

Banco Meridian S.A.

Informe de Actualización

Perfil

Banco Meridian S.A. (Meridian) es un banco de nicho, especializado en operaciones de tesorería, créditos a empresas y servicios asociados al comercio exterior y cambios. El Grupo Inversor Dorrego S.A., reconocido en el mercado, posee el 97% del capital accionario.

Factores relevantes de la calificación

Buena liquidez. A jun'16 el ratio de Liquidez Inmediata ((Disponibilidades + Lebac) / Depósitos) es 57.5%, nivel que se considera bueno, teniendo en cuenta el grado de concentración de sus depósitos.

Adecuada capitalización. A jun'16 el ratio PN/Activos es 12.7%, en línea con la media de los bancos privados nacionales (12.7%), en tanto que el de Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es del 18.1% (vs14.7% a jun'15). A jun'16 el ratio de Capital Regulatorio Total es 18.2%. El capital del banco se está fortaleciendo con la capitalización de resultados.

Sumario del Banco Central. En ago'15 la SEFyC instruyó sumario contra el banco por supuesta inobservancia de recaudos especiales e incumplimiento de normas mínimas sobre controles internos. Si bien la resolución final es incierta, podría derivar en una multa que afecte su nivel de capitalización.

Deterioro en la calidad de activos. A jun'16 la cartera con mora mayor a 90 días representa el 4.2% del total de financiaciones (vs 2.0% a jun'15). El deterioro obedece básicamente a la mora de un crédito de la cartera comercial cubierto con garantía preferida y, en menor grado, a la maduración de la cartera y al menor volumen de financiaciones. El aumento de la mora produjo un fuerte deterioro en el ratio Provisiones/Cartera Irregular, que bajó a 46.7% desde 110.2% a jun'15, generando un compromiso del 5.8% del patrimonio del banco a jun'16.

Razonable rentabilidad. En los últimos años el desempeño del banco había sido sensiblemente afectado por las restricciones regulatorias, en especial las relacionadas con el mercado de cambios, la fijación y ajuste de comisiones y las tasas mínimas para los depósitos a plazo, lo cual le obligó a ajustar su estrategia de negocios. Como resultado, el banco volvió a reportar razonables niveles de retorno a partir de 2014. Se estima que la eliminación de tales restricciones a partir de dic'15, junto con la mayor diversificación de negocios lograda en los últimos años y la gradual baja de la tasa de interés para depósitos, permitirán la continuación de dicha tendencia en los próximos meses.

Concentración de sus transacciones. Dado su reducido tamaño, el banco exhibe cierta concentración tanto en el pasivo (los 10 primeros depositantes explican el 28.1% de los depósitos) como en el activo (los 10 mayores deudores, el 34.5% de los créditos). Ello obedece al reducido tamaño de su cartera de clientes. Sin embargo, el alto nivel de fidelidad de éstos, reflejada en la antigüedad de su relación comercial con el banco, mitiga en parte el riesgo. Se entiende que dicha concentración podría disminuir gradualmente en la medida en que la entidad logre aumentar su escala de negocios e incrementar su base de clientes. La gerencia ha manifestado estar desarrollando cursos de acción tendientes al logro de dicho objetivo.

Sensibilidad de la calificación

Resolución del Sumario. La calificación del banco podría verse negativamente afectada como consecuencia del resultado del sumario. La calificadora realizará el seguimiento de las actuaciones y el impacto de la resolución final sobre el banco.

Deterioro del desempeño. La falta de aumento sostenido del nivel de actividad que le permita mantener un flujo de utilidades estable podría derivar en una baja de la calificación.

Calificaciones

Nacional

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

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Negativa

Resumen Financiero

| Millones | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| Activos (USD)* | 53,1 | 78,5 |
| Activos (Pesos) | 791,7 | 713,1 |
| Patrimonio Neto (Pesos) | 100,9 | 69,5 |
| Resultado Neto (Pesos) | 8,6 | 7,6 |
| ROA (%) | 2,0 | 2,6 |
| ROE (%) | 18,0 | 23,2 |
| PN / Activos (%) | 12,7 | 9,7 |

*Tipo de Cambio del BCRA. Jun'16: 14,92 y Jun'15: 9,0865

Criterios relacionados:

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la Comisión Nacional de Valores](#)

