

## Banco de San Juan S.A.

### Informe de Actualización

#### Perfil

Banco de San Juan S. A. (BSJ) se desempeña como agente financiero de la provincia de San Juan y de las provincias de Santa Cruz, Santa Fe y Entre Ríos a través de sus controladas. Las entidades que conforman el Grupo son líderes en depósitos y préstamos en sus provincias de origen. El Grupo proyecta continuar incrementando su asistencia a la banca de individuos (mayormente con descuento de haberes) y al segmento empresas otorgando créditos a los principales sectores de la economía regional y sus respectivas cadenas de valor.

#### Factores relevantes de la calificación

**Agente Financiero:** Su desempeño como agente financiero de las provincias en las que opera le otorga un fondeo estable y un mercado de clientes con gran potencial de negocios.

**Muy buena rentabilidad:** BSJ (consolidado) registra niveles de rentabilidad, (ROA de 4,3%, ROE 37.9% a jun'16), por encima de la media de bancos privados (ROA de 4.0%, ROE de 31,7%), sustentados en los resultados netos por intereses y su cartera de títulos públicos. No obstante, el resultado de la entidad se vio presionado por una caída en su margen neto de intermediación, derivado de un crecimiento en sus costos de fondeo. La calificadora estima que los indicadores de retorno se mantendrán relativamente estables dentro del proceso de estabilización económica del país.

**Adecuada capitalización:** A jun'16, el nivel de PN/activos de BSJ ascendía a 11,0% mostrando una pequeña disminución interanual y ubicándose levemente por debajo del promedio de bancos privados (13,1% a jun'16), en tanto el capital justado representaba 15,4% de los activos ponderados por riesgo. La menor capitalización obedece a la contabilización de dividendos a distribuir por \$460 millones.

**Muy buena calidad de activos:** La calidad de la cartera es muy buena y la morosidad se ubica levemente por encima de ejercicios anteriores (1,3% a jun'16), aunque debajo de la media para bancos privados (1,7% a jun'16). La cobertura con provisiones es adecuada y en torno al 128,7% de préstamos irregulares. La calificadora estima que la calidad de sus financiamientos se mantendrá en buenos niveles debido a la participación de préstamos con descuento de haberes en su cartera y a la diversificación geográfica que presenta el grupo.

**Buena liquidez:** El fondeo del banco se deriva fundamentalmente de los depósitos, de los cuales el 37.9% responden al sector público. Por otro lado, las disponibilidades y los títulos públicos representan el 52.5% del total de los depósitos. En este contexto, los holgados índices de liquidez se explican por la importante participación de activos de fácil realización en su balance (las Lebac's representan el 24.9% del activo).

#### Sensibilidad de la Calificación

**Deterioro de su nivel de capitalización o su desempeño.** Un sostenido incremento de sus niveles de apalancamiento y/o un deterioro severo en el desempeño de la entidad, que afecte su calidad de cartera y/o reduzca sustancialmente sus niveles de liquidez, podrían generar presiones a las calificaciones del banco.

**Capitalización y diversificación de productos:** La diversificación de productos ofrecidos por el banco, una mayor estrategia de regionalización, junto con niveles de capitalización confortables y sostenidos podría generar la suba de calificación del banco.

#### Calificaciones

##### Nacional

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

##### Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo: Estable

#### Resumen Financiero

Millones	30/06/2016	30/06/2015
Activos USD	4.853,6	5.627,7
Activos (Pesos)	72.998,8	51.136,5
Patrimonio Neto (Pesos)	8.058,4	5.768,6
Resultado Neto (Pesos)	1.392,9	899,0
ROA (%)	4,3	3,9
ROE (%)	37,9	33,3
PN/Activos (%)	11,0	11,3

TC de Referencia del BCRA: 30/06/16:15.0400 y 30/06/15:9,0865

#### Criterios relacionados:

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores.](#)

#### Analistas

Analista Principal  
 Matías Pisani  
 Analista  
 (+5411) 5235 - 8131  
[matias.pisani@fixscr.com](mailto:matias.pisani@fixscr.com)

