

Banco Meridian 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 Negativa

Resumen Financiero

Millones	31/12/2016	31/12/2015
Activos (USD)*	59,8	64,3
Activos (Pesos)	948,1	836,0
Patrimonio Neto (Pesos)	114,2	92,3
Resultado Neto (Pesos)	21,9	30,4
ROA (%)	2,4	4,3
ROE (%)	21,4	41,8
PN / Activos (%)	12,0	11,0

*Tipo de Cambio del BCRA. Dic'16: 15,8502 y Dic'15: 13,005

Crterios 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

Yesica Colman
 Analista
 5411 – 5235 - 8100
yesica.colman@fixscr.com

Responsable del Sector

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

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. En el último año ha focalizado sus esfuerzos en incrementar su cartera comercial. El Grupo Inversor Dorrego S.A., de larga trayectoria en la ciudad de Rosario, posee el 97% del capital accionario.

Factores relevantes de la calificación

Buena liquidez. A dic'16 el ratio de Liquidez Inmediata ((Disponibilidades + Lebac) / Depósitos) es 43.9%, nivel que se considera adecuado, teniendo en cuenta el grado de concentración de sus depósitos. El descenso del 16.5% respecto a lo registrado en dic'15, se explica por el mayor volumen de los préstamos registrados.

Adecuada capitalización. A dic'16 el ratio PN/Activos es 12%, nivel que se encuentra en línea con la media de los bancos privados nacionales (11.9%), en tanto que el de Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es del 15.3% (vs 13.9% a dic'15). A dic'16 se registra un exceso de capital regulatorio, lo que implica una integración de capital regulatorio de 1.8x de la exigencia de capitales mínimos.

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 para entidades financieras. A la fecha de confección del presente informe, la resolución final es incierta, lo que podría derivar en una multa que afecte su capitalización. En nov'16 la SEFyC instruyó nuevo sumario contra el Banco por supuesto incumplimiento de los controles internos en el pago de dos cheques. Con fecha 13 de enero 2017, mediante Resolución N° 24 la SEFyC notificó a la entidad su absolución del cargo referido al pago de cheques.

Deterioro en la calidad de activos. A dic'16 la cartera irregular asciende a 3.4% (vs 1.5% a dic'15) a pesar del incremento de las financiaciones (53.3% anual). El deterioro obedece básicamente a la mora de un crédito de la cartera comercial cubierto con garantía preferida. Por la misma razón, el ratio Provisiones/Cartera Irregular, bajó a 61.7% desde 116.8% a dic'15, generando un compromiso del 5.3% del patrimonio del Banco a dic'16.

Razonable rentabilidad. Históricamente el banco ha demostrado flexibilidad para ajustar su actividad y generar razonables niveles de retorno. En el 2016 a pesar del aumento registrado en los ingresos netos por intereses y por servicios, el mayor costo de fondeo, producto de las altas tasas de interés, y el incremento de los costos de estructura impulsados por los acuerdos salariales e inversiones en sistemas-sumados a los mayores costos por incobrabilidad por la morosidad de la cartera- derivaron en una reducción del 10.9% en el resultado operativo respecto al registrado en 2015. Sin embargo los ratios de rentabilidad continúan siendo razonables.

Concentración de sus transacciones. Dado su reducido tamaño, el Banco exhibe cierta concentración tanto en el pasivo (los 10 primeros depositantes explican el 31% de los depósitos) como en el activo (los 10 mayores deudores, el 32.1% de los créditos). Ello obedece al restringido 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. Asimismo, en 2016 la gerencia se ha focalizado en aumentar su base de clientes, tanto de créditos como de depósitos, lo que resultó en un fuerte incremento de ambos conceptos (créditos 53.2%, mientras que depósitos en caja de ahorro un 321.4%). Se estima que la concentración debería disminuir gradualmente en los próximos meses.

Sensibilidad de la calificación

Resolución del Sumario. La perspectiva de largo plazo será nuevamente revisada una vez resuelto el sumario aún pendiente. La calificadora realizará el seguimiento de la actuación 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.

