

Nuevo Banco del Chaco S.A.

Informe de Actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de Largo Plazo	BBB+(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A2(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Estable
--------------------------------------	---------

Resumen Financiero

Millones	30/06/2017 ⁽¹⁾	30/06/2016 ⁽²⁾
Activos (USD)	763,1	600,1
Activos (Pesos)	12.665,5	8.953,8
Patrimonio Neto (Pesos)	987,2	626,7
Resultado Neto (Pesos)	141,9	74,9
ROA (%)	2,6	1,9
ROE (%)	31,5	25,5
PN/Activos (%)	7,8	7,0

(1) 1 USD= 16.5985 ARG\$

(2) 1 USD= 14.9200 ARG\$

Criterios relacionados

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

Analistas

Analista Principal
Matías Pisani
Analista
5411- 5235 - 8131
matias.pisani@fixscr.com

Analista Secundario
Darío Logiodice
Director
5411 - 5235 - 8100
dario.logiodice@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda Lopez
(+5411) 5235 - 8100
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

Adecuada rentabilidad: A jun'17, la rentabilidad del banco ha mejorado respecto del mismo período del año previo, producto de mayores ingresos por servicios y un incremento en el margen neto de intermediación (sustentado en menores costos de fondeo), lo que le ha permitido sostener sus elevados gastos de administración. A mediano plazo, de acuerdo a un escenario base de menores niveles de inflación y reducción de los spreads de intermediación, la calificadora considera que es un desafío para la entidad, la mejora en su eficiencia (gastos de administración / ingresos totales: 79%, a jun'17) a fin de sostener niveles de rentabilidad que le permitan continuar alimentando su capital.

Buen posicionamiento en su área de influencia: El NBCh, en su calidad de agente financiero, es la entidad bancaria con mayor participación de mercado en la Provincia del Chaco (41,6% de depósitos totales y 49,3% sobre préstamos totales). La calificadora estima que, si bien el banco cuenta con una ventaja competitiva al actuar como agente financiero, se encuentra parcialmente expuesto al riesgo político en función de la importante participación del Estado Provincial en el paquete accionario, lo que le obliga a dar cobertura en toda la provincia, generando cierta presión sobre su rentabilidad.

Aceptable capitalización: A jun'17, si bien el capital ajustado representaba el 11,6% de los activos ponderados por riesgo, aun el ratio PN sobre Activos se ubica en 7,8% (vs 7,0% a jun'16 y 6,3% a jun'15). En este contexto, se observan mejoras en su nivel de capitalización, materializadas fundamentalmente en el último ejercicio. La calificadora considera como un desafío para el banco mantener la generación de buenos niveles de rentabilidad que permitan alimentar su base patrimonial y soportar sus gastos de estructura.

Adecuada calidad de activos: A jun'17, la cartera irregular representaba el 4,2% del total de financiaciones (vs 3,8% a jun'16). La irregularidad se ubica en un nivel superior a la media del SFA (1,9%) debido a incumplimientos en la cartera comercial ya mayormente provisionados y a una estrategia algo más agresiva en la colocación de préstamos. A jun'17, la cobertura con provisiones se considera ajustada (84% vs 125% a jun'16). Cabe destacar que el 10,8% de la cartera irregular presenta garantías preferidas y que una alta proporción del total de financiaciones es a través del débito automático en la cuenta sueldos, ambos factores mitigan la exposición del capital del banco al riesgo de crédito.

Adecuada liquidez: A jun'17, la liquidez inmediata (disponibilidades + sector financiero menor a 30 días + Instrumentos BCRA) representaba el 38,3% del total de depósitos (vs 29,6% del sistema financiero). La calificadora considera que la liquidez del banco es adecuada y estima que en el corto plazo se mantenga en niveles estables fundamentado por el crecimiento de sus depósitos y la atomización de sus captaciones del sector privado, situación que le permite atenuar el descalce 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 presione sobre los niveles de liquidez y capital y/o una significativa reducción en la calidad crediticia de su accionista podría derivar en una baja en la calificación del banco.

Eficiencia y Capitalización: Una sostenida mejora en los índices de eficiencia, que le permitan reducir la presión de los gastos sobre los niveles de rentabilidad y mejorar la posición de capitales de la entidad podrían derivar en una revisión al alza en la calificación.