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

#### Responsable del Sector

María Fernanda Lopez  
 (+5411) 5235 - 8100  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)

## Anexo I

### Banco de San Juan S.A. Estado de Resultados

	30 jun 2016		31 dic 2015		30 jun 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	Bera	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	5.046,0	17,39	7.556,2	17,21	3.380,1	15,37	4.773,4	13,79	3.085,7	11,71
2. Otros Intereses Cobrados	123,1	0,42	157,6	0,36	69,7	0,32	115,1	0,33	71,9	0,27
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>5.169,1</b>	<b>17,81</b>	<b>7.713,8</b>	<b>17,57</b>	<b>3.449,8</b>	<b>15,69</b>	<b>4.888,5</b>	<b>14,12</b>	<b>3.157,6</b>	<b>11,98</b>
5. Intereses por depósitos	3.279,5	11,30	3.818,1	8,70	1.634,7	7,43	2.593,3	7,49	1.358,2	5,16
6. Otros Intereses Pagados	30,9	0,11	55,3	0,13	19,8	0,09	33,2	0,10	15,8	0,06
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>3.310,4</b>	<b>11,41</b>	<b>3.873,4</b>	<b>8,82</b>	<b>1.654,5</b>	<b>7,52</b>	<b>2.626,5</b>	<b>7,59</b>	<b>1.374,0</b>	<b>5,22</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>1.858,7</b>	<b>6,40</b>	<b>3.840,4</b>	<b>8,75</b>	<b>1.795,3</b>	<b>8,16</b>	<b>2.262,0</b>	<b>6,53</b>	<b>1.783,6</b>	<b>6,77</b>
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	3.011,9	10,38	3.173,5	7,23	1.512,5	6,88	2.489,0	7,19	1.245,7	4,73
11. Resultado Neto por Activos valuados 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	802,6	2,77	1.543,6	3,52	723,1	3,29	1.278,8	3,69	1.107,8	4,20
14. Otros Ingresos Operacionales	-262,0	-0,90	-266,6	-0,61	-260,5	-1,18	-182,1	-0,53	-77,4	-0,29
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>3.552,5</b>	<b>12,24</b>	<b>4.450,5</b>	<b>10,14</b>	<b>1.975,2</b>	<b>8,98</b>	<b>3.585,8</b>	<b>10,36</b>	<b>2.276,2</b>	<b>8,64</b>
16. Gastos de Personal	1.731,5	5,97	2.693,8	6,14	1.305,5	5,94	2.010,6	5,81	1.539,4	5,84
17. Otros Gastos Administrativos	1.114,2	3,84	1.920,7	4,37	739,8	3,36	1.245,8	3,60	830,3	3,15
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>2.845,7</b>	<b>9,80</b>	<b>4.614,5</b>	<b>10,51</b>	<b>2.045,3</b>	<b>9,30</b>	<b>3.256,3</b>	<b>9,40</b>	<b>2.369,7</b>	<b>8,99</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	29,5	0,10	15,5	0,04	0,3	0,00	14,1	0,04	10,7	0,04
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>2.595,0</b>	<b>8,94</b>	<b>3.691,8</b>	<b>8,41</b>	<b>1.725,5</b>	<b>7,85</b>	<b>2.605,6</b>	<b>7,52</b>	<b>1.700,8</b>	<b>6,46</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	310,8	1,07	393,0	0,90	231,2	1,05	298,2	0,86	230,1	0,87
22. Cargos por Otras Previsiones	25,7	0,09	55,4	0,13	43,7	0,20	82,2	0,24	58,8	0,22
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>2.258,5</b>	<b>7,78</b>	<b>3.243,3</b>	<b>7,39</b>	<b>1.450,5</b>	<b>6,60</b>	<b>2.225,2</b>	<b>6,43</b>	<b>1.411,9</b>	<b>5,36</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	302,9	1,04	383,8	0,87	248,0	1,13	293,0	0,85	248,1	0,94
26. Egresos No Recurrentes	221,3	0,76	344,2	0,78	169,5	0,77	249,1	0,72	139,0	0,53
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.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>2.340,1</b>	<b>8,06</b>	<b>3.283,0</b>	<b>7,48</b>	<b>1.529,0</b>	<b>6,95</b>	<b>2.269,0</b>	<b>6,55</b>	<b>1.521,0</b>	<b>5,77</b>
30. Impuesto a las Ganancias	947,2	3,26	1.246,9	2,84	630,0	2,86	875,1	2,53	560,5	2,13
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>1.392,9</b>	<b>4,80</b>	<b>2.036,1</b>	<b>4,64</b>	<b>899,0</b>	<b>4,09</b>	<b>1.394,0</b>	<b>4,03</b>	<b>960,5</b>	<b>3,65</b>
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.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>1.392,9</b>	<b>4,80</b>	<b>2.036,1</b>	<b>4,64</b>	<b>899,0</b>	<b>4,09</b>	<b>1.394,0</b>	<b>4,03</b>	<b>960,5</b>	<b>3,65</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	1.392,9	4,80	2.036,1	4,64	899,0	4,09	1.394,0	4,03	960,5	3,65
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

