

Banco de San Juan S.A.

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional

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

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo: Negativa

Resumen Financiero

Miliones	30/06/2013	30/06/2012
Activos (USD)	5.655,1	4.777,7
Activos (Pesos)	30.396,0	21618,9
Patrimonio Neto (Pesos)	2.874,6	2.115,8
Resultado Neto (Pesos)	381,7	299,0
ROA (%)	2,9	2,9
ROE (%)	28,8	30,8
PN/Activos (%)	9,5	9,8

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
Santiago Gallo
Director
5411 – 5235 – 8137
santiago.gallo@fitchratings.com

Analista Secundario
María Fernanda López
Senior Director
5411 – 5235 – 8100
mariafernanda.lopez@fitchratings.com

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.

Buena rentabilidad. Históricamente la entidad muestra una buena rentabilidad, por encima del promedio del sistema. Hacia jun'13 su ROA alcanza un nivel adecuado, aunque descendió levemente por el incremento de los gastos. Para el presente ejercicio Fitch estima indicadores 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 en general.

Aceptable capitalización. La capitalización, medida como PN/activos (BSJ: 9.46%/ sistema financiero: 12.01% a mar'13), exhibe un descenso anual debido al fuerte crecimiento de las financiaciones, compensada en parte por la elevada rentabilidad del último ejercicio y la restricción al pago de dividendos. El indicador Fitch Core Capital asciende a un adecuado 18.9% de los activos ponderados por riesgo.

Muy buena calidad de activos. Los préstamos destinados al sector privado de BSJ representan el 46.7% del activo. La calidad de la cartera es muy buena: si bien ha aumentado levemente el último año, el nivel de irregularidad es bajo y a jun'13 alcanza al 1.35% y la cobertura con provisiones es elevada (133.8%). A través de NBSF y NBERSA, el banco coloca parte de sus créditos comerciales en el sector agropecuario, donde exhibe una elevada experiencia 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 (90.2% del pasivo), de los cuales 40.8% corresponden al sector público. El banco muestra holgados índices de liquidez gracias a la elevada tenencia de activos de fácil realización que mantiene. Sus activos líquidos representan el 48.8% del total de depósitos a jun'13. 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.

Anexo I

Banco de San Juan SA

Estado de Resultados

	30 jun 2013		31 dic 2012		30 jun 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	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	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.347,8	10,58	2.108,5	10,96	999,1	11,08	1.542,8	9,84	1.137,7	8,84	995,3	10,79
2. Otros Intereses Cobrados	30,1	0,24	38,7	0,20	0,9	0,01	34,6	0,22	2,9	0,02	9,6	0,10
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	1.377,9	10,82	2.147,2	11,16	1.000,0	11,09	1.577,4	10,06	1.140,6	8,86	1.004,9	10,90
5. Intereses por depósitos	583,6	4,58	892,2	4,64	413,3	4,58	535,3	3,42	368,8	2,87	337,9	3,66
6. Otros Intereses Pagados	5,9	0,05	11,6	0,06	5,1	0,06	10,6	0,07	5,8	0,05	7,2	0,08
7. Total Intereses Pagados	589,5	4,63	903,8	4,70	418,4	4,64	545,9	3,48	374,6	2,91	345,1	3,74
8. Ingresos Netos por Intereses	788,4	6,19	1.243,4	6,47	581,6	6,45	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.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	519,0	4,08	796,8	4,14	372,1	4,13	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.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	547,0	4,30	918,8	4,78	412,5	4,58	695,5	4,44	542,8	4,22	421,0	4,57
14. Otros Ingresos Operacionales	(71,9)	(0,56)	(59,2)	(0,31)	(33,2)	(0,37)	(53,2)	(0,34)	(15,1)	(0,12)	7,5	0,08
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	994,1	7,81	1.656,4	8,61	751,4	8,34	1.371,1	8,75	1.145,8	8,90	845,0	9,16
16. Gastos de Personal	753,7	5,92	1.128,8	5,87	543,2	6,03	884,8	5,64	663,3	5,15	477,5	5,18
17. Otros Gastos Administrativos	359,0	2,82	579,6	3,01	256,7	2,85	455,3	2,90	355,8	2,76	327,7	3,55
18. Total Gastos de Administración	1.112,7	8,74	1.708,4	8,88	799,9	8,87	1.340,1	8,55	1.019,1	7,92	805,2	8,73
19. Resultado por participaciones - Operativos	3,6	0,03	5,4	0,03	0,2	0,00	4,1	0,03	3,7	0,03	69,8	0,76
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	673,4	5,29	1.196,8	6,22	533,3	5,92	1.066,6	6,80	896,4	6,97	769,4	8,34
21. Cargos por Incobrabilidad	128,0	1,01	162,7	0,85	77,0	0,85	92,1	0,59	72,7	0,56	55,6	0,60
22. Cargos por Otras Previsiones	20,3	0,16	25,0	0,13	10,4	0,12	33,0	0,21	45,9	0,36	32,8	0,36
23. Resultado Operativo	525,1	4,12	1.009,1	5,25	445,9	4,95	941,5	6,01	777,8	6,04	681,0	7,39
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	119,1	0,94	149,8	0,78	90,9	1,01	117,7	0,75	95,3	0,74	63,7	0,69
26. Egresos No Recurrentes	25,5	0,20	112,4	0,58	57,7	0,64	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.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	618,7	4,86	1.046,5	5,44	479,1	5,31	955,6	6,10	755,8	5,87	671,1	7,28
30. Impuesto a las Ganancias	237,0	1,86	402,7	2,09	180,1	2,00	413,0	2,63	299,7	2,33	216,7	2,35
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	381,7	3,00	643,8	3,35	299,0	3,32	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.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,5	0,01
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por Fitch	381,7	3,00	643,8	3,35	299,0	3,32	542,6	3,46	456,1	3,54	454,9	4,93
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	30,0	0,24	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	351,7	2,76	643,8	3,35	299,0	3,32	542,6	3,46	456,1	3,54	454,4	4,93
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-