Analistas

Analista principal

María Luisa Duarte
Director
5411 – 5235 - 8112
maria.duarte@fixscr.com

Analista Secundario

María Fernanda López
Senior Director
5411 – 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda López
Senior Director
5411 – 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Anexo I

Banco Meridian S.A. Estado de Resultados

| | 30 jun 2016 | | 31 dic 2015 | | 30 jun 2015 | | 31 dic 2014 | | 31 dic 2013 | |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| | 6 meses | Como % de | Anual | Como % de | 6 meses | Como % de | Anual | Como % de | Anual | Como % de |
| | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos |
| | Original | Rentables | Original | Rentables | Original | Rentables | Original | Rentables | Original | Rentables |
| 1. Intereses por Financiaciones | 36,2 | 12,73 | 63,1 | 9,56 | 30,6 | 10,38 | 54,9 | 13,34 | 37,1 | 12,28 |
| 2. Otros Intereses Cobrados | 2,0 | 0,69 | 4,5 | 0,68 | 1,6 | 0,53 | 1,9 | 0,45 | 0,9 | 0,30 |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Ingresos Brutos por Intereses | 38,1 | 13,42 | 67,6 | 10,24 | 32,2 | 10,91 | 56,8 | 13,79 | 38,0 | 12,57 |
| 5. Intereses por depósitos | 35,7 | 12,54 | 54,5 | 8,26 | 25,3 | 8,58 | 43,5 | 10,56 | 24,5 | 8,11 |
| 6. Otros Intereses Pagados | 1,1 | 0,39 | 1,6 | 0,25 | 1,0 | 0,33 | 1,9 | 0,46 | 0,5 | 0,17 |
| 7. Total Intereses Pagados | 36,8 | 12,93 | 56,1 | 8,51 | 26,3 | 8,91 | 45,4 | 11,02 | 25,0 | 8,27 |
| 8. Ingresos Netos por Intereses | 1,4 | 0,49 | 11,5 | 1,74 | 5,9 | 1,99 | 11,4 | 2,77 | 13,0 | 4,30 |
| 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 | 18,5 | 6,52 | 19,4 | 2,94 | 10,3 | 3,49 | 21,6 | 5,25 | 5,0 | 1,65 |
| 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 | 9,8 | 3,46 | 17,6 | 2,67 | 8,0 | 2,71 | 21,8 | 5,29 | 17,3 | 5,72 |
| 14. Otros Ingresos Operacionales | 44,4 | 15,61 | 81,9 | 12,42 | 31,9 | 10,80 | 51,3 | 12,47 | 26,0 | 8,60 |
| 15. Ingresos Operativos (excl. intereses) | 72,7 | 25,59 | 118,9 | 18,03 | 50,1 | 17,00 | 94,7 | 23,00 | 48,3 | 15,98 |
| 16. Gastos de Personal | 43,5 | 15,30 | 66,2 | 10,04 | 31,4 | 10,66 | 49,6 | 12,04 | 35,1 | 11,61 |
| 17. Otros Gastos Administrativos | 19,7 | 6,92 | 31,6 | 4,79 | 14,2 | 4,81 | 22,7 | 5,51 | 19,4 | 6,42 |
| 18. Total Gastos de Administración | 63,2 | 22,22 | 97,8 | 14,83 | 45,6 | 15,46 | 72,3 | 17,55 | 54,5 | 18,03 |
| 19. Resultado por participaciones - Operativos | 4,0 | 1,40 | 0,4 | 0,05 | n.a. | - | 0,4 | 0,09 | n.a. | - |
| 20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 14,9 | 5,25 | 32,9 | 4,99 | 10,4 | 3,53 | 34,2 | 8,31 | 6,8 | 2,25 |
| 21. Cargos por Incobrabilidad | 2,7 | 0,95 | 3,1 | 0,47 | 2,3 | 0,78 | 7,7 | 1,87 | 3,2 | 1,06 |
| 22. Cargos por Otras Previsiones | 0,0 | 0,01 | 0,4 | 0,06 | 0,2 | 0,06 | n.a. | - | 0,2 | 0,07 |
| 23. Resultado Operativo | 12,2 | 4,28 | 29,4 | 4,46 | 7,9 | 2,68 | 26,5 | 6,44 | 3,4 | 1,13 |
| 24. Resultado por participaciones - No Operativos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 25. Ingresos No Recurrentes | 3,6 | 1,27 | 6,2 | 0,94 | 4,6 | 1,55 | 2,8 | 0,69 | 2,8 | 0,93 |
| 26. Egresos No Recurrentes | 2,1 | 0,72 | 1,9 | 0,29 | 0,9 | 0,30 | 1,7 | 0,42 | 12,9 | 4,27 |
| 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 | 13,7 | 4,83 | 33,7 | 5,10 | 11,6 | 3,93 | 27,6 | 6,71 | (6,7) | (2,22) |
| 30. Impuesto a las Ganancias | 5,1 | 1,79 | 3,2 | 0,49 | 4,0 | 1,35 | 5,2 | 1,26 | n.a. | - |
| 31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 32. Resultado Neto | 8,6 | 3,04 | 30,4 | 4,61 | 7,6 | 2,58 | 22,4 | 5,44 | (6,7) | (2,22) |
| 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 | 8,6 | 3,04 | 30,4 | 4,61 | 7,6 | 2,58 | 22,4 | 5,44 | (6,7) | (2,22) |
| 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 | 8,6 | 3,04 | 30,4 | 4,61 | 7,6 | 2,58 | 22,4 | 5,44 | -6,7 | -2,22 |
| 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. | - |