## Banco de San Juan S.A. Estado de Situación Patrimonial

	30 jun 2016		31 dic 2015		30 jun 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses 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	926,4	1,27	1.012,7	1,76	760,2	1,49	692,2	1,62	635,0	1,99
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	19.481,8	26,69	17.479,8	30,45	14.173,7	27,72	11.127,2	26,11	8.277,8	25,95
4. Préstamos Comerciales	10.350,7	14,18	9.521,7	16,59	9.633,4	18,84	8.432,9	19,79	6.159,0	19,30
5. Otros Préstamos	3.836,8	5,26	1.700,1	2,96	2.649,1	5,18	1.682,3	3,95	1.474,1	4,62
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	639,8	0,88	530,4	0,92	471,5	0,92	402,7	0,95	312,2	0,98
<b>7. Préstamos Netos de Previsiones</b>	<b>33.955,8</b>	<b>46,52</b>	<b>29.183,9</b>	<b>50,84</b>	<b>26.744,9</b>	<b>52,30</b>	<b>21.531,9</b>	<b>50,53</b>	<b>16.233,8</b>	<b>50,88</b>
<b>8. Préstamos Brutos</b>	<b>34.595,6</b>	<b>47,39</b>	<b>29.714,3</b>	<b>51,77</b>	<b>27.216,4</b>	<b>53,22</b>	<b>21.934,7</b>	<b>51,48</b>	<b>16.546,0</b>	<b>51,86</b>
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	497,3	0,68	382,1	0,67	311,7	0,61	296,1	0,70	219,7	0,69
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	1.017,9	1,39	514,2	0,90	587,1	1,15	497,9	1,17	657,4	2,06
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	18.187,7	24,92	9.647,8	16,81	13.166,3	25,75	8.443,1	19,81	6.129,0	19,21
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	521,8	0,71	617,7	1,08	206,7	0,40	191,7	0,45	297,4	0,93
6. Inversiones en Sociedades	138,1	0,19	114,7	0,20	56,5	0,11	54,0	0,13	47,5	0,15
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>18.847,6</b>	<b>25,82</b>	<b>10.380,2</b>	<b>18,08</b>	<b>13.429,5</b>	<b>26,26</b>	<b>8.688,9</b>	<b>20,39</b>	<b>6.473,9</b>	<b>20,29</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	4.227,2	5,79	3.827,5	6,67	3.225,9	6,31	3.907,3	9,17	2.981,3	9,34
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>58.048,5</b>	<b>79,52</b>	<b>43.905,8</b>	<b>76,49</b>	<b>43.987,5</b>	<b>86,02</b>	<b>34.625,9</b>	<b>81,26</b>	<b>26.346,4</b>	<b>82,58</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	12.462,3	17,07	10.846,0	18,90	5.292,9	10,35	6.132,2	14,39	4.248,9	13,32
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	175,0	0,24	129,0	0,22	97,2	0,19	78,1	0,18	43,0	0,13
4. Bienes de Uso	891,8	1,22	748,9	1,30	616,7	1,21	481,9	1,13	339,5	1,06
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	1,0	0,00	6,9	0,02	18,7	0,06
6. Otros Activos Intangibles	135,6	0,19	139,9	0,24	115,3	0,23	103,5	0,24	72,8	0,23
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 Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	1.285,6	1,76	1.628,9	2,84	1.025,9	2,01	1.181,7	2,77	834,9	2,62
<b>11. Total de Activos</b>	<b>72.998,8</b>	<b>100,00</b>	<b>57.398,5</b>	<b>100,00</b>	<b>51.136,5</b>	<b>100,00</b>	<b>42.610,2</b>	<b>100,00</b>	<b>31.904,3</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	4.553,8	6,24	3.606,3	6,28	3.800,8	7,43	2.999,8	7,04	2.496,7	7,83