Tipo de Cambio Nominal

USD1 = ARS5.37500

USD1 = ARS4.89800

USD1 = ARS4.52500

USD1 = ARS4.28400

USD1 = ARS3.95600

USD1 = ARS3.78000

Banco de San Juan SA Estado de Situación Patrimonial

	30 jun 2013		31 dic 2012		30 jun 2012		31 dic 2011		31 dic 2010		31 dic 2009	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Annual ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Annual ARS mill Original	Como % de Activos	Annual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos												
A. Préstamos												
1. Préstamos Hipotecarios	521,9	1,72	545,9	2,30	535,5	2,48	575,2	3,03	377,2	2,35	316,2	2,74
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	6.778,0	22,30	5.831,4	24,53	4.868,9	22,52	4.791,0	25,27	3.033,2	18,89	2.170,6	18,84
4. Préstamos Comerciales	5.716,7	18,81	4.751,3	19,98	3.737,6	17,29	2.911,1	15,35	2.856,5	17,79	1.870,6	16,24
5. Otros Préstamos	1.359,9	4,47	1.030,5	4,33	933,2	4,32	1.173,2	6,19	807,1	5,03	847,6	7,36
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	259,0	0,85	210,4	0,88	163,8	0,76	156,3	0,82	136,2	0,85	141,9	1,23
7. Préstamos Netos de Previsiones	13.956,8	45,92	11.948,7	50,25	9.911,4	45,85	9.294,2	49,02	6.937,8	43,21	5.063,1	43,95
8. Préstamos Brutos	14.376,5	47,30	12.159,1	51,14	10.075,2	46,60	9.450,5	49,84	7.074,0	44,06	5.205,0	45,18
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	193,6	0,64	174,4	0,73	117,0	0,54	105,2	0,55	120,5	0,75	136,6	1,19
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables												
1. Depósitos en Bancos	659,6	2,17	320,4	1,35	348,2	1,61	181,3	0,96	204,7	1,28	272,7	2,37
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	8.410,5	27,67	5.635,9	23,70	6.562,8	30,36	4.834,2	25,50	4.473,1	27,86	2.987,1	25,93
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	155,8	0,51	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	189,9	1,65
6. Inversiones en Sociedades	45,6	0,15	41,1	0,17	9,1	0,04	10,5	0,06	9,8	0,06	7,1	0,06
7. Otras inversiones	n.a.	0,00	166,6	0,70	0,0	0,00	0,7	0,00	275,6	1,72	105,9	0,92
8. Total de Títulos Valores	8.611,9	28,33	5.843,6	24,58	6.571,9	30,40	4.845,4	25,55	4.758,5	29,64	3.290,0	28,56
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	8.566,3	28,18	n.a.	-	6.562,8	30,36	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.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	2.453,7	8,07	1.119,2	4,71	1.296,3	6,00	1.354,0	7,14	968,7	6,03	594,4	5,16
13. Activos Rentables Totales	25.682,0	84,49	19.231,9	80,89	18.127,8	83,85	15.674,9	82,67	12.869,7	80,16	9.220,2	80,03
C. Activos No Rentables												
1. Disponibilidades	3.715,6	12,22	3.438,2	14,46	2.633,5	12,18	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.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	33,5	0,11	24,2	0,10	29,5	0,14	27,1	0,14	33,6	0,21	29,2	0,25
4. Bienes de Uso	308,8	1,02	282,1	1,19	260,4	1,20	246,0	1,30	202,3	1,26	186,2	1,62
