

# Nuevo Banco del Chaco S.A.

## Informe de Actualización

### Calificaciones

#### Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	BBB-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A3(arg)

#### Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

### Resumen Financiero

Millones	31/03/2016 <sup>(1)</sup>	31/03/2015 <sup>(1)</sup>
Activos (USD)	525.6	682.0
Activos (Pesos)	7,663.7	6,014.7
Patrimonio Neto (Pesos)	597.9	427.0
Resultado Neto (Pesos)	38.0	23.8
ROA (%)	2.1	1.7
ROE (%)	26.7	23.2
PN/Activos (%)	7.8	7.1

(1)USD=ARG 14.587

(2)USD=ARG 8.8197

### Criterios relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores.

### Analistas

#### Analista Principal

Dario Logiodice  
Director  
5411 - 5235-8136  
[dario.logiodice@fixscr.com](mailto:dario.logiodice@fixscr.com)

#### Analista Secundario

Melisa Larsen  
Analista  
5411 - 5235 - 8100  
[melisa.larsen@fixscr.com](mailto:melisa.larsen@fixscr.com)

#### Responsable del Sector

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

### Perfil

El Nuevo Banco del Chaco S.A. (NBCH) es propiedad en un 70% del Gobierno de la Provincia del Chaco y se desempeña como agente Provincial, cuya operatoria se orienta principalmente al financiamiento de personas con descuento sobre haberes.

### Factores relevantes de la calificación

**Buen posicionamiento en su área de influencia:** El NBCH en su calidad de agente financiero mantiene una fuerte participación de mercado en la provincia del Chaco (51,1% en el total de préstamos y alrededor del 49,2% en el total de depósitos). La Calificadora estima que si bien el banco cuenta con una ventaja competitiva al actuar como agente financiero, la participación del Estado provincial en el capital del banco introduce cierto riesgo político, debido a que su negocio podría verse afectado por la implementación de políticas públicas.

**Ajustada posición de capitales:** A mar'16 el capital ajustado representaba el 9.9% de los activos ponderados por riesgo, y la relación de PN sobre Activos Totales (7.8%) permanece muy por debajo de la media del SFA (12.6%). La Calificadora considera como un desafío para el banco presentar de manera sostenida adecuados niveles de rentabilidad que le permitirían alimentar su base patrimonial y soportar sus planes de crecimiento.

**Acotada rentabilidad:** Históricamente el NBCH ha obtenido bajos niveles de retorno. A mar'16 su nivel de rentabilidad operativa fue de 2.1%, superior al 1.7% obtenido a mar'15, principalmente por el incremento de los resultados provenientes de su cartera de títulos (90% constituyen Lebac), que lograron más que compensar el deterioro de su margen financiero y el crecimiento de sus gastos operativos. La Calificadora considera la inflexibilidad de la estructura de gastos del banco y los altos niveles de inflación podrían presionar su desempeño.

**Adecuada calidad de activos:** El nivel de cartera irregular del banco se considera adecuada, a pesar de haber registrado una desmejora (4.5% a mar'16, vs. 3.5% a mar'15), en línea con la tendencia observada en el sistema financiero. Además, el riesgo que la misma representa se encuentra mitigado por su buena cobertura con provisiones (111.5%).

**Moderada liquidez:** A mar'16 la liquidez inmediata (disponibilidades + sector financiero menor a 30 días + Instrumentos BCRA) representaba el 30.5% del total de depósitos (47.1% bancos públicos) y muestra una mejora trimestral. La Calificadora considera que la liquidez del banco es aceptable. La importante participación de los depósitos del sector público en el total de depósitos (21% a mar'16) sumada a la buena atomización que presentan las captaciones del sector privado, le permiten al banco atenuar el riesgo generado por el importante descalce de plazos que presenta su operatoria.

### Sensibilidad de la calificación

**Desempeño y calidad crediticia de su accionista:** Un deterioro sostenido en el desempeño de la entidad que continúe afectando su nivel de capitalización y/o una significativa reducción en la calidad crediticia de su accionista podría derivar en una baja en la calificación del banco.

