FIX (afiliada de Fitch Ratings) revisó las calificaciones de Banco del Sol S.A.

6 de octubre de 2025

FIX (afiliada de Fitch Ratings) -en adelante “FIX”-, decidió subir las siguientes calificaciones de Banco del Sol S.A.

- Endeudamiento de Largo Plazo: sube a A(arg) desde A-(arg), Perspectiva Estable
- Endeudamiento de Corto Plazo: sube a A1(arg) desde A2(arg)

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La suba de las calificaciones de Banco del Sol se fundamenta en la mejora en el desempeño del Banco en base a una estrategia que favorece la generación de sinergias con sus accionistas, además del soporte por parte de su accionista mayoritario Sancor Cooperativa de Seguros Ltda., calificado en AA(arg) con Perspectiva Positiva como Fortaleza Financiera de Largo Plazo. Asimismo, se consideró la incorporación de Allaria Créditos S.A. como accionista, que refuerza la capacidad del Banco para expandirse y diversificar su oferta de productos y servicios al segmento empresas.

La calificación de corto plazo contempla la capacidad y disposición de soporte de sus accionistas en el fondeo de la entidad que reduce el riesgo de liquidez ante diferentes escenarios.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Un cambio en la capacidad y/o disposición de soporte de su principal accionista, así como modificaciones en la calidad crediticia del mismo, podrían provocar una revisión en igual sentido en las calificaciones de BSOL. Asimismo, un sostenido débil desempeño impulsaría una revisión a la baja de las calificaciones.

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.

PERFIL

Banco del Sol S.A. es una entidad de tamaño reducido dentro del sistema financiero local. Desde junio de 2018 integra el Grupo Sancor Seguros (GSS). En febrero de 2025, GSS se asocia con Allaria Créditos S.A. a través de BSOL con el propósito de ofrecer servicios financieros integrales a empresas.

La estructura accionaria de BSOL refleja esta alianza: un 67,23% del capital pertenece al Grupo Financiero Sancor Seguros S.A. (propiedad de Sancor Cooperativa de Seguros Limitada), un 22,52% a Alianza Inversora S.A. (principal accionista GSS), un 9,50% a Allaria Créditos S.A., un 0,66% a Mercado Argentino de Valores S.A. y un 0,09% al gerente general, Gabriel Guglielmino.

La estrategia actual del Banco se orienta al desarrollo de nuevos negocios y canales, con foco en la vinculación de clientes del ecosistema de GSS y Allaria, y en la expansión de segmentos estratégicos. Buscan incrementar la generación de activos vía una mayor colocación de préstamos a pymes en cadenas de valor estratégicas y en el sector agro, además del crecimiento del negocio prendario, préstamos personales y tarjetas de crédito. En paralelo, trabajan en el aumento de pasivos a través de canales digitales y en el desarrollo de productos transaccionales, canalizando además los flujos de GSS y sus socios hacia la entidad. Con la incorporación de Allaria Créditos S.A. esperan acelerar el lanzamiento de nuevos productos orientados al segmento corporativo.

A jun'25, el Banco presentó una mejora en su desempeño, explicada principalmente por un incremento en los ingresos netos por intereses, impulsado por una mayor originación y un menor costo de fondeo. El resultado neto de BSOL alcanzó terreno positivo por segundo trimestre consecutivo, luego de acumular varios períodos con pérdidas. De esta forma, la entidad alcanzó un ROA de 1,4% y un ROE de 6,5% anualizados, superior al promedio de bancos privados (1,1% y 5,2%, respectivamente).

La entidad presenta una baja capitalización. A jun'25 el capital tangible alcanzó el 9,9% de los activos tangibles (4,0% a jun'24). La mejora obedece a los sucesivos aportes de sus accionistas para soportar su operatoria, aunque no se prevén aportes nuevos para lo que resta del ejercicio. En el mediano plazo, obtener una solvencia sustentable dependerá del prudente desarrollo de la estrategia en pos de alcanzar una generación genuina de flujos, aun cuando FIX tiene en cuenta la propensión de los accionistas a brindar soporte.

El Banco presenta una buena calidad de la cartera, con una irregularidad acotada (3,5% del total de financiaciones a jun'25) y una baja cobertura con previsiones (1,0% del stock, y 33,2% de los préstamos irregulares).

Finalmente, la cobertura de liquidez se mantiene en niveles adecuados para la composición de pasivos que actualmente registra BSOL. A jun'25 los activos líquidos (disponibilidades + Letras Fiscales de Liquidez + Letras Capitalizables + call a 30 días) alcanzaban el 36,3% de los depósitos totales y obligaciones financieras menores a 90 días. La mayor parte del fondeo proviene de los depósitos (72,7% del activo), de los cuales cerca de un 45% es a la vista, y un 45% a plazo. El Banco presenta una alta concentración por depositante (los primeros 10 el 79%), mitigada por la participación de compañías del Grupo Económico (64% de los depósitos).

Para acceder a los informes de calificación, por favor consultar en el sitio web de la Calificadora, www.fixscr.com.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó la Metodología de Entidades Financieras presentada ante la Comisión Nacional de Valores (disponible en www.cnv.gov.ar).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web www.fixscr.com.

Contactos

Analista Principal
Nazarena Larriba
Analista
(+5411) 5235 – 8100
nazarena.larriba@fixscr.com

Analista Secundario y Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
(+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Relación con los Medios
Diego Elespe
Head Comercial y de Desarrollo de Negocios
diego.elespe@fixscr.com
+5411 5235-8100/10

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.

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.