5. Llave de Negocio	24,7	0,08	30,6	0,13	36,5	0,17	42,4	0,22	54,2	0,34	66,1	0,57
6. Otros Activos Intangibles	54,9	0,18	54,4	0,23	55,1	0,25	59,0	0,31	43,8	0,27	27,9	0,24
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	576,5	1,90	715,2	3,01	476,1	2,20	513,8	2,71	326,7	2,03	225,9	1,96
11. Total de Activos	30.396,0	100,00	23.776,6	100,00	21.618,9	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	2.498,3	8,22	2.039,9	8,58	2.071,4	9,58	1.726,1	9,10	1.612,0	10,04	1.017,5	8,83
2. Caja de Ahorro	6.194,9	20,38	4.935,5	20,76	4.548,7	21,04	3.821,1	20,15	2.963,4	18,46	2.169,1	18,83
3. Plazo Fijo	4.641,1	15,27	4.059,2	17,07	3.707,8	17,15	3.407,9	17,97	2.285,6	14,24	2.182,2	18,94
4. Total de Depósitos de clientes	13.334,3	43,87	11.034,6	46,41	10.327,9	47,77	8.955,1	47,23	6.861,0	42,74	5.368,8	46,60
5. Préstamos de Entidades Financieras	31,4	0,10	67,9	0,29	13,9	0,06	20,4	0,11	54,6	0,34	47,0	0,41
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	11.483,5	37,78	8.488,2	35,70	7.750,4	35,85	6.289,5	33,17	6.117,4	38,10	3.514,4	30,50
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos de Corto Plazo	24.849,2	81,75	19.590,7	82,39	18.092,2	83,69	15.265,0	80,51	13.033,0	81,18	8.930,2	77,51
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	396,9	1,31	294,5	1,24	79,1	0,37	57,6	0,30	64,4	0,40	39,4	0,34
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondeo	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	396,9	1,31	294,5	1,24	79,1	0,37	57,6	0,30	64,4	0,40	39,4	0,34
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.470,6	4,84	485,1	2,04	727,2	3,36	1.010,2	5,33	737,6	4,59	526,2	4,57
15. Total de Pasivos Onerosos	26.716,7	87,90	20.370,3	85,67	18.898,5	87,42	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.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	141,9	0,47	122,4	0,51	112,2	0,52	118,0	0,62	117,6	0,73	182,5	1,58
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	662,8	2,18	790,9	3,33	492,4	2,28	724,6	3,82	547,4	3,41	354,8	3,08
10. Total de Pasivos	27.521,4	90,54	21.283,6	89,51	19.503,1	90,21	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.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto												
1. Patrimonio Neto	2.521,3	8,29	2.169,7	9,13	1.824,8	8,44	1.525,8	8,05	1.314,5	8,19	1.268,0	11,01
2. Participación de Terceros	353,3	1,16	323,3	1,36	291,0	1,35	260,1	1,37	239,8	1,49	219,8	1,91
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	0,0	0,00	0,00	0,00	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	2.874,6	9,46	2.493,0	10,49	2.115,8	9,79	1.785,9	9,42	1.554,3	9,68	1.487,8	12,91
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	30.396,0	100,00	23.776,6	100,00	21.618,9	100,00	18.961,3	100,00	16.054,3	100,00	11.520,9	100,00
8. Memo: Fitch Core Capital	2.795,0	9,20	2.408,0	10,13	2.024,2	9,36	1.684,5	8,88	1.456,3	9,07	n.a.	-

