

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 (GBSJ) 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: La entidad registra buenos niveles de rentabilidad aunque inferiores a los exhibidos en dic'16, (ROA: 3.6% dic'17 vs 3.9% dic'16), lo que lo ubican en línea con la media de bancos privados nacionales (ROA de 3.6%). Si bien a dic'17 la entidad registra un mayor ingreso neto por intereses por financiaciones, la reducción de tasas que tuvo la economía a partir del segundo semestre de 2016 provocó una caída en el resultado por títulos de la entidad (-9.9% respecto dic'16).

Adecuada capitalización: Los niveles de capitalización de la entidad disminuyeron respecto al año previo (PN/Activos 10.5% a dic'17 vs 11.0% a dic'16), ubicándose por debajo a la media de los bancos privados (12.3% dic'17), fundamentalmente debido a la menor rentabilidad, el crecimiento de los activos y la distribución de dividendos. En dic'16 el grupo participó junto con otras entidades en el otorgamiento de un crédito sindicado a la provincia de Santa Cruz, garantizado con Ingresos de Coparticipación Federal y 40% de regalías hidrocarburíferas. A dic'17, la asistencia aportada por el GSJ asciende a \$473mill., lo que supone una exposición al patrimonio (del banco consolidado) de 4.5%. FIX monitoreará su evolución.

Muy buena calidad de activos: La calidad de la cartera registra un leve deterioro respecto de dic'16 (1.7% a dic'17 vs 1.4% a dic'16), aunque continúa siendo buena. Asimismo, la cobertura con provisiones es adecuada en torno al 113.8% de préstamos irregulares y ajustada en función del total de la cartera (2.0%). La calificadora estima que la calidad de sus financiaciones 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, con una importante participación del sector público (29.0% a dic'17) como resultado del rol que desempeñan las entidades como agentes financieros de sus respectivas provincias. Debido a la fuerte participación de las Lebacks en el activo (21.0%) la entidad registra holgados niveles de liquidez. La liquidez (Disponibilidades más Lebacks) representa el 45.8% del total de los depósitos.

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 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	31/12/2017	31/12/2016
Activos (USD)	5.375,5	4.748,6
Activos (Pesos)	100.921,6	75.266,7
Patrimonio Neto (Pesos)	10.602,8	8.306,0
Resultado Neto (Pesos)	3.292,4	2.680,5
ROA (%)	3,6	3,9
ROE (%)	35,9	35,2
PN / Activos (%)	10,5	11,0

TC de Referencia del BCRA: 31/12/17:18.7742 y 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

