FIX (Afiliada a Fitch Ratings) confirma las calificaciones de Banco Meridian S.A.

31 de julio de 2019

Buenos Aires, 31 de julio de 2019 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, (en adelante FIX), confirmó las calificaciones de Banco Meridian S.A. - Endeudamiento de Largo Plazo: BBB(arg), Perspectiva Estable. - Endeudamiento de Corto Plazo: A2(arg) FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN Las calificaciones de Banco Meridian S.A. se basan en su adecuado nivel de liquidez, la elevada concentración en sus transacciones, la aceptable calidad de activos y baja cobertura con previsiones, la débil eficiencia operativa y su razonable nivel de capitalización. También se ha considerado la baja participación que alcanza el Banco dentro del Sistema Financiero. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un deterioro sostenido en su desempeño o un debilitamiento de su posición de liquidez que afectara severamente la rentabilidad y el capital, accionarían una revisión a la baja en las calificaciones de la entidad. Un crecimiento sostenido en el nivel de actividad con una mayor diversificación de negocios que le permita generar otras fuentes de ingresos y una estructura más variada y atomizada de su fondeo, manteniendo niveles adecuados de capitalización y liquidez, acompañados de una mejora en la eficiencia operativa, impulsaría una suba en las calificaciones. PERFIL Banco Meridian S.A. (BME) es un Banco de nicho, especializado en operaciones de tesorería y cobros, créditos a empresas pequeñas y medianas, servicios asociados al comercio exterior y cambios. A mar’19 los ingresos netos por intereses reportaron un incremento interanual de 93%. Sin embargo, la caída de los ingresos por diferencia de cotización y la menor tasa de crecimiento de los créditos derivaron en un ROA de 0,2% y ROE de 1,6%, muy por debajo de los registrados por el promedio de los bancos privados nacionales. El ratio de eficiencia asciende a 97,5% y se aleja del promedio que registran los Bancos privados nacionales, debido a la dificultad que presenta BME para soportar la estructura de gastos con su actual volumen de intermediación financiera. La cartera irregular asciende al 4,1% del total de financiaciones, en línea con el promedio del grupo homogéneo (4,1%). La cobertura de la cartera con previsiones es del 61,8% a mar’19. Sin embargo, el 45,6% del total de su cartera en mora +90 días se encuentra cubierta con garantías preferidas. El Banco exhibe elevada concentración en el pasivo (los 10 primeros depositantes explican el 32,2% de los depósitos) como también en el activo (los 10 mayores deudores concentran el 31,7% de los créditos). Dado su acotado volumen de negocios y cartera de clientes. El ratio de liquidez inmediata alcanzó un 47,9% a mar’19 y es considerado adecuado dada la concentración de sus pasivos y el descalce de plazos que presenta el Banco. Mantiene mayor proporción de activos líquidos (Leliqs y disponibilidades) dada su alta exposición a la variación del tipo de cambio. A mar’19 el ratio de Capital (PNTang./ActivosTang.) alcanza el 13,5%, superior al alcanzado por el grupo homogéneo (12,2%) y en línea con el reportado por el Banco a mar’18 (13,9%). Se destaca que BME no distribuye utilidades capitalizando resultado. Asimismo, el ratio capital ajustado/activos ponderados por riesgo es del 22%, en virtud de la alta proporción de activos líquidos en balance. DETALLE DE LAS CALIFICACIONES: -Endeudamiento de Largo Plazo: BBB(arg),Perspectiva Estable -Endeudamiento de Corto Plazo: A2(arg). Contactos: Maria Luisa Duarte Director +54 11 52358130 FIX SCR S.A. AGENTE CALIFICADOR DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Denise Bordon Analista +54 11 52358100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100 Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX SCR ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÒN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings),

EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: 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. 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 FIX para adquirir, vender o negociar valores negociables. 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 son riesgos 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 substituto 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, pero no 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.