazo (41.7% de las financiaciones al SPNF tiene vencimiento menor a 30 días) que registra el banco- le permite ajustar sus tasas ante volatilidades del mercado.

Fuentes de fondos y capital

Fondeo y liquidez

La principal fuente de fondeo está constituida por los depósitos (92.1% del pasivo y 83.8% del activo a sep'16), de los cuales el 20% corresponde al sector público debido al rol que

desempeña la entidad como agente financiero de las provincias. Esto le permite obtener un costo más bajo de fondeo.

La masa total de depósitos se incrementó en un 50.5% respecto del mismo mes del año 2015. Este aumento estuvo en línea con la media de los bancos privados (53.6% sep'16). Asimismo, NBERSA actualmente continúa esforzándose en ese sentido con el fin de reducir la dependencia del sector público y mantener una estructura atomizada por monto.

Los activos líquidos del banco

(disponibilidades+instrumentos del BCRA+Prest. Sector Fciero de corto plazo.) cubren el 43.5% de los depósitos (bcos. Privados 50.7%). Además se considera la adecuada estabilidad que evidencian sus depósitos, dado que el 35% de las captaciones del sector privado corresponde a cuentas a la vista.

La política de la entidad es mantener satisfactorios índices de liquidez con el fin de atenuar los problemas que podría ocasionarle volatilidades en el fondeo del sector público. La mayor parte de los fondos del sector público son colocados en Lebacs de corto plazo.

NBERSA presenta una moderada concentración entre sus depositantes, primeros diez representan el 15% del total de acuerdo a balance, igual proporción que septiembre de 2015. Dado que los principales depositantes por monto corresponden al gobierno provincial y a sus municipios, excluyendo los mismos, la concentración disminuye notablemente.

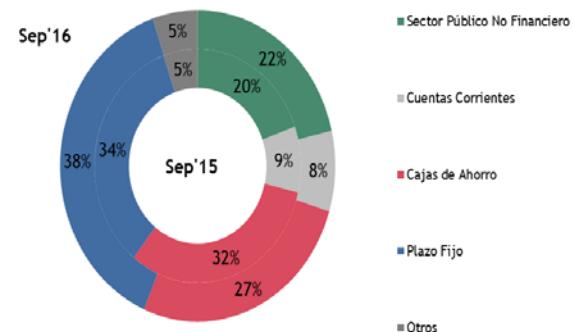
Capital

Capitalización

(%)	Sep'2016	2015	Sep'2015	2014
Capital Tangible / Activos Tangibles	11.56	12.75	12.79	15.65
Patrimonio Neto/Activos	11.61	12.80	12.85	15.74
Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	38.83	23.26	32.28	6.17

Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Gráfico #4: Desagregación de Depósitos (Sep'16 vs Sep'15)



Fuente: Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Si bien la base patrimonial de la entidad se redujo (11.61% a sep'16 vs 12.85% a sep'15) la misma alcanza un adecuado nivel y se ubica ligeramente por debajo de la media de bancos privados (12.8% a sep'15). En tanto, el indicador de capital ajustado asciende a 21.4% a sep'16. La capacidad de la entidad de generación de utilidades es elevada.

Hacia delante se prevé que el banco presente una tendencia estable de los indicadores de capitalización por los resultados esperados, el incremento del volumen de operaciones previsto y las restricciones (cada vez menores) impuestas por el BCRA al pago de dividendos.

A septiembre '16 el Nuevo Banco de Entre Ríos registra un exceso de intregación de capitalmes mínimos por un 137.3% respecto de su exigencia, por lo que su capital le permitiría cumplir con sus metas de crecimiento para el año siguiente.

El 29 de Marzo de 2016 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó la distribución \$155 mill. en concepto de dividendos. Sin embargo, el 14 de Julio del mismo año la misma Asamblea convalidó la ampliación de dicha distribución, alcanzando los \$300 mill.

