

# Banco del Sol S.A.

## Perfil

Banco del Sol S.A. (BSOL) es un banco comercial especializado en productos crediticios a personas y pymes, con especial foco en el sector agropecuario y desarrollo de la banca digital. Desde junio 2018 forma parte del Grupo Sancor Seguros (GSS), uno de los principales grupos aseguradores de Argentina con presencia en Uruguay, Paraguay y Brasil. BSOL es propiedad en un 74,98% de Grupo Financiero Sancor Seguros S.A. (perteneciente a Sancor Cooperativa de Seguros Limitada (SCSL)) y el 24,99% está en manos de Alianza Inversora S.A. (principal accionista de GSS).

## Factores relevantes de la calificación

**Soporte de su principal accionista.** BSOL cuenta con la disposición y capacidad de soporte que ha demostrado su accionista mayoritario Sancor Cooperativa de Seguros Ltda., calificado en AA(arg) con Perspectiva Estable como fortaleza financiera de largo plazo por FIX (afiliada de Fitch Ratings). En este sentido, y de acuerdo a la metodología de calificación por soporte, FIX entiende que BSOL tiene sinergias sólidas con su matriz, y proporciona productos y servicios en uno de los mercados estratégicamente importante de su accionista.

**Débil desempeño aunque con tendencia hacia la mejora.** Si bien, en términos acumulados a sep'22 la entidad continúa mostrando un resultado operativo negativo, en el tercer trimestre del año logró revertir la tendencia alcanzando un flujo operativo de \$106 millones, sin embargo FIX considera que el modelo de negocio todavía se encuentra en una etapa de consolidación. Parte de la mejora trimestral se debe a la ampliación en el margen de intermediación motivado por los intereses por documentos (con garantía prendaria) y préstamos a pymes que junto con la adecuada gestión en los gastos administrativos y calidad de cartera permitieron recortar parte de la pérdida acumulada y el efecto adverso de la posición monetaria. En opinión de FIX, hacia adelante convergen diversos desafíos para la entidad asociados a robustecer su rentabilidad a partir del incremento en la oferta de productos y diversificación de su base de depositantes ante un contexto de control de tasas por parte del BCRA, aumentar el nivel de previsiones y alcanzar un nivel de eficiencia operativa óptimo en función a su flujo de operaciones.

**Ajustada capitalización.** A sep'22 el capital tangible alcanza un 3,7% de los activos tangibles reduciéndose fuertemente respecto a trimestres previos por las pérdidas acumuladas e incremento de la posición en activos intangibles (inversión en tecnología); mientras que el Tier 1 representó el 9,2% del total de activos ponderados por riesgos. Hacia adelante obtener una solvencia sustentable dependerá de la mejora y estabilización en la generación genuina de flujos que permita alimentar la estructura de capital. FIX considera la propensión de los accionistas a dar soporte la cual se ha demostrado en el trimestre bajo análisis dado que con fecha 23/09/22 por Asamblea Extraordinaria los accionistas decidieron realizar aportes irrevocables a cuenta de futuros aumentos de capital por un monto de \$543 millones.

**Gradual mejora en la calidad de activos aunque persiste la baja cobertura con previsiones.** A sep'22 la cartera irregular de BSOL alcanza el 2,4% del total de financiaciones, reflejando una clara mejora respecto a sep'21 (9,4%) producto en parte del fuerte crecimiento anual de los créditos. La cobertura con previsiones se considera baja del 88,4% pero demuestra guarismo superior al de sep'21 reduciendo la exposición del capital al riesgo de crédito no cubierto. La Calificadora opina que en la medida que la entidad comience a operar en forma asidua en mercado abierto como parte de su plan de crecimiento, será un desafío conservar un prudente apetito de riesgo a fin de que las métricas de deterioro crediticio no afecten desfavorablemente al desempeño de la entidad.