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

Responsable del Sector

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

Anexo I

Banco de San Juan S.A. Estado de Resultados

	31 dic 2017		31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014		31 dic 2014	
	Bcra ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual 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	12.384,4	15,24	10.447,4	17,88	7.556,2	17,21	4.773,4	13,79	4.773,4	13,79
2. Otros Intereses Cobrados	233,5	0,29	252,0	0,43	157,6	0,36	115,1	0,33	115,1	0,33
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	12.617,9	15,53	10.699,4	18,31	7.713,8	17,57	4.888,5	14,12	4.888,5	14,12
5. Intereses por depósitos	5.494,6	6,76	6.197,9	10,61	3.818,1	8,70	2.593,3	7,49	2.593,3	7,49
6. Otros Intereses Pagados	91,3	0,11	66,3	0,11	55,3	0,13	33,2	0,10	33,2	0,10
7. Total Intereses Pagados	5.586,0	6,88	6.264,2	10,72	3.873,4	8,82	2.626,5	7,59	2.626,5	7,59
8. Ingresos Netos por Intereses	7.031,9	8,66	4.435,2	7,59	3.840,4	8,75	2.262,0	6,53	2.262,0	6,53
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	4.902,8	6,03	5.438,5	9,31	3.173,5	7,23	2.489,0	7,19	2.489,0	7,19
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	1.457,8	1,79	1.618,6	2,77	1.543,6	3,52	1.278,8	3,69	1.278,8	3,69
14. Otros Ingresos Operacionales	-279,2	-0,34	-615,3	-1,05	-266,6	-0,61	-182,1	-0,53	-182,1	-0,53
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	6.081,4	7,49	6.441,8	11,03	4.450,5	10,14	3.585,8	10,36	3.585,8	10,36
16. Gastos de Personal	4.466,5	5,50	3.598,0	6,16	2.693,8	6,14	2.010,6	5,81	2.010,6	5,81
17. Otros Gastos Administrativos	2.978,6	3,67	2.448,4	4,19	1.920,7	4,37	1.245,8	3,60	1.245,8	3,60
18. Total Gastos de Administración	7.445,1	9,16	6.046,4	10,35	4.614,5	10,51	3.256,3	9,40	3.256,3	9,40
19. Resultado por participaciones - Operativos	67,7	0,08	36,6	0,06	15,5	0,04	14,1	0,04	14,1	0,04
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	5.735,9	7,06	4.867,2	8,33	3.691,8	8,41	2.605,6	7,52	2.605,6	7,52
21. Cargos por Incobrabilidad	845,4	1,04	562,1	0,96	393,0	0,90	298,2	0,86	298,2	0,86
22. Cargos por Otras Provisiones	56,0	0,07	42,6	0,07	55,4	0,13	82,2	0,24	82,2	0,24
23. Resultado Operativo	4.834,4	5,95	4.262,6	7,30	3.243,3	7,39	2.225,2	6,43	2.225,2	6,43
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	789,1	0,97	499,5	0,86	383,8	0,87	293,0	0,85	293,0	0,85
26. Egresos No Recurrentes	535,9	0,66	468,5	0,80	344,2	0,78	249,1	0,72	249,1	0,72
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	5.087,7	6,26	4.293,5	7,35	3.283,0	7,48	2.269,0	6,55	2.269,0	6,55
30. Impuesto a las Ganancias	1.795,3	2,21	1.613,0	2,76	1.246,9	2,84	875,1	2,53	875,1	2,53
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	3.292,4	4,05	2.680,5	4,59	2.036,1	4,64	1.394,0	4,03	1.394,0	4,03
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	3.292,4	4,05	2.680,5	4,59	2.036,1	4,64	1.394,0	4,03	1.394,0	4,03
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	3.292,4	4,05	2.680,5	4,59	2.036,1	4,64	1.394,0	4,03	1.394,0	4,03
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	1.200,0	2,05	1.550,0	3,53	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco de San Juan 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
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	1.263,5	1,25	1.093,5	1,45	1.012,7	1,76	692,2	1,62
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	30.766,6	30,49	23.036,6	30,61	17.479,8	30,45	11.127,2	26,11
4. Préstamos Comerciales	13.948,3	13,82	10.896,5	14,48	9.521,7	16,59	8.432,9	19,79
5. Otros Préstamos	5.085,1	5,04	3.958,8	5,26	1.700,1	2,96	1.682,3	3,95
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.052,9	1,04	740,6	0,98	530,4	0,92	402,7	0,95
7. Préstamos Netos de Provisiones	50.010,6	49,55	38.244,7	50,81	29.183,9	50,84	21.531,9	50,53
8. Préstamos Brutos	51.063,5	50,60	38.985,3	51,80	29.714,3	51,77	21.934,7	51,48
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	925,6	0,92	578,1	0,77	382,1	0,67	296,1	0,70
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	445,1	0,44	420,3	0,56	514,2	0,90	497,9	1,17
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	21.246,4	21,05	14.915,0	19,82	9.647,8	16,81	8.443,1	19,81
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	63,0	0,06	480,9	0,64	617,7	1,08	191,7	0,45
6. Inversiones en Sociedades	313,5	0,31	211,0	0,28	114,7	0,20	54,0	0,13
7. Otras inversiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	21.622,9	21,43	15.606,9	20,74	10.380,2	18,08	8.688,9	20,39
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	9.163,3	9,08	4.147,7	5,51	3.827,5	6,67	3.907,3	9,17
13. Activos Rentables Totales	81.241,9	80,50	58.419,5	77,62	43.905,8	76,49	34.625,9	81,26
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	14.943,3	14,81	13.296,4	17,67	10.846,0	18,90	6.132,2	14,39
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	170,2	0,17	146,2	0,19	129,0	0,22	78,1	0,18
4. Bienes de Uso	1.640,4	1,63	1.168,1	1,55	748,9	1,30	481,9	1,13
5. Llave de Negocio	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	6,9	0,02
6. Otros Activos Intangibles	168,7	0,17	149,9	0,20	139,9	0,24	103,5	0,24
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	2.757,1	2,73	2.086,5	2,77	1.628,9	2,84	1.181,7	2,77
11. Total de Activos	100.921,6	100,00	75.266,7	100,00	57.398,5	100,00	42.610,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	5.840,0	5,79	4.965,6	6,60	3.606,3	6,28	2.999,8	7,04
2. Caja de Ahorro	24.062,9	23,84	16.787,5	22,30	11.481,5	20,00	8.594,3	20,17
3. Plazo Fijo	21.524,8	21,33	17.257,3	22,93	11.826,7	20,60	7.114,4	16,70
4. Total de Depósitos de clientes	51.427,7	50,96	39.010,4	51,83	26.914,5	46,89	18.708,4	43,91
5. Préstamos de Entidades Financieras	288,3	0,29	121,9	0,16	43,6	0,08	227,7	0,53
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	26.742,5	26,50	21.005,3	27,91	17.682,2	30,81	14.620,2	34,31
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	78.458,5	77,74	60.137,6	79,90	44.640,4	77,77	33.556,2	78,75
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	743,2	0,74	1.345,5	1,79	1.276,8	2,22	776,6	1,82
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	743,2	0,74	1.345,5	1,79	1.276,8	2,22	776,6	1,82
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	7.336,1	7,27	2.259,4	3,00	1.848,1	3,22	1.518,4	3,56
15. Total de Pasivos Onerosos	86.537,9	85,75	63.742,4	84,69	47.765,2	83,22	35.851,3	84,14
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	145,6	0,14	125,2	0,17	107,0	0,19	86,3	0,20
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	3.635,3	3,60	3.093,0	4,11	2.491,7	4,34	1.608,9	3,78
10. Total de Pasivos	90.318,8	89,49	66.960,7	88,96	50.363,9	87,74	37.546,5	88,12
F. Capital Híbrido								
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Patrimonio Neto	9.518,1	9,43	7.425,7	9,87	6.295,2	10,97	4.524,1	10,62
2. Participación de Terceros	1.084,7	1,07	880,3	1,17	739,3	1,29	539,6	1,27
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.	-
6. Total del Patrimonio Neto	10.602,8	10,51	8.306,0	11,04	7.034,6	12,26	5.063,7	11,88
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	100.921,6	100,00	75.266,7	100,00	57.398,5	100,00	42.610,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	10.434,1	10,34	8.156,1	10,84	6.894,6	12,01	4.953,3	11,62
9. Memo: Capital Elegible	10434,1	10,34	8156,102	10,84	6894,623	12,01	4953,298	11,62

