

Nuevo Banco de Santa Fe 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: Estable

Resumen Financiero

Millones	NIIF 31/03/2019	NIIF 31/03/2018
Activos (USD)	2.479,1	3.758,6
Activos (Pesos)	107.466,9	75.772,9
Patrimonio Neto (Pesos)	11.450,1	8.335,1
Resultado Neto (Pesos)	1.789,7	595,0
ROA (%)	6,9	3,3
ROE (%)	68,8	29,7
PN / Activos (%)	10,7	11,0

TC de Referencia del BCRA: 31/03/19 \$43.35 y 31/03/18 \$20.16

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 Ávila
Director
(+5411) 5235-8100
gustavo.avila@fixscr.com

Responsable del Sector

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

Perfil

La estrategia de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (NBSF) consiste en asistir a los sectores productivos de la provincia de Santa Fe, fundamentalmente a las empresas Pymes y Banca Corporativa que integran la cadena de valor del sector agropecuario, y en cuanto a Banca Minorista, se destaca principalmente el segmento de individuos que perciben sus haberes y jubilaciones en la entidad, incorporando el ofrecimiento de productos y servicios financieros a mercado abierto.

Factores relevantes de la calificación

Experiencia de su accionista: NBSF pertenece al Grupo San Juan, conformado por Banco de San Juan (AA-(arg)), Nuevo Banco de Entre Ríos y Banco de Santa Cruz, todas instituciones privadas de carácter regional que se desempeñan como agentes financieros de sus provincias.

Buena calidad de activos: A mar'19 la irregularidad de la cartera se incrementó (4,3% a mar'19 vs 1,8% a mar'18), debido al aumento de la mora en la cartera de consumo. Descontando la mora por arrastre, la mora propia de la entidad se ubicaría en torno a 3,2%, por debajo de la media de bancos privados (4,0%). La cobertura con provisiones sufrió una disminución desde el año previo (78% vs. 113% a mar'18%), por lo que el banco expone el 3.9% de su patrimonio al riesgo de crédito. Se espera que estos indicadores se mantengan en adecuados niveles debido a la buena atomización por deudor de su cartera y a la elevada participación de sus créditos de consumo con descuento de haberes.

Buen desempeño: A mar'19, la rentabilidad de NBSF se derivó fundamentalmente de los ingresos generados por su importante tenencia de Leliqs (20,7% de sus activos), lo cual le permitió compensar el descenso en el margen de intermediación y conseguir un resultado mayor al registrado en mar'18 (ROA mar'19 6,9% vs. mar'18 3,3%). Se ubicó levemente por encima de la media de bancos privados (6,5%).

Adecuada capitalización: A mar'19, el nivel de PN/activos se ubica en 10,7%, por debajo de la media de bancos privados (11,8%), debido a la política de distribución de dividendos históricamente elevada del Grupo al cual pertenece. Cabe destacar que en abr'19, se aprobó una distribución de dividendos por \$1.540 millones (64,3% del resultado de 2018), lo que disminuiría dicho ratio.

Buena liquidez: La liquidez (Disponibilidades + Letras emitidas por el BCRA + financiaciones de corto plazo al sector financiero, consolidado con NBERSA) alcanza buenos niveles, y representa el 53.7% de los depósitos totales y pasivos financieros menores a 365 días a mar'19. Su cartera pasiva privada muestra una buena atomización por monto y una buena proporción de depósitos a la vista (44.5%). Por su parte, el fondeo del sector público se incrementó levemente frente al año previo, alcanzando el 24.2% de los depósitos a mar'19 (21.0% a mar'18).

Sensibilidad de la Calificación

Calificación de su accionista y Desempeño: Un cambio en la calificación de Banco de San Juan S.A. provocaría un ajuste en las calificaciones de NBSF en igual dirección. Un deterioro severo en su capitalización y/o liquidez, podría generar presiones en la calificación del banco.

