

Banco de San Juan S.A.

Informe de Actualización

Factores relevantes de la calificación

Agente Financiero. Banco de San Juan (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. El desarrollo de estas tareas le otorga un importante flujo de comisiones, un fondeo estable y un mercado de clientes con gran potencial de negocios. De esta forma, las entidades que conforman el Grupo son líderes en depósitos y préstamos en sus provincias de origen.

Adecuada rentabilidad. Durante el año '12 el Grupo BSJ obtuvo retornos elevados, por encima del promedio del sistema. El ROE alcanzó al 30.2%, nivel ligeramente inferior al obtenido al cierre del ejercicio '11 (dic'11: 35.2%), principalmente por el mayor incremento del patrimonio neto. Por su parte, el ROA se mantiene en niveles similares a los registrados en el ejercicio anterior (dic'12: 3.0% vs dic'11: 3.1%). Fitch estima niveles de retorno más moderados para el banco, donde el contexto inflacionario y un escenario de probable desaceleración de la actividad económica imponen mayores desafíos al sistema financiero.

Aceptable capitalización. La capitalización, medida como PN/activos (BSJ: 10.5%/Privados: 13.0%), exhibe un crecimiento respecto de dic'11 debido a la rentabilidad del último ejercicio y la restricción al pago de dividendos. El indicador Fitch Core Capital asciende a un adecuado 17.9% de los activos ponderados por riesgo.

Muy buena calidad de activos. Los préstamos destinados al sector privado de BSJ registran un incremento anual del 29.5% (entidades privadas: 27.6%) y su calidad de la cartera es muy buena. El nivel de irregularidad alcanza a 1.4% y la cobertura con provisiones es elevada (dic'12: 120.6%). A través de NBSF y NBERSA, el banco coloca parte de sus créditos comerciales en el sector agropecuario, donde exhibe un elevado expertiz y un posicionamiento estratégico. Para el presente año se estima un incremento más moderado del crédito y de la irregularidad a nivel sistémico.

Holgada liquidez. BSJ se fondea principalmente con depósitos (91.8% del pasivo), de los cuales 37.2% corresponden al sector público. El banco muestra holgados índices de liquidez gracias a la elevada tenencia de activos de fácil realización que históricamente ha presentado y representa el 46.3% del total de depósitos. Se prevé que mantendrá niveles adecuados.

Sensibilidad de la Calificación

Calificación soberana. Una baja de la calificación soberana de Argentina podría generar bajas en las calificaciones de las entidades. En el mediano plazo no se esperan subas en las calificaciones.

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

Calificaciones

Nacional

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

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo: Negativa

Resumen Financiero

Millones	31/12/2012	31/12/2011
Activos (USD)	4.953,5	4.426,1
Activos (Pesos)	23.776,6	18.961,3
Patrimonio Neto (Pesos)	2.493,0	1.785,9
Resultado Neto (Pesos)	643,8	542,6
ROA (%)	3,0	3,1
ROE (%)	30,2	35,2
PN/Activos (%)	10,5	9,4

Informes relacionados

Criterios relacionados:

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

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

Analistas

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

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

Anexo I

Banco de San Juan SA Estado de Resultados

	31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	2.108,5	10,96	1.542,8	9,84	1.137,7	8,84	995,3	10,79
2. Otros Intereses Cobrados	38,7	0,20	34,6	0,22	2,9	0,02	9,6	0,10
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	2.147,2	11,16	1.577,4	10,06	1.140,6	8,86	1.004,9	10,90
5. Intereses por depósitos	892,2	4,64	535,3	3,42	368,8	2,87	337,9	3,66
6. Otros Intereses Pagados	11,6	0,06	10,6	0,07	5,8	0,05	7,2	0,08
7. Total Intereses Pagados	903,8	4,70	545,9	3,48	374,6	2,91	345,1	3,74
8. Ingresos Netos por Intereses	1.243,4	6,47	1.031,5	6,58	766,0	5,95	659,8	7,16
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	796,8	4,14	728,8	4,65	618,1	4,80	416,5	4,52
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	918,8	4,78	695,5	4,44	542,8	4,22	421,0	4,57
14. Otros Ingresos Operacionales	(59,2)	(0,31)	(53,2)	(0,34)	(15,1)	(0,12)	7,5	0,08
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.656,4	8,61	1.371,1	8,75	1.145,8	8,90	845,0	9,16
16. Gastos de Personal	1.128,8	5,87	884,8	5,64	663,3	5,15	477,5	5,18
17. Otros Gastos Administrativos	579,6	3,01	455,3	2,90	355,8	2,76	327,7	3,55
18. Total Gastos de Administración	1.708,4	8,88	1.340,1	8,55	1.019,1	7,92	805,2	8,73
19. Resultado por participaciones - Operativos	5,4	0,03	4,1	0,03	3,7	0,03	69,8	0,76
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1.196,8	6,22	1.066,6	6,80	896,4	6,97	769,4	8,34
21. Cargos por Incobrabilidad	162,7	0,85	92,1	0,59	72,7	0,56	55,6	0,60
22. Cargos por Otras Previsiones	25,0	0,13	33,0	0,21	45,9	0,36	32,8	0,36
23. Resultado Operativo	1.009,1	5,25	941,5	6,01	777,8	6,04	681,0	7,39
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	149,8	0,78	117,7	0,75	95,3	0,74	63,7	0,69
26. Egresos No Recurrentes	112,4	0,58	103,6	0,66	117,3	0,91	73,6	0,80
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	1.046,5	5,44	955,6	6,10	755,8	5,87	671,1	7,28
30. Impuesto a las Ganancias	402,7	2,09	413,0	2,63	299,7	2,33	216,7	2,35
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	643,8	3,35	542,6	3,46	456,1	3,54	454,4	4,93
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,5	0,01
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por Fitch	643,8	3,35	542,6	3,46	456,1	3,54	454,9	4,93
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	643,8	3,35	542,6	3,46	456,1	3,54	454,4	4,93
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco de San Juan SA
Estado de Situación Patrimonial