Anexo I

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Estado de Resultados

	30 sep 2016		31 dic 2015		30 sep 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.887,6	21,20	1.857,5	18,90	1.315,3	19,97	1.099,0	15,96	720,9	13,74
2. Otros Intereses Cobrados	36,3	0,41	25,5	0,26	16,3	0,25	15,9	0,23	10,7	0,20
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	1.923,8	21,61	1.883,0	19,16	1.331,6	20,22	1.114,9	16,19	731,6	13,94
5. Intereses por depósitos	831,0	9,33	609,1	6,20	421,0	6,39	366,4	5,32	177,6	3,39
6. Otros Intereses Pagados	3,7	0,04	6,9	0,07	4,6	0,07	4,1	0,06	2,4	0,05
7. Total Intereses Pagados	834,7	9,37	616,0	6,27	425,6	6,46	370,6	5,38	180,0	3,43
8. Ingresos Netos por Intereses	1.089,2	12,23	1.267,0	12,89	906,0	13,76	744,3	10,81	551,6	10,51
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	606,7	6,81	424,0	4,31	325,0	4,93	418,6	6,08	183,6	3,50
11. Resultado Neto por Activos valorados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	373,1	4,19	448,1	4,56	329,8	5,01	375,7	5,46	321,8	6,13
14. Otros Ingresos Operacionales	-85,9	-0,96	-103,3	-1,05	-75,1	-1,14	-39,6	-0,57	-17,7	-0,34
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	893,9	10,04	768,7	7,82	579,7	8,80	754,7	10,96	487,7	9,30
16. Gastos de Personal	640,5	7,19	683,0	6,95	502,7	7,63	512,4	7,44	397,1	7,57
17. Otros Gastos Administrativos	493,3	5,54	526,0	5,35	364,8	5,54	335,1	4,87	222,8	4,25
18. Total Gastos de Administración	1.133,7	12,73	1.209,0	12,30	867,5	13,17	847,6	12,31	619,9	11,82
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	849,4	9,54	826,7	8,41	618,2	9,39	651,5	9,46	419,3	7,99
21. Cargos por Incobrabilidad	93,9	1,06	88,1	0,90	65,9	1,00	57,4	0,83	44,1	0,84
22. Cargos por Otras Previsiones	12,7	0,14	23,2	0,24	44,7	0,68	40,5	0,59	26,7	0,51
23. Resultado Operativo	742,8	8,34	715,4	7,28	507,5	7,71	553,6	8,04	348,6	6,64
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	115,1	1,29	98,6	1,00	65,0	0,99	93,4	1,36	78,8	1,50
26. Egresos No Recurrentes	45,0	0,51	33,4	0,34	26,7	0,41	38,7	0,56	14,7	0,28
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	812,9	9,13	780,6	7,94	545,8	8,29	608,3	8,84	412,7	7,87
30. Impuesto a las Ganancias	313,8	3,52	282,2	2,87	220,8	3,35	201,3	2,92	152,1	2,90
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	499,1	5,60	498,4	5,07	325,0	4,93	407,0	5,91	260,6	4,97
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	499,1	5,60	498,4	5,07	325,0	4,93	407,0	5,91	260,6	4,97
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Despues de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	499,1	5,60	498,4	5,07	325,0	4,93	407,0	5,91	260,6	4,97
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	145,0	1,48	n.a.	-	324,0	4,71	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	30 sep 2016		31 dic 2015		30 sep 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	9 meses 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	418,2	2,83	483,3	4,07	471,3	4,50	417,4	4,88	415,9	6,28
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	5.733,4	38,73	4.759,8	40,09	4.222,7	40,30	2.871,8	33,60	2.090,8	31,57
4. Préstamos Comerciales	1.658,6	11,20	1.559,8	13,14	1.547,1	14,76	1.265,7	14,81	963,4	14,55
5. Otros Préstamos	643,6	4,35	313,3	2,64	423,0	4,04	534,8	6,26	230,9	3,49
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	169,8	1,15	131,1	1,10	116,6	1,11	91,3	1,07	68,7	1,04
7. Préstamos Netos de Previsiones	8.284,0	55,96	6.985,1	58,84	6.547,5	62,49	4.998,4	58,48	3.632,4	54,85
8. Préstamos Brutos	8.453,8	57,11	7.116,2	59,94	6.664,1	63,60	5.089,7	59,54	3.701,1	55,89
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	149,1	1,01	113,0	0,95	93,0	0,89	89,5	1,05	61,9	0,93
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	181,5	1,23	56,3	0,47	60,3	0,58	34,3	0,40	212,3	3,21
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	2.858,9	19,31	1.381,5	11,64	1.415,2	13,51	1.082,5	12,66	694,2	10,48
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	80,5	0,54	474,0	3,99	345,7	3,30	135,2	1,58	140,8	2,13
6. Inversiones en Sociedades	20,3	0,14	20,3	0,17	10,3	0,10	10,3	0,12	10,3	0,15
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	2.959,6	19,99	1.875,8	15,80	1.771,1	16,90	1.228,0	14,37	845,3	12,77
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	1.855,6	15,63	n.a.	-	1.217,7	14,25	835,0	12,61
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	447,8	3,02	912,5	7,69	402,2	3,84	624,6	7,31	556,5	8,40
13. Activos Rentables Totales	11.872,8	80,21	9.829,7	82,80	8.781,2	83,80	6.885,2	80,55	5.246,5	79,23
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.301,2	15,55	1.456,3	12,27	1.229,3	11,73	1.260,4	14,75	1.062,7	16,05
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en item anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	36,7	0,25	39,8	0,33	37,2	0,35	20,3	0,24	9,9	0,15
4. Bienes de Uso	219,0	1,48	189,7	1,60	160,6	1,53	131,3	1,54	102,2	1,54
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,0	0,00
6. Otros Activos Intangibles	9,0	0,06	6,8	0,06	6,9	0,07	8,4	0,10	21,9	0,33
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	364,2	2,46	349,9	2,95	263,3	2,51	242,1	2,83	178,8	2,70
11. Total de Activos	14.803,1	100,00	11.872,2	100,00	10.478,5	100,00	8.547,8	100,00	6.621,9	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	995,3	6,72	778,0	6,55	777,3	7,42	646,6	7,56	791,8	11,96
2. Caja de Ahorro	3.189,3	21,54	2.728,9	22,99	2.340,1	22,33	1.896,5	22,19	1.408,5	21,27
3. Plazo Fijo	4.590,4	31,01	2.909,3	24,51	2.569,7	24,52	1.686,9	19,74	1.193,5	18,02
4. Total de Depósitos de clientes	8.774,9	59,28	6.416,2	54,04	5.687,1	54,27	4.230,0	49,49	3.393,8	51,25
5. Préstamos de Entidades Financieras	21,6	0,15	13,8	0,12	50,9	0,49	27,3	0,32	7,7	0,12
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	3.253,2	21,98	2.173,6	18,31	2.265,5	21,62	2.251,1	26,34	1.563,0	23,60
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos de Largo plazo	12.049,8	81,40	8.603,6	72,47	8.003,5	76,38	6.508,4	76,14	4.964,6	74,97
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	354,9	2,40	889,3	7,49	267,3	2,55	276,1	3,23	409,3	6,18
15. Total de Pasivos Onerosos	12.404,7	83,80	9.492,9	79,96	8.270,9	78,93	6.784,6	79,37	5.373,9	81,15
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valorada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	14,0	0,09	13,9	0,12	53,2	0,51	18,5	0,22	41,3	0,62
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	665,8	4,50	845,8	7,12	808,4	7,72	399,6	4,68	265,8	4,01
10. Total de Pasivos	13.084,5	88,39	10.352,7	87,20	9.132,4	87,15	7.202,7	84,26	5.680,9	85,79
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	1.718,6	11,61	1.519,5	12,80	1.346,1	12,85	1.345,1	15,74	941,0	14,21
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	1.718,6	11,61	1.519,5	12,80	1.346,1	12,85	1.345,1	15,74	941,0	14,21
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	14.803,1	100,00	11.872,2	100,00	10.478,5	100,00	8.547,8	100,00	6.621,9	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.709,5	11,55	1.512,8	12,74	1.339,1	12,78	1.336,7	15,64	919,0	13,88
9. Memo: Capital Elegible	1709,5	11,55	1512,75	12,74	1339,149	12,78	1336,739	15,64	919,025	13,88

Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. Ratios

	30 sep 2016 9 meses	31 dic 2015 Anual	30 sep 2015 9 meses	31 dic 2014 Anual	31 dic 2013 Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	32,03	30,13	29,59	26,47	22,40
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	14,72	11,71	11,49	9,97	6,12
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	22,57	22,68	22,47	18,07	16,20
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	9,67	7,65	7,39	6,10	3,83
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,78	15,26	15,29	12,06	12,21
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	11,68	14,20	14,18	11,13	11,24
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	12,78	15,26	15,29	12,06	12,21
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	45,08	37,76	39,02	50,35	46,93
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	57,17	59,39	58,39	56,54	59,65
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,89	11,97	12,01	11,18	10,83
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	70,61	60,23	61,87	57,70	52,75
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	8,16	8,19	8,56	8,59	7,32
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	12,55	13,46	17,90	15,02	16,88
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	61,75	52,12	50,79	49,03	43,85
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	7,14	7,08	7,03	7,30	6,09
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	38,60	36,15	40,46	33,10	36,85
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	14,23	11,20	10,89	9,93	8,86
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	12,45	9,69	8,94	8,44	7,36
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	41,49	36,31	32,52	36,04	32,78
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	4,80	4,94	4,50	5,37	4,55
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	41,49	36,31	32,52	36,04	32,78
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	4,80	4,94	4,50	5,37	4,55
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	8,36	6,75	5,73	6,20	5,50
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	8,36	6,75	5,73	6,20	5,50
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	21,43	20,49	17,65	20,38	19,41
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	11,56	12,75	12,79	15,65	13,92
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	19,23	18,01	15,66	17,97	16,72
5. Total Regulatory Capital Ratio	21,31	20,24	17,67	20,07	19,52
7. Patrimonio Neto / Activos	11,61	12,80	12,85	15,74	14,21
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	29,1	n.a.	79,6	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	29,1	n.a.	79,6	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	38,83	23,26	32,28	6,17	27,69
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	24,69	38,89	22,59	29,08	38,54
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	18,80	39,82	30,93	37,52	32,29
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,69	1,54	1,34	1,58	1,49
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,93	1,78	1,67	1,62	1,65
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	113,90	116,05	125,42	102,00	110,94
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,21)	(1,19)	(1,76)	(0,13)	(0,72)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,60	1,43	1,49	1,38	1,37
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	0,19	0,33	0,15	0,22
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,10	2,06	1,86	1,94	1,72
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	96,34	110,91	117,18	120,32	109,05
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	838,36	406,87	118,54	125,55	2,743,35
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	70,74	67,59	68,76	62,35	63,15

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 23 de Diciembre de 2016, 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 31.12.2015, 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.

Asimismo, se consideraron los estados contables al 30.09.16 con revisión limitada por parte de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, en cuyo dictamen establecen que nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados contables no estén en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el B.C.R.A,

(*) 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 31.12.2015), disponible en www.bcra.gob.ar
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2016), disponible en www.bcra.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 calificadora-, 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. 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 substituto 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 disseminación 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 impresa.