Anexo I

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	31 mar 2019		31 dic 2018		31 mar 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	4.071,5	21,43	13.288,2	20,30	2.827,6	19,07	9.413,8	16,50	7.837,5	19,57
2. Otros Intereses Cobrados	65,5	0,34	283,4	0,43	52,7	0,36	3.200,2	5,61	150,0	0,37
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	4.137,1	21,77	13.571,6	20,74	2.880,4	19,42	12.613,9	22,11	7.987,6	19,95
5. Intereses por depósitos	3.709,2	19,52	8.421,4	12,87	1.164,2	7,85	3.695,6	6,48	3.596,2	8,98
6. Otros Intereses Pagados	63,0	0,33	223,2	0,34	42,6	0,29	83,7	0,15	21,4	0,05
7. Total Intereses Pagados	3.772,2	19,85	8.644,7	13,21	1.206,8	8,14	3.779,2	6,63	3.617,6	9,03
8. Ingresos Netos por Intereses	364,9	1,92	4.927,0	7,53	1.673,6	11,28	8.834,7	15,49	4.369,9	10,91
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.429,8	6,07
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	3.875,9	20,40	5.101,4	7,79	707,8	4,77	-38,3	-0,07	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	953,0	5,02	2.873,2	4,39	665,6	4,49	2.296,9	4,03	1.248,2	3,12
14. Otros Ingresos Operacionales	1.613,8	8,49	2.282,6	3,49	413,2	2,79	1.136,7	1,99	-552,2	-1,38
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	6.442,7	33,91	10.257,1	15,67	1.786,7	12,05	3.395,3	5,95	3.125,8	7,81
16. Gastos de Personal	1.218,1	6,41	3.833,3	5,86	817,8	5,51	3.095,5	5,43	2.694,1	6,73
17. Otros Gastos Administrativos	2.170,2	11,42	7.020,6	10,73	1.557,6	10,50	5.379,7	9,43	1.876,8	4,69
18. Total Gastos de Administración	3.388,2	17,83	10.854,0	16,58	2.375,4	16,02	8.475,2	14,86	4.570,9	11,42
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	6,7	0,01	3,9	0,03	22,6	0,04	23,8	0,06
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	3.419,3	17,99	4.336,8	6,63	1.088,8	7,34	3.777,4	6,62	2.948,7	7,36
21. Cargos por Incobrabilidad	940,4	4,95	1.149,0	1,76	265,2	1,79	700,4	1,23	463,9	1,16
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	31,4	0,08
23. Resultado Operativo	2.478,9	13,05	3.187,8	4,87	823,6	5,55	3.077,0	5,39	2.453,3	6,13
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	446,8	1,12
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	163,2	0,41
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	2.478,9	13,05	3.187,8	4,87	823,6	5,55	3.077,0	5,39	2.736,9	6,84
30. Impuesto a las Ganancias	689,3	3,63	793,3	1,21	228,5	1,54	813,0	1,43	999,1	2,50
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	1.789,7	9,42	2.394,5	3,66	595,0	4,01	2.264,1	3,97	1.737,8	4,34
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.	-	-3,3	0,00	n.a.	-	5,3	0,01	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	1.789,7	9,42	2.391,3	3,65	595,0	4,01	2.269,3	3,98	1.737,8	4,34
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	1.789,7	9,42	2.394,5	3,66	595,0	4,01	2.264,1	3,97	1.737,8	4,34
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	650,0	1,14	730,0	1,82
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	NIIF		NIIF		NIIF		NIIF		NCP	
	31 mar 2019		31 dic 2018		31 mar 2018		31 dic 2017		31 dic 2016	
	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	3 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	2.045,7	1,90	1.915,4	1,87	960,6	1,27	968,0	1,35	861,9	1,65
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	32.683,2	30,41	31.655,1	30,87	27.111,7	35,78	24.784,0	34,50	17.744,9	33,99
4. Préstamos Comerciales	11.450,8	10,66	11.651,6	11,36	14.272,0	18,84	10.287,7	14,32	9.194,4	17,61
5. Otros Préstamos	1.294,9	1,20	1.193,4	1,16	1.182,3	1,56	4.945,1	6,88	2.327,3	4,46
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	1.596,4	1,49	1.384,1	1,35	884,5	1,17	813,7	1,13	567,0	1,09
7. Préstamos Netos de Previsiones	45.878,2	42,69	45.031,4	43,92	42.642,1	56,28	40.171,1	55,93	29.561,4	56,63
8. Préstamos Brutos	47.474,6	44,18	46.415,5	45,27	43.526,6	57,44	40.984,8	57,06	30.128,4	57,72
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	2.046,9	1,90	1.668,7	1,63	782,7	1,03	703,3	0,98	448,8	0,84
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	77,6	0,07	94,9	0,09	96,1	0,13	114,5	0,16	103,0	0,20