Banco Meridian S.A. Estado de Situación Patrimonial

| | 30 jun 2016 | | 31 dic 2015 | | 30 jun 2015 | | 31 dic 2014 | | 31 dic 2013 | |
|--|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| | 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 | 23,2 | 2,93 | 10,2 | 1,21 | 7,4 | 1,04 | 7,6 | 1,36 | 5,6 | 1,16 |
| 2. Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Préstamos de Consumo | 4,1 | 0,51 | 5,5 | 0,66 | 5,8 | 0,82 | 6,1 | 1,09 | 12,7 | 2,64 |
| 4. Préstamos Comerciales | 108,5 | 13,71 | 138,9 | 16,62 | 114,5 | 16,05 | 110,1 | 19,60 | 105,9 | 22,00 |
| 5. Otros Préstamos | 78,3 | 9,88 | 82,2 | 9,83 | 90,0 | 12,62 | 86,8 | 15,46 | 79,2 | 16,46 |
| 6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad | 5,1 | 0,65 | 5,2 | 0,62 | 5,7 | 0,80 | 4,7 | 0,83 | 7,2 | 1,50 |
| 7. Préstamos Netos de Provisiones | 208,9 | 26,39 | 231,6 | 27,71 | 212,0 | 29,73 | 205,9 | 36,68 | 196,2 | 40,76 |
| 8. Préstamos Brutos | 214,0 | 27,03 | 236,8 | 28,32 | 217,7 | 30,53 | 210,6 | 37,52 | 203,4 | 42,26 |
| 9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular | 11,0 | 1,39 | 4,4 | 0,53 | 5,2 | 0,72 | 5,7 | 1,01 | 9,1 | 1,89 |
| 10. Memo: Préstamos a Valor Razonable | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| B. Otros Activos Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Depósitos en Bancos | 25,0 | 3,15 | 33,3 | 3,98 | 19,2 | 2,69 | 9,0 | 1,61 | 0,5 | 0,10 |
| 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 | 179,6 | 22,69 | 153,8 | 18,39 | 116,2 | 16,29 | 96,4 | 17,17 | 51,8 | 10,76 |
| 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. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 0,8 | 0,17 |
| 6. Inversiones en Sociedades | 29,1 | 3,68 | 26,2 | 3,13 | 0,8 | 0,11 | 0,8 | 0,14 | 0,4 | 0,08 |
| 7. Otras inversiones | 0,4 | 0,05 | n.a. | - | 1,3 | 0,18 | 6,5 | 1,16 | 0,4 | 0,08 |
| 8. Total de Títulos Valores | 209,2 | 26,43 | 179,9 | 21,52 | 118,2 | 16,58 | 103,8 | 18,48 | 53,4 | 11,09 |
| 9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 52,2 | 10,85 |
| 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 | 125,4 | 15,84 | 214,9 | 25,70 | 240,6 | 33,74 | 93,0 | 16,57 | 52,1 | 10,82 |
| 13. Activos Rentables Totales | 568,5 | 71,81 | 659,7 | 78,91 | 590,0 | 82,74 | 411,7 | 73,34 | 302,2 | 62,79 |
| C. Activos No Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Disponibilidades | 185,1 | 23,38 | 138,1 | 16,52 | 82,5 | 11,56 | 114,5 | 20,39 | 147,5 | 30,65 |
| 2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Bienes Diversos | 0,2 | 0,03 | 0,1 | 0,02 | 0,2 | 0,03 | 0,2 | 0,03 | 0,1 | 0,02 |
| 4. Bienes de Uso | 25,2 | 3,18 | 25,5 | 3,05 | 25,9 | 3,64 | 25,8 | 4,59 | 25,1 | 5,22 |
| 5. Llave de Negocio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Activos Intangibles | 1,6 | 0,20 | 1,7 | 0,20 | 1,4 | 0,20 | 1,3 | 0,24 | 0,9 | 0,19 |