**Adecuada cobertura de liquidez.** A sep'22, los activos líquidos (disponibilidades + Leliq + operaciones de pase + calls otorgados) alcanzan el 56,8% de los depósitos totales y

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	A-(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A2(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

### Resumen Financiero

Banco del Sol S.A.		
Millones ARS	30/09/22	30/09/21
Activos (USD, mill.)*	170	85
Activos	24.985	12.594
Patrimonio Neto	6.569	5.941
Resultado Neto	(1.647)	(2.211)
ROA (%)	(11,0)	(27,4)
ROE (%)	(32,2)	(54,8)
PN / Activos (tangibles) (%)	3,7	9,8

\*Tipo de Cambio: \$/USD 147,32 al 30/09/22  
 EECC a moneda homogénea del 30/09/22

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

### Informes Relacionados

[Informe Sistema Financiero, 11 Febrero 2022](#)

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, Agosto 25, 2022](#)

[Informe Integral Banco del Sol S.A. 26 Septiembre, 2022](#)

### Analistas

Analista Principal  
 Yesica Colman  
 Director Asociado  
[yesica.colman@fixscr.com](mailto:yesica.colman@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8147

Analista Secundario  
 Facundo Pastor  
 Analista  
[facundo.pastor@fixscr.com](mailto:facundo.pastor@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8110

Responsable del Sector  
 Ma. Fernanda López  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

obligaciones financieras menores a 1 año, un guarismo mayor al observado en sep'21 cuando era del 40,0%. Por su parte, la mayor parte del fondeo proviene de los depósitos (70% del activo) y capital propio (26%). Si bien las captaciones presentan elevada concentración por depositante, hay que considerar gran parte del flujo proviene de compañías del grupo al cual pertenece BSOL (aprox. 64,7% de los depositos).

**Baja exposición al sector público.** La exposición al sector público a sep'22 representaba el 37,9% del Activo y el 144,0% del Patrimonio. Sin embargo, neto de Leliqs y operaciones de pase con el BCRA, dichos ratios descienden a 3,5% y 13,5% respectivamente.

## **Sensibilidad de la calificación**

**Desempeño y solvencia.** Un cambio en la capacidad y/o disposición de soporte de su principal accionista, así como modificaciones en la calidad crediticia del mismo, provocarían una revisión en el mismo sentido en las calificaciones de BSOL. Asimismo, la persistencia de un débil desempeño y/o una mayor presión sobre los niveles de capitalización podría derivar en una revisión a la baja de las calificaciones.

**Escala de negocios y eficiencia.** Una mayor escala de negocios en conjunto con un cambio en la estructura de gastos operativos que se traduzca en mejoras sustanciales en la rentabilidad de la entidad que permitan alimentar sostenidamente el capital, podría presionar hacia una revisión favorable de las calificaciones.