**Capital y desempeño:** Un crecimiento sostenido y significativo de sus niveles de capitalización derivados de un desempeño favorable que alimente el capital del banco, podrían derivar en una suba de calificación.

## ANEXO I

### Nuevo Banco del Chaco S.A. Estado de Resultados

	31 mar 2016		31 dic 2015		31 mar 2015		31 dic 2014		31 dic 2013		31 dic 2012	
	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	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	369,3	23,12	1.189,7	19,89	271,2	21,49	875,1	19,86	585,0	17,78	408,0	14,94
2. Otros Intereses Cobrados	0,7	0,04	1,8	0,03	0,4	0,03	2,3	0,05	1,2	0,04	1,4	0,05
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>369,9</b>	<b>23,17</b>	<b>1.191,5</b>	<b>19,92</b>	<b>271,6</b>	<b>21,52</b>	<b>877,5</b>	<b>19,91</b>	<b>586,1</b>	<b>17,82</b>	<b>409,4</b>	<b>14,99</b>
5. Intereses por depósitos	210,9	13,21	606,7	10,14	135,7	10,75	485,6	11,02	280,3	8,52	186,4	6,83
6. Otros Intereses Pagados	0,8	0,05	3,6	0,06	0,7	0,05	3,0	0,07	4,3	0,13	2,5	0,09
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>211,7</b>	<b>13,26</b>	<b>610,3</b>	<b>10,20</b>	<b>136,3</b>	<b>10,80</b>	<b>488,6</b>	<b>11,09</b>	<b>284,5</b>	<b>8,65</b>	<b>188,9</b>	<b>6,92</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>158,2</b>	<b>9,91</b>	<b>581,2</b>	<b>9,72</b>	<b>135,2</b>	<b>10,72</b>	<b>388,9</b>	<b>8,82</b>	<b>301,6</b>	<b>9,17</b>	<b>220,5</b>	<b>8,08</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	89,6	5,61	309,7	5,18	50,6	4,01	153,0	3,47	87,8	2,67	84,6	3,10
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	105,6	6,61	355,1	5,94	74,3	5,89	265,2	6,02	247,7	7,53	174,3	6,38
14. Otros Ingresos Operacionales	14,1	0,88	5,7	0,10	5,4	0,43	-3,7	-0,08	-26,9	-0,82	-12,6	-0,46
<b>15. Ingresos Operativos (excl. Intereses)</b>	<b>209,3</b>	<b>13,11</b>	<b>670,5</b>	<b>11,21</b>	<b>130,3</b>	<b>10,33</b>	<b>414,5</b>	<b>9,40</b>	<b>308,5</b>	<b>9,38</b>	<b>246,3</b>	<b>9,02</b>
16. Gastos de Personal	211,6	13,25	684,6	11,45	158,7	12,57	512,0	11,62	373,1	11,34	282,7	10,35
17. Otros Gastos Administrativos	100,1	6,27	341,8	5,72	70,0	5,55	216,7	4,92	149,0	4,53	115,1	4,22