Anexo I

Banco Meridian S.A. Estado de Resultados

	31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	81,0	13,00	63,1	9,56	54,9	13,34	37,1	12,28
2. Otros Intereses Cobrados	4,8	0,77	4,5	0,68	1,9	0,45	0,9	0,30
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	85,8	13,77	67,6	10,24	56,8	13,79	38,0	12,57
5. Intereses por depósitos	72,8	11,68	54,5	8,26	43,5	10,56	24,5	8,11
6. Otros Intereses Pagados	2,3	0,37	1,6	0,25	1,9	0,46	0,5	0,17
7. Total Intereses Pagados	75,1	12,05	56,1	8,51	45,4	11,02	25,0	8,27
8. Ingresos Netos por Intereses	10,7	1,72	11,5	1,74	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.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	27,0	4,33	19,4	2,94	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.	-
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	21,9	3,51	17,6	2,67	21,8	5,29	17,3	5,72
14. Otros Ingresos Operacionales	98,3	15,77	81,9	12,42	51,3	12,47	26,0	8,60
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	147,2	23,62	118,9	18,03	94,7	23,00	48,3	15,98
16. Gastos de Personal	89,4	14,34	66,2	10,04	49,6	12,04	35,1	11,61
17. Otros Gastos Administrativos	42,1	6,75	31,6	4,79	22,7	5,51	19,4	6,42
18. Total Gastos de Administración	131,4	21,09	97,8	14,83	72,3	17,55	54,5	18,03
19. Resultado por participaciones - Operativos	7,9	1,27	0,4	0,05	0,4	0,09	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	34,4	5,53	32,9	4,99	34,2	8,31	6,8	2,25
21. Cargos por Incobrabilidad	8,2	1,32	3,1	0,47	7,7	1,87	3,2	1,06
22. Cargos por Otras Previsiones	0,0	0,01	0,4	0,06	n.a.	-	0,2	0,07
23. Resultado Operativo	26,2	4,20	29,4	4,46	26,5	6,44	3,4	1,13
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	4,7	0,75	6,2	0,94	2,8	0,69	2,8	0,93
26. Egresos No Recurrentes	4,1	0,65	1,9	0,29	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.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	26,8	4,30	33,7	5,10	27,6	6,71	(6,7)	(2,22)
30. Impuesto a las Ganancias	4,9	0,78	3,2	0,49	5,2	1,26	n.a.	-
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	21,9	3,52	30,4	4,61	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.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	21,9	3,52	30,4	4,61	22,4	5,44	(6,7)	(2,22)
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	21,9	3,52	30,4	4,61	22,4	5,44	-6,7	-2,22
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Meridian S.A. Estado de Situación Patrimonial

	31 dic 2016		31 dic 2015		31 dic 2014		31 dic 2013	
	Anual 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
Activos								
A. Préstamos								
1. Préstamos Hipotecarios	23,7	2,50	10,2	1,21	7,6	1,36	5,6	1,16
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	4,8	0,51	5,5	0,66	6,1	1,09	12,7	2,64
4. Préstamos Comerciales	145,0	15,30	138,9	16,62	110,1	19,60	105,9	22,00
5. Otros Préstamos	189,5	19,99	82,2	9,83	86,8	15,46	79,2	16,46
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	9,7	1,02	5,2	0,62	4,7	0,83	7,2	1,50
7. Préstamos Netos de Provisiones	353,5	37,28	231,6	27,71	205,9	36,68	196,2	40,76
8. Préstamos Brutos	363,1	38,30	236,8	28,32	210,6	37,52	203,4	42,26
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	15,6	1,65	4,4	0,53	5,7	1,01	9,1	1,89
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables								
1. Depósitos en Bancos	61,9	6,52	33,3	3,98	9,0	1,61	0,5	0,10
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	120,5	12,71	153,8	18,39	96,4	17,17	51,8	10,76
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,8	0,17
6. Inversiones en Sociedades	49,3	5,20	26,2	3,13	0,8	0,14	0,4	0,08
7. Otras inversiones	0,1	0,01	n.a.	-	6,5	1,16	0,4	0,08
8. Total de Títulos Valores	169,9	17,92	179,9	21,52	103,8	18,48	53,4	11,09
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	52,2	10,85
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	38,2	4,03	214,9	25,70	93,0	16,57	52,1	10,82
13. Activos Rentables Totales	623,4	65,75	659,7	78,91	411,7	73,34	302,2	62,79
C. Activos No Rentables								
1. Disponibilidades	270,9	28,57	138,1	16,52	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.	-
3. Bienes Diversos	4,6	0,49	0,1	0,02	0,2	0,03	0,1	0,02
4. Bienes de Uso	31,0	3,27	25,5	3,05	25,8	4,59	25,1	5,22
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	2,5	0,27	1,7	0,20	1,3	0,24	0,9	0,19
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	15,7	1,65	10,8	1,30	8,0	1,42	5,5	1,14
11. Total de Activos	948,1	100,00	836,0	100,00	561,4	100,00	481,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto								
D. Pasivos Onerosos								
1. Cuenta Corriente	50,2	5,29	63,7	7,62	65,2	11,61	57,9	12,03
2. Caja de Ahorro	138,7	14,63	32,9	3,94	21,0	3,74	40,8	8,48
3. Plazo Fijo	440,5	46,46	368,7	44,10	248,3	44,22	218,9	45,48
4. Total de Depósitos de clientes	629,3	66,38	465,3	55,66	334,5	59,58	317,6	65,99
5. Préstamos de Entidades Financieras	n.a.	-	n.a.	-	7,5	1,34	5,0	1,04
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	53,7	5,66	0,7	0,08	21,0	3,73	19,6	4,07
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	683,0	72,04	466,0	55,74	363,0	64,65	342,2	71,10
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	8,9	0,94	4,3	0,51	2,7	0,48	15,2	3,16
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	8,9	0,94	4,3	0,51	2,7	0,48	15,2	3,16
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	124,4	13,12	255,3	30,53	121,5	21,65	77,7	16,14
15. Total de Pasivos Onerosos	816,3	86,10	725,6	86,79	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.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	0,3	0,03	0,6	0,07	0,2	0,04	0,2	0,04
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	17,3	1,82	19,0	2,27	12,1	2,16	6,5	1,35
10. Total de Pasivos	833,9	87,95	745,1	89,13	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.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto								
1. Patrimonio Neto	114,2	12,05	92,3	11,04	61,9	11,02	39,5	8,21
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	114,2	12,05	92,3	11,04	61,9	11,02	39,5	8,21
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	948,1	100,00	837,4	100,17	561,4	100,00	481,3	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	111,7	11,78	90,6	10,84	60,5	10,78	38,6	8,02
9. Memo: Capital Elegible	111,7	11,78	90,589	10,84	60,526	10,78	38,6	8,02