**Banco del Sol S.A.**

**Estado de Resultados**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 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	2.067,0	15,65	1.585,2	20,82	1.161,6	24,97	1.167,4	26,86	1.573,8	41,91
2. Otros Intereses Cobrados	991,7	7,51	506,4	6,65	301,8	6,49	326,4	7,51	n.a.	-
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>3.058,7</b>	<b>23,16</b>	<b>2.091,6</b>	<b>27,47</b>	<b>1.463,5</b>	<b>31,46</b>	<b>1.493,8</b>	<b>34,36</b>	<b>1.573,8</b>	<b>41,91</b>
5. Intereses por depósitos	1.503,4	11,39	977,0	12,83	671,4	14,43	549,9	12,65	1.359,1	36,20
6. Otros Intereses Pagados	0,0	0,00	147,6	1,94	73,8	1,59	94,2	2,17	n.a.	-
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>1.503,4</b>	<b>11,39</b>	<b>1.124,6</b>	<b>14,77</b>	<b>745,2</b>	<b>16,02</b>	<b>644,1</b>	<b>14,82</b>	<b>1.359,1</b>	<b>36,20</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>1.555,3</b>	<b>11,78</b>	<b>966,9</b>	<b>12,70</b>	<b>718,3</b>	<b>15,44</b>	<b>849,7</b>	<b>19,55</b>	<b>214,7</b>	<b>5,72</b>
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	1.037,3	7,86	411,3	5,40	270,9	5,82	155,5	3,58	1.161,2	30,93
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-130,6	-0,99	-111,2	-1,46	-68,5	-1,47	-70,9	-1,63	-93,8	-2,50
14. Otros Ingresos Operacionales	144,0	1,09	247,1	3,25	180,5	3,88	123,8	2,85	111,3	2,97
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>1.050,6</b>	<b>7,96</b>	<b>547,2</b>	<b>7,19</b>	<b>382,9</b>	<b>8,23</b>	<b>208,4</b>	<b>4,79</b>	<b>1.178,7</b>	<b>31,39</b>
16. Gastos de Personal	1.618,5	12,26	2.221,8	29,18	1.615,4	34,73	1.451,0	33,38	1.418,3	37,77
17. Otros Gastos Administrativos	1.596,2	12,09	2.366,0	31,08	1.723,0	37,04	1.779,9	40,95	905,2	24,11
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>3.214,8</b>	<b>24,35</b>	<b>4.587,8</b>	<b>60,26</b>	<b>3.338,3</b>	<b>71,77</b>	<b>3.230,9</b>	<b>74,33</b>	<b>2.323,5</b>	<b>61,88</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(608,8)	(4,61)	(3.073,6)	(40,37)	(2.237,1)	(48,10)	(2.172,9)	(49,99)	(930,1)	(24,77)
21. Cargos por Incobrabilidad	178,4	1,35	344,4	4,52	181,9	3,91	244,6	5,63	167,8	4,47
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>(787,2)</b>	<b>(5,96)</b>	<b>(3.418,0)</b>	<b>(44,90)</b>	<b>(2.419,0)</b>	<b>(52,01)</b>	<b>(2.417,5)</b>	<b>(55,61)</b>	<b>(1.097,9)</b>	<b>(29,24)</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	-1.186,1	-8,98	-735,9	-9,67	-597,2	-12,84	-429,1	-9,87	-550,7	-14,67
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>(1.973,3)</b>	<b>(14,94)</b>	<b>(4.153,9)</b>	<b>(54,56)</b>	<b>(3.016,3)</b>	<b>(64,85)</b>	<b>(2.846,6)</b>	<b>(65,48)</b>	<b>(1.648,6)</b>	<b>(43,91)</b>
30. Impuesto a las Ganancias	-325,8	-2,47	-1.209,8	-15,89	-805,0	-17,31	-812,1	-18,68	-483,8	-12,88
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>(1.647,5)</b>	<b>(12,48)</b>	<b>(2.944,1)</b>	<b>(38,67)</b>	<b>(2.211,3)</b>	<b>(47,54)</b>	<b>(2.034,5)</b>	<b>(46,80)</b>	<b>(1.164,8)</b>	<b>(31,02)</b>
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.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>(1.647,5)</b>	<b>(12,48)</b>	<b>(2.944,1)</b>	<b>(38,67)</b>	<b>(2.211,3)</b>	<b>(47,54)</b>	<b>(2.034,5)</b>	<b>(46,80)</b>	<b>(1.164,8)</b>	<b>(31,02)</b>
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	-1.647,5	-12,48	-2.944,1	-38,67	-2.211,3	-47,54	-2.034,5	-46,80	-1.164,8	-31,02
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 del Sol S.A.**