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>311,7</b>	<b>19,52</b>	<b>1.026,5</b>	<b>17,16</b>	<b>228,7</b>	<b>18,12</b>	<b>728,6</b>	<b>16,53</b>	<b>522,1</b>	<b>15,87</b>	<b>397,8</b>	<b>14,57</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	9,3	0,58	18,9	0,32	3,8	0,30	3,6	0,08	0,5	0,02	0,3	0,01
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>65,2</b>	<b>4,08</b>	<b>244,1</b>	<b>4,08</b>	<b>40,6</b>	<b>3,22</b>	<b>78,3</b>	<b>1,78</b>	<b>88,5</b>	<b>2,69</b>	<b>69,3</b>	<b>2,54</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	12,5	0,78	63,8	1,07	12,3	0,97	42,5	0,96	47,8	1,45	23,1	0,85
22. Cargos por Otras Provisiones	30,3	1,89	23,7	0,40	1,8	0,14	52,4	1,19	7,4	0,22	2,7	0,10
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>22,5</b>	<b>1,41</b>	<b>156,6</b>	<b>2,62</b>	<b>26,5</b>	<b>2,10</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>33,4</b>	<b>1,02</b>	<b>43,5</b>	<b>1,59</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	40,7	2,55	77,6	1,30	10,7	0,85	93,3	2,12	48,0	1,46	20,5	0,75
26. Egresos No Recurrentes	5,4	0,34	10,6	0,18	0,7	0,05	6,7	0,15	7,9	0,24	2,1	0,08
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>57,8</b>	<b>3,62</b>	<b>223,5</b>	<b>3,74</b>	<b>36,5</b>	<b>2,89</b>	<b>70,1</b>	<b>1,59</b>	<b>73,5</b>	<b>2,23</b>	<b>61,9</b>	<b>2,27</b>
30. Impuesto a las Ganancias	19,8	1,24	67,9	1,13	12,7	1,01	13,4	0,30	24,7	0,75	22,8	0,83
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>38,0</b>	<b>2,38</b>	<b>155,7</b>	<b>2,60</b>	<b>23,8</b>	<b>1,88</b>	<b>56,7</b>	<b>1,29</b>	<b>48,8</b>	<b>1,48</b>	<b>39,1</b>	<b>1,43</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de Inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	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.	-	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.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>38,0</b>	<b>2,38</b>	<b>155,7</b>	<b>2,60</b>	<b>23,8</b>	<b>1,88</b>	<b>56,7</b>	<b>1,29</b>	<b>48,8</b>	<b>1,48</b>	<b>39,1</b>	<b>1,43</b>
38. Memo: Resultado Neto Atributable a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atributable a Intereses Minoritarios	38,0	2,38	155,7	2,60	23,8	1,88	56,7	1,29	48,8	1,48	39,1	1,43
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

