

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Perfil

Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (NBSF) es un banco regional cuya estrategia consiste en asistir a los sectores productivos de la provincia de Santa Fe, fundamentalmente a Pymes y Banca Corporativa, que integran la cadena de valor del sector agropecuario, en tanto que en Banca Minorista se focaliza en el segmento de individuos que perciben sus haberes y jubilaciones en la entidad, incorporando gradualmente el ofrecimiento de productos y servicios financieros a mercado abierto.

Factores relevantes de la calificación

Perspectiva Positiva. FIX (afiliada de Fitch Ratings) revisó la Perspectiva sobre la calificación de Largo Plazo de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. a Positiva desde Estable, con fundamento en el modelo de negocio corporativo que, en forma conjunta con el Banco de San Juan, el Nuevo Banco de Entre Ríos y el Banco de Santa Cruz, han desarrollado los accionistas en los últimos años a partir de la sinergia creada entre las entidades, que los posiciona favorablemente para aprovechar nuevas oportunidades comerciales y mejorar sus niveles eficiencia.

Escisión Nuevo Banco de Santa Fe. En dic'23 se aprobó el proceso de escisión del patrimonio correspondiente a las acciones ordinarias de titularidad de NBSF en Nuevo Banco de Entre Ríos S.A por las asambleas generales extraordinarias de accionistas, celebradas por Nuevo Banco Santa Fe S.A. y Holding del Litoral S.A., respectivamente. El 29.04.24, la IGJ emitió la resolución que aprueba la escisión-fusión entre la Entidad y Holding del Litoral S.A. y se conforma a los efectos administrativos el Acuerdo Definitivo de Escisión-Fusión entre la Entidad, como sociedad escidente, y Holding del Litoral S.A, como sociedad absorbente. Conforme la fecha efectiva definida, la Escisión-Fusión mencionada tuvo efecto a partir del 2.5.24. A jun'24 Holding del Litoral S.A. posee 93,39% del capital y derecho a voto en NBSF.

Deterioro en el desempeño. En virtud de la escisión del Grupo San Juan, a partir de jun'24 el Nuevo Banco de Santa Fe dejó de percibir los resultados por subsidiarias, los que fueron transferidos a la sociedad Holding del Litoral S.A. Esta situación, junto con la contracción del 59,8% i.a. en el resultado operativo, derivada de la fuerte caída en el resultado neto por títulos públicos y en las diferencias de cambio, derivó en que, a sep'24 la entidad presente un ROA del 0,1% y un ROE del 0,4%, desde 3,7% y 23,0%, respectivamente, a sep'23.

Muy buena calidad de activos. La cartera irregular fue del 0,6% del total de financiaciones, en línea con lo reportado a sep'23. La cobertura con provisiones continúa siendo buena (155,6% de la cartera irregular). FIX espera que la irregularidad de la cartera se conserve en los niveles actuales, dada la alta participación de créditos con descuento de haberes dentro de la cartera.

Adecuada gestión de la liquidez. Los activos líquidos del banco (disponibilidades+ Letras fiscales de liquidez + préstamos al sector financiero a 30 días + Letras del TN Capitalizables) cubren el 30,9% de los depósitos totales y los pasivos financieros menores a 90 días. La principal fuente de fondeo son los depósitos (74,7% del activo a sep'24), de los cuales el 48,3% provienen del sector público, fondeo considerado más estable y de bajo riesgo.

Adecuada capitalización. El ratio de capital/activos (tangibles) es de 15,0% a sep'24, inferior al reportado a sep'23 (17,3%), aunque se mantiene en un nivel adecuado. La reducción obedece a la contracción del PN derivada de la escisión del patrimonio correspondiente a las acciones ordinarias de titularidad de NBSF en Nuevo Banco de Entre Ríos. Dicha reducción, que superó la tasa de disminución del activo, derivó en una contracción del ratio de capital/activos (tangibles) al 14,6% a jun'24. En may'24 el BCRA autorizó la distribución de utilidades por \$36.000 millones a realizarse en tres cuotas iguales, mensuales y consecutivas (cada una en moneda homogénea de cada pago). A sep'24 las mismas estaban totalmente distribuidas.