	31 dic 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	545,9	2,30	575,2	3,03	377,2	2,35	316,2	2,74
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	5.831,4	24,53	4.791,0	25,27	3.033,2	18,89	2.170,6	18,84
4. Préstamos Comerciales	4.751,3	19,98	2.911,1	15,35	2.856,5	17,79	1.870,6	16,24
5. Otros Préstamos	1.030,5	4,33	1.173,2	6,19	807,1	5,03	847,6	7,36
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	210,4	0,88	156,3	0,82	136,2	0,85	141,9	1,23
7. Préstamos Netos de Provisiones	11.948,7	50,25	9.294,2	49,02	6.937,8	43,21	5.063,1	43,95
8. Préstamos Brutos	12.159,1	51,14	9.450,5	49,84	7.074,0	44,06	5.205,0	45,18
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	174,4	0,73	105,2	0,55	120,5	0,75	136,6	1,19
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	320,4	1,35	181,3	0,96	204,7	1,28	272,7	2,37
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	5.635,9	23,70	4.834,2	25,50	4.473,1	27,86	2.987,1	25,93
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores en cuentas de inversión	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	189,9	1,65
6. Inversiones en Sociedades	41,1	0,17	10,5	0,06	9,8	0,06	7,1	0,06
7. Otras inversiones	166,6	0,70	0,7	0,00	275,6	1,72	105,9	0,92
8. Total de Títulos Valores	5.843,6	24,58	4.845,4	25,55	4.758,5	29,64	3.290,0	28,56
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	5.802,4	24,40	4.834,9	25,50	4.748,6	29,58	3.282,9	28,50
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	1.119,2	4,71	1.354,0	7,14	968,7	6,03	594,4	5,16
13. Activos Rentables Totales	19.231,9	80,89	15.674,9	82,67	12.869,7	80,16	9.220,2	80,03
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	3.438,2	14,46	2.398,1	12,65	2.524,0	15,72	1.765,4	15,32
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	24,2	0,10	27,1	0,14	33,6	0,21	29,2	0,25
4. Bienes de Uso	282,1	1,19	246,0	1,30	202,3	1,26	186,2	1,62
5. Llave de Negocio	30,6	0,13	42,4	0,22	54,2	0,34	66,1	0,57
6. Otros Activos Intangibles	54,4	0,23	59,0	0,31	43,8	0,27	27,9	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	715,2	3,01	513,8	2,71	326,7	2,03	225,9	1,96
11. Total de Activos	23.776,6	100,00	18.961,3	100,00	16.054,3	100,00	11.520,9	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	2.039,9	8,58	1.726,1	9,10	1.612,0	10,04	1.017,5	8,83
2. Caja de Ahorro	4.935,5	20,76	3.821,1	20,15	2.963,4	18,46	2.169,1	18,83
3. Plazo Fijo	4.059,2	17,07	3.407,9	17,97	2.285,6	14,24	2.182,2	18,94
4. Total de Depósitos de clientes	11.034,6	46,41	8.955,1	47,23	6.861,0	42,74	5.368,8	46,60
5. Préstamos de Entidades Financieras	67,9	0,29	20,4	0,11	54,6	0,34	47,0	0,41
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	8.488,2	35,70	6.289,5	33,17	6.117,4	38,10	3.514,4	30,50
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de	19.590,7	82,39	15.265,0	80,51	13.033,0	81,18	8.930,2	77,51
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	294,5	1,24	57,6	0,30	64,4	0,40	39,4	0,34
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	294,5	1,24	57,6	0,30	64,4	0,40	39,4	0,34
12. Derivados	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	485,1	2,04	1.010,2	5,33	737,6	4,59	526,2	4,57
15. Total de Pasivos Onerosos	20.370,3	85,67	16.332,8	86,14	13.835,0	86,18	9.495,8	82,42
E. Pasivos No Onerosos								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	122,4	0,51	118,0	0,62	117,6	0,73	182,5	1,58
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	790,9	3,33	724,6	3,82	547,4	3,41	354,8	3,08
10. Total de Pasivos	21.283,6	89,51	17.175,4	90,58	14.500,0	90,32	10.033,1	87,09
F. Capital Híbrido								
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Capital	2.169,7	9,13	1.525,8	8,05	1.314,5	8,19	1.268,0	11,01
2. Participación de Terceros	323,3	1,36	260,1	1,37	239,8	1,49	219,8	1,91
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	2.493,0	10,49	1.785,9	9,42	1.554,3	9,68	1.487,8	12,91
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	23.776,6	100,00	18.961,3	100,00	16.054,3	100,00	11.520,9	100,00
8. Memo: Fitch Core Capital	2.408,0	10,13	1.684,5	8,88	1.456,3	9,07	n.a.	-