Banco de San Juan SA

Ratios

	30 jun 2013	31 dic 2012	30 jun 2012	31 dic 2011	31 dic 2010	31 dic 2009
	3 meses - % - Original	Anual - % - Original	3 meses - % - Original	Anual - % - Original	Anual - % - Original	Anual - % - Original
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses						
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	20,43	20,13	20,57	18,41	20,09	19,37
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	9,78	8,88	8,64	6,77	6,18	7,18
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	12,62	12,14	11,80	11,00	10,16	11,29
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	5,11	4,85	4,73	3,60	3,16	3,65
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	7,22	7,03	6,86	7,19	6,82	7,41
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	6,05	6,11	5,96	6,55	6,17	6,79
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	7,22	7,03	6,86	7,19	6,82	7,41
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa						
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	55,77	57,12	56,37	57,07	59,93	56,15
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	62,42	58,91	60,01	55,78	53,31	53,51
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	8,36	7,92	7,83	7,67	7,35	7,21
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	50,72	56,19	54,96	69,21	61,67	62,83
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,06	5,55	5,22	6,10	6,46	6,89
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	22,02	15,68	16,39	11,73	13,23	11,49
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	39,55	47,38	45,95	61,10	53,51	55,61
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,95	4,68	4,36	5,39	5,61	6,10
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	38,31	38,48	37,59	43,22	39,65	32,29
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	9,17	8,90	9,46	9,54	11,46	n.a.
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	7,15	7,50	7,91	8,42	9,94	n.a.
C. Otros Ratios de Rentabilidad						
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	28,75	30,23	30,81	35,21	31,38	37,11
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,87	2,98	2,93	3,10	3,29	4,07
3. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Patrimonio Neto (Promedio)	28,75	30,23	30,81	35,21	31,38	37,15
4. Resultado Neto Ajustado por Fitch / Total de Activos Promedio	2,87	2,98	2,93	3,10	3,29	4,08
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	5,20	4,79	5,30	4,85	5,83	n.a.
7. Resultado neto ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	5,20	4,79	5,30	4,85	5,83	n.a.
D. Capitalización						
1. Fitch core capital / Riesgos Ponderados	18,88	17,90	17,85	15,06	18,62	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	n.a.	n.a.	17,76	74,52	0,00	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	9,46	10,49	9,79	9,42	9,68	12,91
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	0,00	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Fitch Comprehensive Income	n.a.	n.a.	n.a.	0,00	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	26,78	25,82	28,42	30,38	29,34	30,54
E. Ratios de Calidad de Activos						
1. Crecimiento del Total de Activos	27,84	n.a.	14,02	18,11	39,35	4,24
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	18,24	n.a.	6,61	33,59	35,91	(8,23)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,35	1,43	1,16	1,11	1,70	2,62
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,80	1,73	1,63	1,65	1,93	2,73
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	133,78	120,64	140,00	148,57	113,03	103,88
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,28)	(1,44)	(2,21)	(2,86)	(1,01)	(0,36)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,96	1,55	1,59	1,10	1,28	1,08
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,25	n.a.	0,13	0,12	0,32	0,30
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,58	1,63	1,45	1,40	2,17	3,17
F. Ratios de Fondo						
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	107,82	110,19	97,55	105,53	103,10	96,95
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2.100,64	471,87	2.505,04	888,73	374,91	580,21
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	49,91	54,17	54,65	54,83	49,59	56,54

Anexo II Dictamen

El Consejo de Calificación de Fitch Argentina Calificadora de Riesgo S.A. reunido el 19 de septiembre 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 30.06.2013, con revisión limitada 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, disponible en www.fitchratings.com.ar, 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 30.06.2013).
- Balance General Auditado (último 31.12.2012).

Anexo III**Glosario:**

Global Financial Institutions Rating Criteria: Metodología global de calificación de instituciones financieras, disponible en www.fitchratings.com.

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. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, 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.

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 calificación.

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 afirmo 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, garantías, 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.