Estado de Situación Patrimonial	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2022		31 dic 2021		30 sep 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	1.155,1	4,62	1.211,7	8,20	1.148,2	9,12	1.102,0	12,03	1.257,2	20,44
4. Préstamos Comerciales	5.346,9	21,40	3.756,8	25,43	2.436,7	19,35	1.239,6	13,53	880,1	14,31
5. Otros Préstamos	1.456,6	5,83	524,7	3,55	262,1	2,08	249,5	2,72	547,5	8,90
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	169,3	0,68	330,7	2,24	196,9	1,56	165,1	1,80	135,3	2,20
7. Préstamos Netos de Provisiones	7.789,3	31,18	5.162,6	34,94	3.650,2	28,98	2.426,0	26,47	2.549,5	41,44
8. Préstamos Brutos	7.958,6	31,85	5.493,3	37,18	3.847,1	30,55	2.591,1	28,27	2.684,8	43,64
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	191,5	0,77	402,2	2,72	353,7	2,81	111,9	1,22	258,7	4,20
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	66,6	0,45	42,1	0,33	n.a.	-	61,6	1,00
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	6.199,2	24,81	1.261,9	8,54	1.020,5	8,10	726,1	7,92	202,4	3,29
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	3.447,9	13,80	895,1	6,06	1.290,6	10,25	1.164,4	12,71	875,0	14,22
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	98,0	0,66	103,9	0,82	n.a.	-	43,6	0,71
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	0,6	0,00	0,4	0,00	0,5	0,00	0,3	0,00	n.a.	-
7. Otras inversiones	169,6	0,68	128,5	0,87	93,9	0,75	30,2	0,33	22,7	0,37
8. Total de Títulos Valores	9.817,3	39,29	2.383,9	16,14	2.509,4	19,93	1.921,0	20,96	1.143,7	18,59
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	17.606,6	70,47	7.613,0	51,53	6.201,7	49,24	4.347,0	47,44	3.754,8	61,04
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	1.313,0	5,26	1.058,0	7,16	798,4	6,34	443,2	4,84	484,2	7,87
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	91,0	0,36	115,6	0,78	127,2	1,01	139,4	1,52	170,5	2,77
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	4.348,9	17,41	3.825,8	25,89	3.558,3	28,26	2.824,7	30,82	1.139,8	18,53
7. Créditos Impositivos Corrientes	16,3	0,07	17,2	0,12	14,6	0,12	16,5	0,18	11,3	0,18
8. Impuestos Diferidos	1.520,0	6,08	1.983,3	13,42	1.657,3	13,16	1.167,4	12,74	483,8	7,86
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	89,5	0,36	161,6	1,09	236,0	1,87	225,7	2,46	107,3	1,74
11. Total de Activos	24.985,3	100,00	14.774,5	100,00	12.593,6	100,00	9.163,9	100,00	6.151,6	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Plazo Fijo	17.246,7	69,03	7.147,2	48,38	5.495,7	43,64	3.314,9	36,17	2.739,6	44,53
4. Total de Depósitos de clientes	17.246,7	69,03	7.147,2	48,38	5.495,7	43,64	3.314,9	36,17	2.739,6	44,53
5. Préstamos de Entidades Financieras	0,0	0,00	0,1	0,00	0,1	0,00	0,1	0,00	0,8	0,01
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	12,6	0,05	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	17.259,4	69,08	7.147,3	48,38	5.495,7	43,64	3.315,0	36,17	2.740,4	44,55
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	103,8	0,42	75,6	0,51	200,7	1,59	136,9	1,49	118,5	1,93
15. Total de Pasivos Onerosos	17.363,1	69,49	7.222,8	48,89	5.696,4	45,23	3.451,9	37,67	2.858,9	46,47
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	38,7	0,16	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	0,8	0,00	n.a.	-	n.a.	-	2,0	0,02	1,8	0,03
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	1.013,9	4,06	1.036,8	7,02	956,3	7,59	784,1	8,56	457,6	7,44
10. Total de Pasivos	18.416,6	73,71	8.259,7	55,91	6.652,7	52,83	4.238,0	46,25	3.318,3	53,94
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	6.568,7	26,29	6.514,6	44,09	5.940,9	47,17	4.925,9	53,75	2.833,3	46,06
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	6.568,7	26,29	6.514,6	44,09	5.940,9	47,17	4.925,9	53,75	2.833,3	46,06
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	24.985,3	100,00	14.774,2	100,00	12.593,6	100,00	9.163,9	100,00	6.151,6	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	699,8	2,80	705,5	4,78	725,3	5,76	933,8	10,19	1.209,8	19,67
9. Memo: Capital Elegible	699,8	2,80	705,5	4,78	725,3	5,76	933,8	10,19	1.209,8	19,67