Banco de San Juan S.A.

Ratios

	31 dic 2017	31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014
	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses				
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	27,82	30,34	28,46	25,49
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	12,50	19,05	16,99	15,97
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	17,39	19,92	18,87	15,69
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	7,11	10,86	9,28	8,20
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,69	8,26	9,40	7,26
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	8,53	7,21	8,44	6,30
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,69	8,26	9,40	7,26
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	46,38	59,22	53,68	61,32
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	56,78	55,59	55,66	55,68
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	8,14	8,85	9,26	8,63
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	62,46	63,83	62,02	61,50
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	6,27	7,12	7,41	6,90
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	15,72	12,42	12,15	14,60
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	52,64	55,90	54,49	52,52
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	5,29	6,24	6,51	5,89
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	35,29	37,57	37,98	38,56
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	7,77	12,01	8,20	7,65
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	6,55	10,51	7,21	6,54
C. Otros Ratios de Rentabilidad				
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	35,85	35,15	34,21	32,90
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,60	3,92	4,09	3,69
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	35,85	35,15	34,21	32,90
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,60	3,92	4,09	3,69
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	4,46	6,61	4,52	4,10
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,46	6,61	4,52	4,10
D. Capitalización				
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	14,14	20,12	15,32	14,55
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,36	10,86	12,04	11,65
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	12,6	18,5	14,4	13,8
5. Total Regulatory Capital Ratio	13,5	19,5	15,3	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	10,51	11,04	12,26	11,88
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	44,8	76,1	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	44,8	76,1	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	31,05	17,82	6,91	27,53
E. Ratios de Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Total de Activos	34,09	31,13	34,71	33,56
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	30,98	31,20	35,47	32,57
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,72	1,40	1,19	1,20
4. Provisiones / Total de Financiaciones	1,95	1,79	1,65	1,63
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	113,76	128,12	138,83	136,00
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	(1,20)	(1,96)	(2,11)	(2,11)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,90	1,63	1,48	1,59
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	0,45	0,16	0,29	0,28
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,03	1,75	1,59	1,51
F. Ratios de Fondo				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	99,29	99,94	110,40	117,24
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	154,42	344,83	1.178,98	218,69
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	59,43	61,20	56,35	52,18

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 27 de abril de 2018, 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 31.12.2017, con revisión de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L, quienes manifiestan que los estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la entidad y los respectivos resultados, evolución del patrimonio neto y flujos de efectivo y sus equivalentes correspondientes a la fecha del análisis, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 20 de diciembre de 2017, disponible en 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 31.12.2017). Disponibles en www.bcra.gov.ar
- Estados contables trimestrales (Último al 30.09.2017). Disponibles en 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.

Market Share: Participación de mercado.

Spread: Diferencia.

YTD – Year to date: Acumulado anual.

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](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.

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 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 imprenta.