Banco de San Juan SA

Ratios

	31 dic 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	Anual - % - Original	Anual - % - Original	Anual - % - Original	Anual - % - Original
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses				
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	20,13	18,41	20,09	19,37
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	8,88	6,77	6,18	7,18
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,14	11,00	10,16	11,29
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	4,85	3,60	3,16	3,65
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,03	7,19	6,82	7,41
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	6,11	6,55	6,17	6,79
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	7,03	7,19	6,82	7,41
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa				
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	57,12	57,07	59,93	56,15
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	58,91	55,78	53,31	53,51
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	7,92	7,67	7,35	7,21
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	56,19	69,21	61,67	62,83
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,55	6,10	6,46	6,89
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	15,68	11,73	13,23	11,49
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	47,38	61,10	53,51	55,61
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,68	5,39	5,61	6,10
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	38,48	43,22	39,65	32,29
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	8,90	9,54	11,5	n.a.
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	7,50	8,42	9,9	n.a.
C. Otros Ratios de Rentabilidad				
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	30,23	35,21	31,38	37,11
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,98	3,10	3,29	4,07
3. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Patrimonio Neto (Promedio)	30,23	35,21	31,38	37,15
4. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Total de Activos Promedio	2,98	3,10	3,29	4,08
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	4,79	4,85	5,8	n.a.
7. Resultado neto ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	4,79	4,85	5,8	n.a.
D. Capitalización				
1. Fitch core capital / Riesgos Ponderados	17,90	15,06	18,6	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,16	8,93	9,13	12,20
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Capital Básico / Riesgos Ponderados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	10,49	9,42	9,68	12,91
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	0,0	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Fitch Comprehensive Income	n.a.	0,0	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	25,82	30,38	29,34	30,54
E. Ratios de Calidad de Activos				
1. Crecimiento del Total de Activos	25,40	18,11	39,35	4,24
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	28,66	33,59	35,91	(8,23)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,36	1,06	1,62	2,46
4. Provisiones / Total de Financiaciones	1,64	1,58	1,83	2,55
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	120,64	148,57	113,03	103,88
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	(1,44)	(2,86)	(1,01)	(0,36)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,55	1,10	1,28	1,08
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	0,12	0,32	0,3
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,63	1,40	2,17	3,17
F. Ratios de Fondeo				
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	110,19	105,53	103,10	96,95
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	471,87	888,73	374,91	580,21
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	54,17	54,83	49,59	56,54

Anexo II

Dictamen

El Consejo de Calificación, reunido el 20 de marzo de 2013, ha decidido afirmar en la Categoría A1+(arg) la calificación del Endeudamiento de Corto Plazo y en la Categoría AA-(arg) con Perspectiva Negativa al Endeudamiento de Largo Plazo de Banco de San Juan S.A..

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

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

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

La calificación 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 trimestrales al 31.12.2012, 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.

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

Fuentes de información

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

El emisor ha provisto entre otras, la siguiente información:

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

Anexo III**Glosario:**

Global Financial Institutions Rating Criteria: Metodología global de calificación de instituciones financieras

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

ROA: Retorno sobre Activo.

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

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

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

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

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