**Banco del Sol**

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 sep 2022	31 dic 2021	30 sep 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	41,78	43,10	48,03	44,25	62,72
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	16,59	19,54	20,11	18,17	47,39
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	31,81	36,31	36,93	36,88	42,75
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	16,45	21,98	21,71	20,41	43,71
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	16,18	16,78	18,13	20,98	5,83
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	14,32	10,81	13,54	14,94	1,27
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	16,18	16,78	18,13	20,98	5,83
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	40,32	36,14	34,77	19,69	84,59
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	123,36	303,00	303,16	305,37	166,75
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	21,46	39,58	41,35	42,19	43,36
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(11,91)	(54,69)	(55,42)	(56,01)	(47,80)
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(4,06)	(26,52)	(27,71)	(28,37)	(17,36)
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(29,30)	(11,21)	(8,13)	(11,26)	(18,05)
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(15,40)	(60,81)	(59,93)	(62,31)	(56,42)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(5,26)	(29,49)	(29,96)	(31,57)	(20,49)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	16,51	29,13	26,69	28,53	29,34
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	(11,32)	(59,81)	(70,74)	(79,89)	(32,40)
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(14,64)	(66,51)	(76,49)	(88,88)	(38,25)
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(32,24)	(52,38)	(54,78)	(52,44)	(59,86)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(11,00)	(25,40)	(27,39)	(26,57)	(21,74)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(32,24)	(52,38)	(54,78)	(52,44)	(59,86)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(11,00)	(25,40)	(27,39)	(26,57)	(21,74)
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	(30,64)	(57,29)	(69,92)	(74,80)	(40,58)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(30,64)	(57,29)	(69,92)	(74,80)	(40,58)
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	9,74	13,73	17,15	34,33	42,15
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	3,66	7,87	9,83	18,06	26,72
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	9,23	12,14	15,73	31,61	23,64
5. Total Regulatory Capital Ratio	10,23	13,05	16,46	32,44	24,07
7. Patrimonio Neto / Activos	26,29	44,09	47,17	53,75	46,06
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	(33,53)	(45,19)	(49,76)	(41,30)	(41,11)
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	69,11	61,22	37,43	48,97	34,73
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	44,88	112,01	48,47	(3,49)	15,04
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,43	7,45	9,42	4,72	11,66
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,15	6,13	5,24	6,97	6,10
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	88,43	82,22	55,66	147,57	52,31
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	0,34	1,10	2,64	(1,08)	4,35
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,62	9,36	7,54	9,27	6,69
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,43	7,45	9,42	4,72	11,66
<b>F. Ratios de Fondéo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	46,15	76,86	70,00	78,16	98,00
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	95.419,05	63.950,00	n.a.	7.802,22
3. Depositos de clientes / Fondéo Total excluyendo Derivados	99,33	98,95	96,48	96,03	95,83

## Anexo I

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 28 de diciembre de 2022, **confirmar(\*)** la siguiente calificación de Banco del Sol S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **A-(arg), Perspectiva Estable.**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A2(arg).**

**Categoría A(arg):** “A” nacional implica una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la capacidad de repago en tiempo y forma en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con 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.

La calificación de Banco del Sol se fundamenta en la disposición y capacidad que tendría su accionista mayoritario, el Grupo Financiero Sancor, para brindar soporte a la entidad en caso de que esta lo requiera. Asimismo, se consideró la gradual mejora en el desempeño de la entidad sobre la base de un modelo de negocio en proceso de consolidación y diversificación, la adecuada liquidez y calidad de activos.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados al 31/12/21, con revisión limitada por Price Waterhouse & Co. S.R.L., quien manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco del Sol al 31 de diciembre de 2021, sus resultados, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA. Sin modificar su conclusión, el auditor señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el BCRA.

Adicionalmente, se han considerado los estados financieros condensados intermedios al 30/09/22 con revisión limitada por parte de Price Waterhouse & Co. S.R.L, quienes expresan que, basados en su revisión, nada ha llamado su atención que les hiciera pensar que los estados financieros separados mencionados no estén preparados en todos sus aspectos significativos de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, aunque señala diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el BCRA en relación con la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” que fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras.

El presente informe es complementario al informe integral de fecha 26 de septiembre de 2022, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com) y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondeo 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. Se consideró la siguiente información de carácter público:

- Estados Financieros Consolidados Auditados (último 31/12/2021), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).
- Estados Financieros Condensados Intermedios Auditados (último 30/09/2022), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar).

## Anexo II

### Glosario

- BCRA: Banco Central de la República Argentina
- 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.
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera
- Compliance: Procedimientos adoptados para identificar y clasificar los riesgos operativos y legales
- ROA: Retorno sobre Activo Promedio.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio.
- RPC: Responsabilidad Patrimonial Computable

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 calificadoras-, ha recibido 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: [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 S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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 calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus 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 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 independiente 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. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX 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 confirmó 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 sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida 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 el mismo 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. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su 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.