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	3.277,0	3,05	2.034,7	1,98	1.546,2	2,04	3.779,5	5,26	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	24.942,6	23,21	17.316,3	16,89	13.962,2	18,43	152,5	0,21	8.034,5	15,39
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	439,1	0,41	477,1	0,47	419,0	0,55	11.754,7	16,36	220,8	0,42
6. Inversiones en Sociedades	858,7	0,80	57,7	0,06	198,6	0,26	49,8	0,07	127,7	0,24
7. Otras inversiones	534,8	0,50	435,5	0,42	457,9	0,60	1.017,2	1,42	n.a.	-
8. Total de Títulos Valores	30.052,2	27,96	20.321,2	19,82	16.583,9	21,89	16.753,8	23,32	8.383,1	16,06
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.995,1	3,82
13. Activos Rentables Totales	76.008,0	70,73	65.447,5	63,83	59.322,1	78,29	57.039,4	79,41	40.042,7	76,71
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	27.485,1	25,58	32.956,1	32,14	11.863,8	15,66	11.186,9	15,57	9.645,5	18,48
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	122,7	0,24
4. Bienes de Uso	3.207,1	2,98	3.199,1	3,12	3.163,3	4,17	3.095,1	4,31	904,5	1,73
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	114,5	0,11	120,8	0,12	53,0	0,07	14,0	0,02	94,9	0,18
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	921,8	1,22	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	85,7	0,08	164,4	0,16	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	566,4	0,53	648,4	0,63	449,0	0,59	494,8	0,69	1.390,9	2,66
11. Total de Activos	107.466,9	100,00	102.536,3	100,00	75.772,9	100,00	71.830,2	100,00	52.201,0	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	6.178,8	5,75	5.946,5	5,80	5.375,0	7,09	4.902,4	6,82	4.018,8	7,70
2. Caja de Ahorro	19.856,6	18,48	19.933,2	19,44	14.579,5	19,24	14.880,9	20,72	12.853,2	24,62
3. Plazo Fijo	32.461,9	30,21	30.696,0	29,94	20.440,7	26,98	18.694,4	26,03	14.614,1	28,00
4. Total de Depósitos de clientes	58.497,3	54,43	56.575,8	55,18	40.395,1	53,31	38.477,6	53,57	31.486,1	60,32
5. Préstamos de Entidades Financieras	516,1	0,48	554,5	0,54	289,8	0,38	167,5	0,23	59,1	0,11
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	947,9	0,88	n.a.	-	555,3	0,73	1.026,5	1,43	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	29.732,7	27,67	29.841,5	29,10	20.228,5	26,70	18.534,7	25,80	10.123,7	19,39
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	89.694,0	83,46	86.971,8	84,82	61.468,7	81,12	58.206,3	81,03	41.669,0	79,82
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.192,9	2,29
10. Deuda Subordinada	5,0	0,00	4,9	0,00	6,7	0,01	6,3	0,01	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	5,0	0,00	4,9	0,00	6,7	0,01	6,3	0,01	1.192,9	2,29
12. Derivados	100,2	0,09	103,8	0,10	98,3	0,13	94,3	0,13	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	3.052,0	2,84	3.058,6	2,98	2.085,4	2,75	3.042,9	4,24	1.616,5	3,10
15. Total de Pasivos Onerosos	92.851,2	86,40	90.139,1	87,91	63.659,1	84,01	61.349,9	85,41	44.478,4	85,21
E. Pasivos No Onerosos										
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	83,7	0,08	90,5	0,09	108,0	0,14	155,2	0,22	108,0	0,21
4. Pasivos Impositivos corrientes	745,3	0,69	407,4	0,40	1.323,0	1,75	378,3	0,53	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	67,8	0,06	63,0	0,06	451,4	0,60	317,8	0,44	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	2.268,8	2,11	2.176,0	2,12	1.896,2	2,50	1.710,0	2,38	2.138,3	4,10
10. Total de Pasivos	96.016,8	89,35	92.875,9	90,58	67.437,8	89,00	63.911,1	88,98	46.724,7	89,51
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	11.450,1	10,65	9.660,4	9,42	8.335,1	11,00	7.919,1	11,02	5.380,4	10,31
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	96,0	0,18
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	11.450,1	10,65	9.660,4	9,42	8.335,1	11,00	7.919,1	11,02	5.476,3	10,49
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	107.466,9	100,00	102.536,3	100,00	75.772,9	100,00	71.830,2	100,00	52.201,0	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	11.249,8	10,47	9.375,2	9,14	8.282,2	10,93	7.905,1	11,01	5.381,5	10,31
9. Memo: Capital Elegible	11249,8	10,47	9375,2	9,14	8282,167	10,93	7905,091	11,01	5381,455	10,31