## Nuevo Banco del Chaco S.A. Estado de Situación Patrimonial

	31 mar 2016		31 dic 2015		31 mar 2015		31 dic 2014		31 dic 2013		31 dic 2012	
	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	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
<b>Activos</b>												
<b>A. Préstamos</b>												
1. Préstamos Hipotecarios	402,4	5,25	417,8	5,74	319,9	5,32	318,0	5,74	248,7	5,97	190,8	5,44
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	3.168,6	41,35	2.914,8	40,04	2.329,1	38,72	2.132,1	38,47	1.790,5	42,96	1.288,8	36,75
4. Préstamos Comerciales	941,0	12,28	1.064,4	14,62	936,7	15,57	910,7	16,43	669,5	16,06	624,1	17,80
5. Otros Préstamos	281,6	3,68	270,8	3,72	236,2	3,93	242,4	4,37	121,3	2,91	59,2	1,69
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	243,9	3,18	202,7	2,78	188,7	3,14	177,2	3,20	84,3	2,02	54,7	1,56
<b>7. Préstamos Netos de Provisiones</b>	<b>4.549,7</b>	<b>59,37</b>	<b>4.465,0</b>	<b>61,33</b>	<b>3.633,2</b>	<b>60,41</b>	<b>3.421,1</b>	<b>61,82</b>	<b>2.745,6</b>	<b>65,88</b>	<b>2.108,2</b>	<b>60,12</b>
8. Préstamos Brutos	4.793,6	62,55	4.667,7	64,11	3.821,9	63,54	3.603,3	65,02	2.829,9	67,90	2.162,9	61,68
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	218,9	2,86	172,3	2,37	136,6	2,27	135,2	2,44	93,5	2,24	n.a.	-
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>												
1. Depósitos en Bancos	17,8	0,23	19,3	0,26	25,9	0,43	24,8	0,45	25,3	0,61	25,6	0,73
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compra y/o Intermediación	1.207,6	15,76	827,3	11,36	1.070,1	17,79	402,2	7,26	62,5	1,50	61,3	1,75
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	15,7	0,20	37,8	0,52	9,8	0,16	0,0	0,00	1,6	0,04	5,1	0,15
7. Inversiones en Sociedades	86,0	1,12	77,0	1,06	65,9	1,10	62,2	1,12	47,4	1,14	26,9	0,77
8. Otras inversiones	3,6	0,05	3,2	0,04	6,4	0,11	7,6	0,14	2,9	0,07	3,9	0,11
<b>8. Total de Títulos Valores</b>	<b>1.313,0</b>	<b>17,13</b>	<b>945,3</b>	<b>12,98</b>	<b>1.152,2</b>	<b>19,16</b>	<b>472,0</b>	<b>8,52</b>	<b>114,3</b>	<b>2,74</b>	<b>97,2</b>	<b>2,77</b>
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	40,6	1,16
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	506,8	6,61	551,1	7,57	236,3	3,93	494,7	8,75	404,8	9,71	499,6	14,25
<b>13. Activos Rentables Totales</b>	<b>6.387,9</b>	<b>83,35</b>	<b>5.980,7</b>	<b>82,15</b>	<b>5.047,6</b>	<b>83,92</b>	<b>4.407,6</b>	<b>79,53</b>	<b>3.290,0</b>	<b>78,94</b>	<b>2.730,6</b>	<b>77,87</b>
<b>C. Activos No Rentables</b>												
1. Disponibilidades	848,2	11,07	899,7	12,36	641,7	10,67	830,0	14,98	627,7	15,06	585,9	16,71
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	44,9	0,59	47,4	0,65	6,9	0,11	1,0	0,02	1,0	0,02	0,8	0,02
4. Bienes de Uso	96,3	1,26	94,8	1,30	82,1	1,37	80,2	1,45	54,0	1,30	53,1	1,51
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	39,9	0,52	31,9	0,44	16,0	0,27	15,5	0,28	10,2	0,25	10,1	0,29
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	247,0	3,22	225,9	3,10	220,4	3,66	207,8	3,75	184,6	4,43	126,1	3,60
<b>11. Total de Activos</b>	<b>7.663,7</b>	<b>100,00</b>	<b>7.280,3</b>	<b>100,00</b>	<b>6.014,7</b>	<b>100,00</b>	<b>5.541,9</b>	<b>100,00</b>	<b>4.167,5</b>	<b>100,00</b>	<b>3.506,6</b>	<b>100,00</b>