| 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 | 11,1 | 1,40 | 10,8 | 1,30 | 13,0 | 1,82 | 8,0 | 1,42 | 5,5 | 1,14 |
| 11. Total de Activos | 791,7 | 100,00 | 836,0 | 100,00 | 713,1 | 100,00 | 561,4 | 100,00 | 481,3 | 100,00 |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| D. Pasivos Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 51,2 | 6,47 | 63,7 | 7,62 | 57,2 | 8,03 | 65,2 | 11,61 | 57,9 | 12,03 |
| 2. Caja de Ahorro | 27,2 | 3,44 | 32,9 | 3,94 | 10,5 | 1,48 | 21,0 | 3,74 | 40,8 | 8,48 |
| 3. Plazo Fijo | 344,1 | 43,47 | 368,7 | 44,10 | 281,9 | 39,53 | 248,3 | 44,22 | 218,9 | 45,48 |
| 4. Total de Depósitos de clientes | 422,5 | 53,37 | 465,3 | 55,66 | 349,6 | 49,03 | 334,5 | 59,58 | 317,6 | 65,99 |
| 5. Préstamos de Entidades Financieras | n.a. | - | n.a. | - | 12,7 | 1,79 | 7,5 | 1,34 | 5,0 | 1,04 |
| 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 | 28,7 | 3,63 | 0,7 | 0,08 | 24,2 | 3,40 | 21,0 | 3,73 | 19,6 | 4,07 |
| 8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos | 451,2 | 57,00 | 466,0 | 55,74 | 386,6 | 54,22 | 363,0 | 64,65 | 342,2 | 71,10 |
| 9. Pasivos Financieros de Largo Plazo | 7,0 | 0,88 | 4,3 | 0,51 | 12,5 | 1,75 | 2,7 | 0,48 | 15,2 | 3,16 |
| 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 | 7,0 | 0,88 | 4,3 | 0,51 | 12,5 | 1,75 | 2,7 | 0,48 | 15,2 | 3,16 |
| 12. Derivados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera | 213,6 | 26,98 | 255,3 | 30,53 | 230,7 | 32,35 | 121,5 | 21,65 | 77,7 | 16,14 |
| 15. Total de Pasivos Onerosos | 671,9 | 84,87 | 725,6 | 86,79 | 629,8 | 88,32 | 487,2 | 86,78 | 435,1 | 90,40 |
| 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 | 0,3 | 0,04 | 0,6 | 0,07 | 0,4 | 0,05 | 0,2 | 0,04 | 0,2 | 0,04 |
| 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 | 18,6 | 2,35 | 19,0 | 2,27 | 13,5 | 1,89 | 12,1 | 2,16 | 6,5 | 1,35 |
| 10. Total de Pasivos | 690,8 | 87,25 | 745,1 | 89,13 | 643,6 | 90,26 | 499,6 | 88,98 | 441,8 | 91,79 |
| 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 | 100,9 | 12,75 | 92,3 | 11,04 | 69,5 | 9,74 | 61,9 | 11,02 | 39,5 | 8,21 |
| 2. Participación de Terceros | 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. | - |
| 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 | 100,9 | 12,75 | 92,3 | 11,04 | 69,5 | 9,74 | 61,9 | 11,02 | 39,5 | 8,21 |
| 7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto | 791,7 | 100,00 | 837,4 | 100,17 | 713,1 | 100,00 | 561,4 | 100,00 | 481,3 | 100,00 |
| 8. Memo: Capital Ajustado | 99,3 | 12,55 | 90,6 | 10,84 | 68,0 | 9,54 | 60,5 | 10,78 | 38,6 | 8,02 |
| 9. Memo: Capital Elegible | 99,3 | 12,55 | 90,589 | 10,84 | 68,035 | 9,54 | 60,526 | 10,78 | 38,6 | 8,02 |

Banco Meridian S.A.