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Ratios

Normas Contables	NIIF 31 mar 2019 3 meses	NIIF 31 dic 2018 Anual	NIIF 31 mar 2018 3 meses	NIIF 31 dic 2017 Anual	NCP 31 dic 2016 Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	34,69	29,31	26,77	22,97	29,44
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	26,15	18,33	11,97	9,60	13,72
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	23,72	21,99	20,08	22,11	22,00
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	16,72	11,75	7,83	6,16	9,53
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	2,09	7,98	11,67	15,49	12,04
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(3,30)	6,12	9,82	14,26	10,76
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	2,09	7,98	11,67	15,49	12,04
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	94,64	67,55	51,63	27,76	41,70
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	49,77	71,48	68,65	69,30	60,98
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,09	12,75	13,05	11,80	10,14
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	131,38	49,60	54,33	47,70	57,60
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	13,21	5,09	5,98	5,26	6,54
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	27,50	26,49	24,36	18,54	16,80
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	95,25	36,46	41,10	38,86	47,92
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	9,57	3,74	4,53	4,28	5,44
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	27,80	24,88	27,75	26,42	36,51
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	20,10	6,66	7,39	6,98	7,31
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	14,57	4,90	5,59	5,68	6,08
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	68,76	27,39	29,69	28,59	33,94
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	6,91	2,81	3,27	3,15	3,85
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	68,76	27,35	29,69	28,66	33,94
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	6,91	2,81	3,27	3,16	3,85
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	10,52	3,68	4,04	4,18	4,31
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	10,52	3,67	4,04	4,19	4,31
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	16,31	14,40	13,86	14,60	13,34
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	10,49	9,17	10,94	11,01	10,33
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	13,51	13,25	12,01	11,71	12,61
5. Total Regulatory Capital Ratio	14,17	13,94	12,73	12,63	13,58
7. Patrimonio Neto / Activos	10,65	9,42	11,00	11,02	10,49
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	28,7	42,0
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	28,6	42,0
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	63,39	24,79	28,95	20,38	18,40
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	4,81	42,75	5,49	37,60	47,59
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	2,28	13,25	6,20	36,03	30,98
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,25	3,54	1,79	1,70	1,43
4. Previsiones / Total de Financiaciones	3,31	2,94	2,02	1,96	1,83
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	77,99	82,95	113,00	115,70	128,62
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	3,93	2,95	(1,22)	(1,39)	(2,30)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	8,12	2,53	2,55	1,71	1,74
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	0,47	0,41	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,25	3,54	1,79	1,70	1,82
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	81,16	82,04	107,75	106,52	95,69
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	15,03	17,11	33,15	68,40	174,23
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	63,07	62,84	63,55	62,81	70,79

Anexo II

Dictamen

El consejo de calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, en adelante FIX, reunido el 12 de julio de 2019, ha decidido confirmar (*) en la Categoría AA-(arg) con Perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo y en la Categoría A1+(arg) al Endeudamiento de Corto Plazo del Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

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

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

Categoría A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La calificación considera su rol como agente financiero de las provincias Santa Fe y Entre Ríos (a través de su controlada, Nuevo Banco de Entre Ríos-NBersa) y su favorable desempeño, que se refleja en su capacidad de generación de utilidades, adecuada liquidez y la buena calidad de su cartera. Además, la calificación de NBSF está alineada con la de su accionista, Banco de San Juan S.A. (calificado AA-(arg) con Perspectiva Estable/ A1+(arg)).

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros consolidados al 31.12.2018, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, quienes establecen que los estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del banco al 31.12.2018, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes, correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA.

Adicionalmente se han considerado los estados financieros consolidados de período intermedio al 31.03.2019, con revisión limitada por parte de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. Sobre la base de su revisión, nada llamó su atención que les hiciera pensar que los estados financieros no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 18 de diciembre de 2018, 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 privado, así como, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros consolidados auditados (último 31.12.2018), disponible en www.bcra.gob.ar
- Estados financieros consolidados trimestrales auditados (último 31.03.2019), disponibles en www.bcra.gob.ar

Anexo III

Glosario:

ROA: Retorno sobre Activo.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

Indicador de capital ajustado: indicador de capital básico ajustado sobre activos ponderados por riesgo.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

SFA: Sistema Financiero Argentino.

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 LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.

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

La información contenida en este informe, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un 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.