2. Caja de Ahorro	13.604,8	18,64	11.481,5	20,00	10.349,8	20,24	8.594,3	20,17	6.640,4	20,81
3. Plazo Fijo	14.954,7	20,49	11.826,7	20,60	9.203,2	18,00	7.114,4	16,70	5.216,4	16,35
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>33.113,2</b>	<b>45,36</b>	<b>26.914,5</b>	<b>46,89</b>	<b>23.353,9</b>	<b>45,67</b>	<b>18.708,4</b>	<b>43,91</b>	<b>14.353,5</b>	<b>44,99</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	50,7	0,07	43,6	0,08	98,3	0,19	227,7	0,53	115,2	0,36
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	25.151,2	34,45	17.682,2	30,81	17.664,8	34,54	14.620,2	34,31	11.276,7	35,35
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fond</b>	<b>58.315,1</b>	<b>79,88</b>	<b>44.640,4</b>	<b>77,77</b>	<b>41.116,9</b>	<b>80,41</b>	<b>33.556,2</b>	<b>78,75</b>	<b>25.745,4</b>	<b>80,70</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	1.053,4	1,44	1.276,8	2,22	805,1	1,57	776,6	1,82	354,9	1,11
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>1.053,4</b>	<b>1,44</b>	<b>1.276,8</b>	<b>2,22</b>	<b>805,1</b>	<b>1,57</b>	<b>776,6</b>	<b>1,82</b>	<b>354,9</b>	<b>1,11</b>
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	2.658,3	3,64	1.848,1	3,22	1.398,4	2,73	1.518,4	3,56	1.101,2	3,45
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>62.026,7</b>	<b>84,97</b>	<b>47.765,2</b>	<b>83,22</b>	<b>43.320,3</b>	<b>84,72</b>	<b>35.851,3</b>	<b>84,14</b>	<b>27.201,5</b>	<b>85,26</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada 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	119,8	0,16	107,0	0,19	108,5	0,21	86,3	0,20	147,7	0,46
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 Discontinuas	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	2.793,9	3,83	2.491,7	4,34	1.939,1	3,79	1.608,9	3,78	1.022,6	3,21
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>64.940,4</b>	<b>88,96</b>	<b>50.363,9</b>	<b>87,74</b>	<b>45.367,9</b>	<b>88,72</b>	<b>37.546,5</b>	<b>88,12</b>	<b>28.371,8</b>	<b>88,93</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>										
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.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	7.228,1	9,90	6.295,2	10,97	5.158,1	10,09	4.524,1	10,62	3.130,1	9,81
2. Participación de Terceros	830,2	1,14	739,3	1,29	610,4	1,19	539,6	1,27	402,3	1,26
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.	-
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>8.058,4</b>	<b>11,04</b>	<b>7.034,6</b>	<b>12,26</b>	<b>5.768,6</b>	<b>11,28</b>	<b>5.063,7</b>	<b>11,88</b>	<b>3.532,4</b>	<b>11,07</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>72.998,8</b>	<b>100,00</b>	<b>57.398,5</b>	<b>100,00</b>	<b>51.136,5</b>	<b>100,00</b>	<b>42.610,2</b>	<b>100,00</b>	<b>31.904,3</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	7.922,8	10,85	6.894,6	12,01	5.652,3	11,05	4.953,3	11,62	3.440,9	10,79
9. Memo: Capital Elegible	7.922,8	10,85	6.894,6	12,01	5.652,3	11,05	4.953,3	11,62	3.440,9	10,79