ANEXO I

Nuevo Banco del Chaco S.A. Estado de Resultados

	30 jun 2017		31 dic 2016		30 jun 2016		31 dic 2015		31 dic 2014	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	6 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	929,7	17,16	1.641,6	20,28	776,8	20,72	1.189,7	19,89	875,1	19,86
2. Otros Intereses Cobrados	4,9	0,09	4,1	0,05	1,6	0,04	1,8	0,03	2,3	0,05
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	934,7	17,25	1.645,7	20,33	778,4	20,76	1.191,5	19,92	877,5	19,91
5. Intereses por depósitos	401,9	7,42	945,5	11,68	459,6	12,26	606,7	10,14	485,6	11,02
6. Otros Intereses Pagados	1,1	0,02	3,7	0,05	1,5	0,04	3,6	0,06	3,0	0,07
7. Total Intereses Pagados	403,0	7,44	949,2	11,73	461,1	12,30	610,3	10,20	488,6	11,09
8. Ingresos Netos por Intereses	531,7	9,81	696,5	8,60	317,3	8,46	581,2	9,72	388,9	8,82
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	185,4	3,42	495,1	6,12	193,7	5,17	309,7	5,18	153,0	3,47
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	290,7	5,37	475,6	5,87	220,6	5,88	355,1	5,94	265,2	6,02
14. Otros Ingresos Operacionales	124,0	2,29	75,9	0,94	22,2	0,59	5,7	0,10	-3,7	-0,08
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	600,1	11,08	1.046,6	12,93	436,5	11,64	670,5	11,21	414,5	9,40
16. Gastos de Personal	593,8	10,96	967,8	11,95	455,1	12,14	684,6	11,45	512,0	11,62
17. Otros Gastos Administrativos	298,8	5,52	446,8	5,52	201,3	5,37	341,8	5,72	216,7	4,92
18. Total Gastos de Administración	892,5	16,48	1.414,6	17,47	656,4	17,51	1.026,5	17,16	728,6	16,53
19. Resultado por participaciones - Operativos	10,2	0,19	38,7	0,48	20,9	0,56	18,9	0,32	3,6	0,08
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	249,5	4,61	367,1	4,54	118,3	3,16	244,1	4,08	78,3	1,78
21. Cargos por Incobrabilidad	43,5	0,80	70,5	0,87	24,4	0,65	63,8	1,07	42,5	0,96
22. Cargos por Otras Previsiones	19,2	0,35	48,9	0,60	33,8	0,90	23,7	0,40	52,4	1,19
23. Resultado Operativo	186,8	3,45	247,7	3,06	60,1	1,60	156,6	2,62	(16,5)	(0,37)
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	57,1	1,05	174,2	2,15	58,5	1,56	77,6	1,30	93,3	2,12
26. Egresos No Recurrentes	21,9	0,40	10,4	0,13	6,3	0,17	10,6	0,18	6,7	0,15
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	222,0	4,10	411,5	5,08	112,4	3,00	223,5	3,74	70,1	1,59
30. Impuesto a las Ganancias	80,1	1,48	122,3	1,51	37,5	1,00	67,9	1,13	13,4	0,30
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	141,9	2,62	289,2	3,57	74,9	2,00	155,7	2,60	56,7	1,29
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	141,9	2,62	289,2	3,57	74,9	2,00	155,7	2,60	56,7	1,29
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	141,9	2,62	289,2	3,57	74,9	2,00	155,7	2,60	56,7	1,29
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