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>												
<b>D. Pasivos Onerosos</b>												
1. Cuenta Corriente	513,1	6,70	505,4	6,94	563,7	9,37	370,9	6,69	312,0	7,49	312,4	8,91
2. Caja de Ahorro	1.537,7	20,06	1.702,3	23,38	1.089,6	18,12	1.163,4	20,99	863,7	20,73	632,2	18,03
3. Plazo Fijo	2.767,6	36,11	2.297,7	31,56	1.794,3	29,83	1.571,1	28,35	1.151,6	27,63	934,5	26,65
<b>4. Total de Depósitos de clientes</b>	<b>4.818,5</b>	<b>62,87</b>	<b>4.505,3</b>	<b>61,88</b>	<b>3.447,6</b>	<b>57,32</b>	<b>3.105,4</b>	<b>56,03</b>	<b>2.327,3</b>	<b>55,84</b>	<b>1.879,1</b>	<b>53,59</b>
5. Préstamos de Entidades Financieras	0,7	0,01	19,1	0,26	14,3	0,24	42,4	0,77	31,0	0,74	68,8	1,96
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.537,7	20,07	1.409,2	19,36	1.729,6	28,76	1.388,4	25,05	1.009,8	24,23	912,3	26,02
<b>8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo d</b>	<b>6.356,9</b>	<b>82,95</b>	<b>5.933,6</b>	<b>81,50</b>	<b>5.191,5</b>	<b>86,31</b>	<b>4.536,2</b>	<b>81,85</b>	<b>3.368,2</b>	<b>80,82</b>	<b>2.860,2</b>	<b>81,57</b>
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	46,4	0,60	148,3	2,04	93,0	1,55	92,4	1,67	90,0	2,16	20,0	0,57
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>12. Total de Fondos de Largo plazo</b>	<b>46,4</b>	<b>0,60</b>	<b>148,3</b>	<b>2,04</b>	<b>93,0</b>	<b>1,55</b>	<b>92,4</b>	<b>1,67</b>	<b>90,0</b>	<b>2,16</b>	<b>20,0</b>	<b>0,57</b>
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	440,9	5,75	450,7	6,19	160,4	2,67	395,0	7,13	249,0	5,98	240,5	6,86
<b>15. Total de Pasivos Onerosos</b>	<b>6.844,2</b>	<b>89,31</b>	<b>6.532,6</b>	<b>89,73</b>	<b>5.444,9</b>	<b>90,53</b>	<b>5.023,6</b>	<b>90,65</b>	<b>3.707,2</b>	<b>88,95</b>	<b>3.120,7</b>	<b>89,00</b>
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>												
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	10,2	0,13	9,9	0,14	6,3	0,10	5,6	0,10	6,7	0,16	4,9	0,14
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	211,4	2,76	182,0	2,50	136,5	2,27	109,6	1,98	105,3	2,53	81,6	2,33
<b>10. Total de Pasivos</b>	<b>7.065,8</b>	<b>92,20</b>	<b>6.724,4</b>	<b>92,37</b>	<b>5.587,7</b>	<b>92,90</b>	<b>5.138,7</b>	<b>92,72</b>	<b>3.819,2</b>	<b>91,64</b>	<b>3.207,2</b>	<b>91,46</b>
<b>F. Capital Híbrido</b>												
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>												
1. Patrimonio Neto	597,9	7,80	555,8	7,63	427,0	7,10	403,3	7,28	348,4	8,36	299,4	8,54
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	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.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>6. Total del Patrimonio Neto</b>	<b>597,9</b>	<b>7,80</b>	<b>555,8</b>	<b>7,63</b>	<b>427,0</b>	<b>7,10</b>	<b>403,3</b>	<b>7,28</b>	<b>348,4</b>	<b>8,36</b>	<b>299,4</b>	<b>8,54</b>
<b>7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto</b>	<b>7.663,7</b>	<b>100,00</b>	<b>7.280,3</b>	<b>100,00</b>	<b>6.014,7</b>	<b>100,00</b>	<b>5.541,9</b>	<b>100,00</b>	<b>4.167,5</b>	<b>100,00</b>	<b>3.506,6</b>	<b>100,00</b>
8. Memo: Capital Ajustado	558,0	7,28	523,9	7,20	411,0	6,83	387,8	7,00	338,1	8,11	289,3	8,25
9. Memo: Capital Elegible	558,0	7,28	523,9	7,20	411,0	6,83	387,8	7,00	338,1	8,11	289,3	8,25