Ratios

| | 30 jun 2016 | 31 dic 2015 | 30 jun 2015 | 31 dic 2014 | 31 dic 2013 |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 6 meses | Anual | 6 meses | Anual | Anual |
| A. Ratios de Rentabilidad - Intereses | | | | | |
| 1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio) | 32,83 | 29,28 | 29,41 | 26,71 | 21,52 |
| 2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio) | 15,91 | 15,27 | 15,16 | 12,86 | 9,75 |
| 3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio) | 11,68 | 12,35 | 14,43 | 13,48 | 13,59 |
| 4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio) | 9,75 | 9,15 | 10,23 | 8,86 | 6,96 |
| 5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio) | 0,43 | 2,09 | 2,64 | 2,71 | 4,65 |
| 6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio) | (0,40) | 1,52 | 1,60 | 0,88 | 3,50 |
| 7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio) | 0,43 | 2,09 | 2,64 | 2,71 | 4,65 |
| B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa | | | | | |
| 1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos | 98,13 | 91,21 | 89,50 | 89,26 | 78,79 |
| 2. Gastos de Administración / Total de Ingresos | 85,23 | 75,03 | 81,44 | 68,10 | 88,91 |
| 3. Gastos de Administración / Activos (Promedio) | 14,53 | 13,94 | 15,36 | 12,58 | 13,48 |
| 4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio) | 31,01 | 45,23 | 31,74 | 64,70 | 17,39 |
| 5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio) | 3,43 | 4,69 | 3,50 | 5,96 | 1,68 |
| 6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 18,36 | 10,60 | 23,92 | 22,49 | 50,00 |
| 7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio) | 25,32 | 40,44 | 24,15 | 50,15 | 8,70 |
| 8. Resultado Operativo / Activos (Promedio) | 2,80 | 4,19 | 2,66 | 4,62 | 0,84 |
| 9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos | 37,11 | 9,60 | 34,39 | 18,86 | n.a. |
| 10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo | 5,48 | 5,05 | 4,52 | 6,96 | 1,95 |
| 11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | 4,48 | 4,51 | 3,44 | 5,40 | 0,97 |
| C. Otros Ratios de Rentabilidad | | | | | |
| 1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio) | 17,96 | 41,82 | 23,22 | 42,37 | (17,14) |
| 2. Resultado Neto / Activos (Promedio) | 1,99 | 4,34 | 2,56 | 3,90 | (1,66) |
| 3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio) | 17,96 | 41,82 | 23,22 | 42,37 | (17,14) |
| 4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio | 1,99 | 4,34 | 2,56 | 3,90 | (1,66) |
| 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 | 3,18 | 4,67 | 3,31 | 4,56 | (1,92) |
| 7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | 3,18 | 4,67 | 3,31 | 4,56 | (1,92) |
| D. Capitalización | | | | | |
| 1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados | 18,12 | 13,89 | 14,66 | 12,32 | 11,07 |
| 3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets | 12,57 | 10,86 | 9,56 | 10,81 | 8,03 |
| 4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio | 18,11 | 12,43 | 14,70 | 12,17 | n.a. |
| 5. Total Regulatory Capital Ratio | 18,19 | 12,79 | 14,89 | 12,31 | n.a. |
| 7. Patrimonio Neto / Activos | 12,75 | 11,04 | 9,74 | 11,02 | 8,21 |
| 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 | 17,26 | 32,98 | 22,08 | 36,22 | (16,96) |
| E. Ratios de Calidad de Activos | | | | | |
| 1. Crecimiento del Total de Activos | (5,30) | 48,92 | 27,02 | 16,64 | 31,86 |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | (9,61) | 12,43 | 3,37 | 3,55 | 28,41 |
| 3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones | 4,16 | 1,49 | 1,98 | 2,32 | 4,47 |
| 4. Provisiones / Total de Financiaciones | 1,94 | 1,75 | 2,18 | 1,91 | 3,54 |
| 5. Provisiones / Préstamos Irregulares | 46,66 | 116,83 | 110,23 | 82,60 | 79,12 |
| 6. Préstamos Irregulares Netos de Provisiones / Patrimonio Neto | 5,82 | (0,81) | (0,76) | 1,60 | 4,81 |
| 7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio) | 2,47 | 1,45 | 2,23 | 3,74 | 1,86 |
| 8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio) | 2,17 | 2,04 | 0,75 | 3,07 | (0,06) |
| 9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos | 4,24 | 1,54 | 2,06 | 2,38 | 4,52 |
| F. Ratios de Fondeo | | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos de Clientes | 50,65 | 50,89 | 62,27 | 62,96 | 64,04 |
| 2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | n.a. | n.a. | 150,64 | 120,02 | 10,00 |
| 3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados | 62,89 | 64,13 | 55,52 | 68,66 | 72,99 |