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

	30 jun 2017		31 dic 2016		30 Jun 2016		31 dic 2015		31 dic 2014	
	6 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	6 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	379,4	3,00	382,2	3,83	409,1	4,57	417,8	5,74	318,0	5,74
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	4.761,4	37,59	3.875,4	38,84	3.290,5	36,75	2.914,8	40,04	2.132,1	38,47
4. Préstamos Comerciales	1.195,9	9,44	1.100,7	11,03	964,5	10,77	1.064,4	14,62	910,7	16,43
5. Otros Préstamos	413,6	3,27	361,8	3,63	433,9	4,85	270,8	3,72	242,4	4,37
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	239,2	1,89	206,4	2,07	244,7	2,73	202,7	2,78	177,2	3,20
7. Préstamos Netos de Provisiones	6.511,2	51,41	5.513,7	55,26	4.853,3	54,20	4.465,0	61,33	3.426,1	61,82
8. Préstamos Brutos	6.750,4	53,30	5.720,1	57,32	5.098,0	56,94	4.667,7	64,11	3.603,3	65,02
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	284,8	2,25	164,5	1,65	196,0	2,19	172,3	2,37	135,2	2,44
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	21,1	0,17	37,5	0,38	10,8	0,12	19,3	0,26	24,8	0,45
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	2.712,9	21,42	2.102,9	21,07	1.709,1	19,09	827,3	11,36	402,2	7,26
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	n.a.	-	14,5	0,15	91,8	1,03	37,8	0,52	0,0	0,00
6. Inversiones en Sociedades	136,8	1,08	122,0	1,22	95,2	1,06	77,0	1,06	62,2	1,12
7. Otras inversiones	5,1	0,04	4,4	0,04	4,1	0,05	3,2	0,04	7,6	0,14
8. Total de Títulos Valores	2.854,8	22,54	2.243,9	22,49	1.900,3	21,22	945,3	12,98	472,0	8,52
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	1.446,3	11,42	300,2	3,01	734,3	8,20	551,1	7,57	484,7	8,75
13. Activos Rentables Totales	10.833,5	85,54	8.095,2	81,13	7.498,6	83,75	5.980,7	82,15	4.407,6	79,53
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	1.280,9	10,11	1.293,8	12,97	1.006,3	11,24	899,7	12,36	830,0	14,98
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	75,7	0,60	70,6	0,71	44,8	0,50	47,4	0,65	1,0	0,02
4. Bienes de Uso	106,6	0,84	105,7	1,06	96,8	1,08	94,8	1,30	80,2	1,45
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	75,0	0,59	53,2	0,53	44,1	0,49	31,9	0,44	15,5	0,28
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	293,8	2,32	360,1	3,61	263,2	2,94	225,9	3,10	207,8	3,75
11. Total de Activos	12.665,5	100,00	9.978,6	100,00	8.953,8	100,00	7.280,3	100,00	5.541,9	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	972,6	7,68	716,1	7,18	554,4	6,19	505,4	6,94	370,9	6,69
2. Caja de Ahorro	3.252,6	25,68	2.619,3	26,25	2.118,3	23,66	1.702,3	23,38	1.163,4	20,99
3. Plazo Fijo	4.160,3	32,85	3.378,8	33,86	3.168,9	35,39	2.297,7	31,56	1.571,1	28,35
4. Total de Depósitos de clientes	8.385,4	66,21	6.714,2	67,29	5.841,6	65,24	4.505,3	61,88	3.105,4	56,03
5. Préstamos de Entidades Financieras	6,6	0,05	15,2	0,15	0,8	0,01	19,1	0,26	42,4	0,77
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.564,2	12,35	1.672,5	16,76	1.398,8	15,62	1.409,2	19,36	1.388,4	25,05
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	9.956,2	78,61	8.402,0	84,20	7.241,1	80,87	5.933,6	81,50	4.536,2	81,85
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	60,8	0,48	250,7	2,51	175,7	1,96	148,3	2,04	92,4	1,67
10. Deuda Subordinada	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.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	60,8	0,48	250,7	2,51	175,7	1,96	148,3	2,04	92,4	1,67
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.463,4	11,55	204,9	2,05	734,2	8,20	450,7	6,19	395,0	7,13
15. Total de Pasivos Onerosos	11.480,4	90,64	8.857,6	88,77	8.151,0	91,03	6.532,6	89,73	5.023,6	90,65
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	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.	-
3. Otras Provisiones	4,9	0,04	7,0	0,07	9,9	0,11	9,9	0,14	5,6	0,10
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	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	193,0	1,52	273,0	2,74	166,2	1,86	182,0	2,50	109,6	1,98
10. Total de Pasivos	11.678,3	92,21	9.137,6	91,57	8.327,1	93,00	6.724,4	92,37	5.138,7	92,72
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	983,0	7,76	841,0	8,43	626,7	7,00	555,8	7,63	403,3	7,28
2. Participación de Terceros	4,2	0,03	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.	-
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	987,2	7,79	841,0	8,43	626,7	7,00	555,8	7,63	403,3	7,28
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	12.665,5	100,00	9.978,6	100,00	8.953,8	100,00	7.280,3	100,00	5.541,9	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	912,1	7,20	787,8	7,89	582,6	6,51	523,9	7,20	387,8	7,00
9. Memo: Capital Elegible	912,1	7,20	787,8	7,89	582,6	6,51	523,9	7,20	387,8	7,00

Nuevo Banco del Chaco S.A.