Banco Meridian S.A.

Ratios

	31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	30,21	29,28	26,71	21,52	19,84
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	14,72	15,27	12,86	9,75	9,93
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	13,08	12,35	13,48	13,59	10,15
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	9,70	9,15	8,86	6,96	6,21
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	1,64	2,09	2,71	4,65	2,53
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	0,38	1,52	0,88	3,50	1,16
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	1,64	2,09	2,71	4,65	2,53
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	93,21	91,21	89,26	78,79	83,56
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	83,22	75,03	68,10	88,91	105,71
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	14,67	13,94	12,58	13,48	11,70
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	33,68	45,23	64,70	17,39	(5,80)
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	3,84	4,69	5,96	1,68	(0,61)
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	23,96	10,60	22,49	50,00	(162,50)
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	25,61	40,44	50,15	8,70	(15,22)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,92	4,19	4,62	0,84	(1,59)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	18,16	9,60	18,86	n.a.	n.a.
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	4,73	5,05	6,96	1,95	(1,12)
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,59	4,51	5,40	0,97	(2,93)
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	21,44	41,82	42,37	(17,14)	(2,17)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,45	4,34	3,90	(1,66)	(0,23)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	21,44	41,82	42,37	(17,14)	(2,17)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,45	4,34	3,90	(1,66)	(0,23)
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	3,01	4,67	4,56	(1,92)	(0,42)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	3,01	4,67	4,56	(1,92)	(0,42)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	15,32	13,89	12,32	11,07	n.a.
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	11,81	10,86	10,81	8,03	10,70
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	14,78	12,43	12,17	n.a.	n.a.
5. Total Regulatory Capital Ratio	15,26	12,79	12,31	n.a.	n.a.
7. Patrimonio Neto / Activos	12,05	11,04	11,02	8,21	11,01
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	19,20	32,98	36,22	(16,96)	(2,24)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	13,40	48,92	16,64	31,86	1,00
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	53,34	12,43	3,55	28,41	20,82
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,44	1,49	2,32	4,47	4,55
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,12	1,75	1,91	3,54	3,03
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	61,76	116,83	82,60	79,12	66,67
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	5,23	(0,81)	1,60	4,81	5,97
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,06	1,45	3,74	1,86	2,75
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	1,34	2,04	3,07	(0,06)	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,42	1,54	2,38	4,52	4,67
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	57,70	50,89	62,96	64,04	65,27
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	120,02	10,00	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	77,10	64,13	68,66	72,99	76,01

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 27 de abril de 2017, 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 adecuado nivel de liquidez, su calidad de activos y sus resultados operativos. También se ha considerado la baja participación que alcanza el banco dentro del Sistema Financiero. Dichas calificaciones podrían verse negativamente afectadas como consecuencia del resultado del sumario instruido en ago'15 por la SEFYC contra el banco. La calificadora realizará el seguimiento de la actuación 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 31.12.16 auditados por Deloitte & Co. S.A., quien manifiesta que, sujeto a la resolución final de la situación descrita 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.

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 31.12.2016). (disponibles en www.cvn.gob.ar).
- Estados contables trimestrales auditados (último 30.09.2016). (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 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 razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

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

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o 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