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, reunido el 30 de septiembre de 2016, decidió confirmar (*) las siguientes calificaciones de Banco Meridian S.A:

- Endeudamiento de largo plazo: **BBB(arg)** con **Perspectiva Negativa**.
- Endeudamiento de corto plazo: **A2(arg)** .

Categoría BBB(arg): Indica que las obligaciones corresponden a emisores del país con una adecuada calidad crediticia respecto a otros emisores o emisiones. 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 aquellas obligaciones financieras calificadas en categorías superiores.

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 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.

Las calificaciones de Banco Meridian S.A. se basan en su holgado nivel de liquidez, su adecuada calidad de activos y sus resultados operativos. También se ha considerado el pequeño tamaño del banco. Dichas calificaciones podrían verse negativamente afectadas como consecuencia del resultado del sumario instruido en ago'15 contra el banco. La calificadora realizará el seguimiento de las actuaciones y el impacto de la resolución final sobre la entidad.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables al 31.12.15 auditados por Deloitte & Co. S.A., quien manifiesta que, sujeto a la resolución final de la situación descripta más abajo, reflejan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación patrimonial de la entidad y que los mismos estén presentados de conformidad con las normas establecidas por el BCRA. En septiembre de 2010 se produjo una sentencia de primera instancia en un reclamo del BNA exigiendo la cancelación de obligaciones negociables subordinadas en dólares estadounidenses por la que el banco debe cancelar el 50% en dicha moneda. BME apeló dicha sentencia y en noviembre de 2013 la entidad se dio por notificada de la sentencia de la Corte Suprema de Justicia de la Nación. No obstante haber presentado un pedido al Fondo Fiduciario para la Reconstrucción de Empresas solicitando, entre otros aspectos, la aplicación retroactiva de la compensación recibida para atenuar el desequilibrio producido por la pesificación asimétrica, la entidad registró a dic'15 en Otras Obligaciones por Intermediación Financiera-Otras \$27.732 miles, vs \$17,476 miles a dic'14, en tanto que en 2015 registró en Pérdidas Diversas por \$ 841 miles vs 1.3 millones en 2014 por dicho concepto.

Adicionalmente se han considerado los estados contables al 30.06.2016 con revisión limitada por Deloitte & Co S.A., quienes no emiten opinión por tratarse de una revisión limitada. Sin embargo informan que no se han presentado circunstancias que hicieran pensar que los estados contables intermedios del Banco Meridian S.A. AL 30.06.2016 no están presentados en forma razonable en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA. Asimismo, sin modificar sus conclusiones, enfatiza las

incertidumbres relacionadas con el monto del pasivo que posee el banco con el Fondo Fiduciario de Reconstrucción de Empresas.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 29 de julio de 2016, 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.

El emisor ha procurado entre otra, la siguiente información pública:

- Balance General Auditado (último 31.12.2015). (disponibles en www.cvn.gob.ar).
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.06.2016). (disponibles en www.cvn.gob.ar).

Anexo III **Glosario**

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 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 factual 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 factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que 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 se proporciona tal como ha sido recibida del emisor, 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. 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.