## Banco de San Juan S.A.

### Ratios

	30 jun 2016	31 dic 2015	30 jun 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	31,22	28,46	27,61	25,49	21,42
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	22,41	16,99	16,13	15,97	10,66
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	20,21	18,87	17,96	15,69	13,31
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	12,11	9,28	8,57	8,20	5,53
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,27	9,40	9,35	7,26	7,52
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	6,05	8,44	8,14	6,30	6,55
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	7,27	9,40	9,35	7,26	7,52
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	65,65	53,68	52,39	61,32	56,07
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	52,59	55,66	54,24	55,68	58,37
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	8,76	9,26	8,90	8,63	8,23
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	70,65	62,02	63,86	61,50	57,73
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	7,99	7,41	7,51	6,90	5,91
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	12,97	12,15	15,93	14,60	16,99
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	61,49	54,49	53,68	52,52	47,93
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	6,95	6,51	6,31	5,89	4,90
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	40,48	37,98	41,20	38,56	36,85
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	10,16	8,20	8,58	7,65	6,72
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	8,85	7,21	7,22	6,54	5,58
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	37,92	34,21	33,27	32,90	32,60
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	4,29	4,09	3,91	3,69	3,34
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	37,92	34,21	33,27	32,90	32,60
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	4,29	4,09	3,91	3,69	3,34
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	5,46	4,52	4,47	4,10	3,79
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	5,46	4,52	4,47	4,10	3,79
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	15,39	15,32	13,94	14,55	13,59
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,87	12,04	11,08	11,65	10,82
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	14,3	14,4	13,4	13,8	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	15,2	15,3	13,9	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	11,04	12,26	11,28	11,88	11,07
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	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	34,86	28,94	31,43	27,53	27,19
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	27,18	34,71	20,01	33,56	34,18
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	16,43	35,47	24,08	32,57	36,08
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,33	1,19	1,06	1,20	1,17
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,71	1,65	1,60	1,63	1,66
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	128,66	138,83	151,26	136,00	142,09
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,77)	(2,11)	(2,77)	(2,11)	(2,62)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,94	1,48	1,90	1,59	1,60
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	0,29	0,26	0,28	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,79	1,59	1,38	1,51	1,40
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	104,48	110,40	116,54	117,24	115,28
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2.009,23	1.178,98	597,52	218,69	570,68
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	53,39	56,35	53,91	52,18	52,77

## Anexo II Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 22 de septiembre de 2016, ha decidido confirmar(\*) las calificaciones de Endeudamiento de Corto Plazo y de Largo Plazo de Banco de San Juan S.A. en las Categorías **A1+(arg)** y **AA-(arg)** con Perspectiva **Estable**, respectivamente.

**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 de Banco de San Juan considera el rol que desempeña como agente financiero de la provincia de San Juan y de las provincias de Santa Cruz, Santa Fe y Entre Ríos a través de sus controladas y el favorable desempeño que registra la entidad –consolidada– que se refleja en su capacidad de generación de utilidades, elevada liquidez y la muy buena calidad de su cartera.

Nuestro análisis se basa en los estados contables auditados al 31.12.2015, con revisión de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L, que manifiesta que no se ha tomado conocimiento de hechos o circunstancias que hagan necesario efectuar modificaciones significativas a los estados contables señalados, para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas del BCRA.

Adicionalmente se han considerado los estados contables al 30.06.16, con revisión limitada de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L, quienes manifiestan que nada ha llamado su atención que les hiciera pensar que los estados contables de la entidad no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 18 de diciembre de 2015, 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 público:

- Balance General auditado (último 31.12.2015). Disponibles en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)
- Estados contables trimestrales (Último al 30.06.2016). Disponibles en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

## Anexo III

### Glosario

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto

ROA: Retorno sobre Activo

Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.

**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 LIDER 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.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe 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 factual 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 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 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 se proporciona tal como ha sido recibida del emisor, 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. 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 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, pero no sólo, 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.