Ratios

	30 jun 2017	31 dic 2016	30 jun 2016	31 dic 2015	31 dic 2014
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	29,63	32,09	32,01	29,44	28,33
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	11,10	17,00	18,34	15,74	17,99
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	20,51	22,92	23,70	21,98	22,42
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	8,11	11,93	12,96	10,22	11,08
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	11,67	9,70	9,66	10,72	9,94
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	10,71	8,72	8,92	9,55	8,85
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	11,67	9,70	9,66	10,72	9,94
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	53,02	60,04	57,91	53,57	51,60
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	78,86	81,15	87,07	82,00	90,70
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	16,13	16,00	16,62	15,57	14,90
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	55,43	55,26	40,21	51,76	21,12
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	4,51	4,15	3,00	3,70	1,60
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	25,11	32,53	49,17	35,87	121,05
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	41,52	37,28	20,44	33,20	(4,45)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,38	2,80	1,52	2,37	(0,34)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	36,07	29,72	33,33	30,36	19,14
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	6,42	5,40	4,00	4,54	1,66
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	4,81	3,64	2,03	2,91	(0,35)
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	31,53	43,53	25,47	33,01	15,27
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,56	3,27	1,90	2,36	1,16
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	31,53	43,53	25,47	33,01	15,27
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,56	3,27	1,90	2,36	1,16
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	3,65	4,25	2,53	2,89	1,20
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,65	4,25	2,53	2,89	1,20
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	11,64	11,58	9,77	9,74	8,20
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	7,24	7,94	6,54	7,23	7,02
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	11,02	10,54	9,38	9,34	7,93
5. Total Regulatory Capital Ratio	11,85	11,35	10,20	10,17	8,67
7. Patrimonio Neto / Activos	7,79	8,43	7,00	7,63	7,28
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	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.
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	28,99	34,39	24,12	28,01	14,05
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	26,93	37,06	22,99	31,37	32,98
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	18,01	22,55	9,22	29,54	27,33
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,17	2,83	3,79	3,65	3,68
4. Provisiones / Total de Financiaciones	3,50	3,55	4,73	4,29	4,82
5. Provisiones / Préstamos Irregulares	83,99	125,46	124,82	117,66	131,07
6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto	4,62	(4,98)	(7,76)	(5,47)	(10,42)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,40	1,38	1,01	1,58	1,37
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	(0,10)	0,78	0,36	0,61	0,06
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	5,21	3,99	4,62	4,61	3,70
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	80,50	85,19	87,27	103,60	116,03
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	319,91	246,14	1.434,53	100,76	58,41
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	73,04	75,80	71,67	68,97	61,82

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 2 de octubre de 2017, ha decidido **confirmar(*)** en la **Categoría A2(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 A2(arg): Indica una satisfactoria capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan elevado como en la categoría superior.

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.

La calificación del Nuevo Banco del Chaco S.A. se fundamenta en el posicionamiento de la entidad en su área de influencia, en la mejora de sus índices de rentabilidad que le permiten apuntalar los niveles de capitalización y en la adecuada liquidez, sostenida en la estabilidad de sus depósitos privados y en el hecho de ser agente financiero de la provincia.

Nuestro análisis de NBCH se basa en los estados contables auditados por González Fischer y Asociados S.A. al 31.12.16, los cuales manifiestan que los estados contables presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Nuevo Banco del Chaco S.A. al 31.12.16, 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 y con las Normas Contables Profesionales vigentes, salvo por los apartamientos que surgen por la aplicación de las normas de B.C.R.A

Adicionalmente se han considerado los estados contables intermedios con revisión limitada por González Fischer y Asociados S.A. al 30.06.2017, 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 12 de julio de 2017, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales aspectos 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, Estrategia, Gobierno Corporativo, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

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

Fuentes de información

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

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

- Balance General Auditado (ultimo al 31.12.2016.), disponible en la página web del Banco Central – www.bcra.gov.ar
- Balances trimestrales de la entidad (último al 30.06.2017), disponible en la página web del Banco Central de la República Argentina (BCRA) – 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 calificadora-, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

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

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

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

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación 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 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.