## Nuevo Banco del Chaco S.A.

### Ratios

	31 mar 2016	31 dic 2015	31 mar 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>						
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	31,22	29,44	29,22	28,33	23,89	21,86
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	18,35	15,74	16,79	17,99	13,20	11,09
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	24,26	21,98	23,30	22,42	19,40	16,04
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	12,84	10,22	10,56	11,08	8,26	6,71
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	10,38	10,72	11,60	9,94	9,98	8,64
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	9,56	9,55	10,55	8,85	8,40	7,73
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	10,38	10,72	11,60	9,94	9,98	8,64
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>						
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	56,95	53,57	49,07	51,60	50,56	52,76
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	84,80	82,00	86,13	90,70	85,58	85,22
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	16,92	15,57	16,05	14,90	13,50	12,53
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	45,82	51,76	39,66	21,12	27,60	24,73
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,54	3,70	2,85	1,60	2,29	2,18
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	65,52	35,67	34,68	121,05	62,26	37,23
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	15,80	33,20	25,90	(4,45)	10,42	15,52
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	1,22	2,37	1,86	(0,34)	0,86	1,37
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	34,32	30,36	34,90	19,14	33,55	36,83
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	4,68	4,54	3,13	1,66	2,27	n.a.
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	1,61	2,91	2,04	(0,35)	0,86	n.a.
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>						
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	26,70	33,01	23,22	15,27	15,23	13,95
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,06	2,36	1,67	1,16	1,26	1,23
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	26,70	33,01	23,22	15,27	15,23	13,95
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,06	2,36	1,67	1,16	1,26	1,23
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,2
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	2,73	2,89	1,83	1,20	1,25	n.a.
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,73	2,89	1,83	1,20	1,25	n.a.
<b>D. Capitalización</b>						
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	9,89	9,74	7,81	8,20	8,66	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	7,32	7,23	6,85	7,02	8,13	8,27
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	9,54	9,34	7,57	7,93	8,73	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	10,34	10,17	8,25	8,67	9,14	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	7,80	7,63	7,10	7,28	8,36	8,54
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	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	25,76	28,01	22,58	14,05	14,02	13,06
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>						
1. Crecimiento del Total de Activos	5,27	31,37	8,53	32,98	18,85	25,10
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	2,70	29,54	6,07	27,33	30,84	25,44
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,50	3,65	3,51	3,68	3,22	n.a.
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,02	4,29	4,85	4,82	2,91	2,53
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	111,45	117,66	138,14	131,07	90,21	n.a.
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(4,19)	(5,47)	(12,20)	(10,42)	2,63	n.a.
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,07	1,58	1,34	1,37	1,95	1,24
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	(0,01)	0,61	0,01	0,06	(0,01)	0,03
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	5,38	4,61	3,68	3,70	3,25	0,04
<b>F. Ratios de Fondo</b>						
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	99,48	103,60	110,86	116,03	121,59	115,10
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	2.442,74	100,76	180,76	58,41	81,63	37,21
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	70,40	68,97	63,32	61,82	62,78	60,21

## 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 en adelante FIX, reunido el 24 de junio de 2016, ha decidido confirmar(\*) en la categoría la **Categoría A3(arg)** al Endeudamiento de Corto Plazo y en la **Categoría BBB-(arg)** con perspectiva Estable al Endeudamiento de Largo Plazo del Nuevo Banco del Chaco S.A.

**Categoría BBB(arg):** BBB nacional implica una adecuada calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago en tiempo y forma que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

Los signos "+" o "-" podrán ser añadidos a una calificación nacional para mostrar 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 A3(arg):** Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible en el corto plazo a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

La calificación se fundamenta en el posicionamiento de la entidad en su área de influencia, en su calidad de agente financiero del gobierno de la provincia del Chaco y en la calidad de sus activos. Por otra parte, se ha evaluado la ajustada posición de capitales, la acotada rentabilidad y el riesgo político al que éste se halla expuesto en función de la participación de la provincia del Chaco en el paquete accionario.

Nuestro análisis de NBCH se basa en los estados contables auditados por González Fischer y Asociados S.A. al 31.12.2015, los cuales manifiestan que los mismos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Nuevo Banco del Chaco S.A. al 31.12.2015, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en dicha fecha de acuerdo a las normas establecidas por B.C.R.A .

Adicionalmente se han considerado los estados contables intermedios con revisión limitada por González Fischer y Asociados S.A. al 31.03.2016, quienes no emiten opinión por tratarse de una revisión limitada. Manifiestan que nada ha llamado su atención que les hiciera pensar que los estados contables individuales y consolidados, y demás información del Nuevo Banco del Chaco S.A., no estén preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los lineamientos prescriptos a tal fin por las normas contables establecidas por el B.C.R.A.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 25 de septiembre de 2015, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(\*) Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

## **Fuentes de información**

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter pública:

Balance General Auditado (ultimo al 31.12.2015.). Disponible en la página web del Banco Central [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

Balances trimestrales de la entidad (último al 31.03.2016) Disponible en la página web del Banco Central [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

## **ANEXO III**

### **Glosario**

PN: Patrimonio neto

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto

ROA: Retorno sobre Activo

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

**Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificador–, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.**

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe 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 afirmo 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 diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, 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.