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo	Positiva
--------------------------------------	----------

Resumen Financiero

Nuevo Banco de Santa Fe S.A		
Millones de ARS	30/09/24	30/09/23
Activos (USD)*	2.374	4.390
Activos	2.305.112	4.261.966
Patrimonio Neto	360.615	762.122
Resultado Neto	1.802	129.538
ROA (%)	0,1	3,7
ROE (%)	0,4	23,0
PN Tang/Activos	15,0	17,3
Tang (%)		

*Tipo de Cambio: \$/USD 970,9167 al 30/09/24

EICC a moneda homogénea del 30/09/24

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2024](#)

Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, marzo 20, 2024](#)

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario y Responsable del Sector
María Fernanda López
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Deterioro en la eficiencia. A sep'24 los gastos representan el 71.3% de los ingresos, mostrando así un deterioro respecto de sep'23 (44,2%). Esto obedece a la contracción de los ingresos derivada de la escisión, que superó a la reducción de los egresos. FIX espera que la buena generación de resultados de la entidad, la reorganización de funciones y procesos, la ampliación de su base de clientes y las fuertes inversiones en tecnología y banca digital contribuyan a que la eficiencia de NBSF retorne a sus niveles históricos.

Menor exposición al sector público. A sep'24 la suma de títulos públicos y préstamos al sector público representa el 30,9% del activo y 2,0 veces el patrimonio. Sin embargo, excluyendo las Letras Fiscales de Liquidez (Lefi), la exposición al sector público alcanza al 27,4% y 1,7 veces respectivamente, menor a la registrada a jun'24 (37,0% y 2,4 veces, respectivamente), en línea con la mayor participación de los préstamos en el activo.

Sensibilidad de la calificación

Franquicia y buen desempeño. Un crecimiento sostenido de su volumen de negocios, con una mayor participación en el segmento corporativo, que lleven a fortalecer la franquicia del Grupo y su posicionamiento junto con una mejora en sus indicadores de eficiencia, conservando una buena calidad de activos y desempeño, podrían derivar en suba de la calificación.

Capital y calidad de activos. Niveles de capitalización sostenidamente inferiores a los del promedio del grupo de entidades comparables podrían generar una baja de las calificaciones.

Perfil

El Nuevo Banco de Santa Fe S.A. (NBSF) se originó a partir de la cesión de una unidad de negocios estructurada con activos y pasivos del ex Banco de Santa Fe SAPEM. En un principio fue adjudicada al Banco General de Negocios (BGN), y comenzó a operar como Nuevo Banco de Santa Fe S.A. en jul'98. Sin embargo, posteriormente, el BCRA le revocó al BGN la autorización que lo habilitaba para funcionar como entidad financiera, y como consecuencia de ello se decidió vender el NBSF y su paquete accionario fue adquirido por Banco de San Juan S.A. (BSJ) en oct'03.

Luego, durante 2005, NBSF adquirió el 64,42% del capital del Nuevo Banco de Entre Ríos S.A.(NBERSA), equivalente al 100% de las acciones ordinarias y de los votos. Dicha entidad -al igual que el NBSF- actúa como agente financiero y caja obligada del Gobierno de su provincia, hecho que le otorga un flujo estable de comisiones y fondeo y un buen posicionamiento en la zona. El restante 33,58% del capital de NBERSA, equivalente al 100% de las acciones preferidas, fu adquirido por SEDESA.

A fines de ago'20 NBSF ejerció la opción de compra del 35,58% del capital social del NBERSA perteneciente a SEDESA, en tanto en nov'20 se acordó la venta al BSJ y a la Sociedad de Trabajadores de Nuevo Banco de Santa Fe.

A partir del 01.08.2023 la participación accionaria del BSJ. en el NBSF es transferida a Holding del Litoral S.A.-sin variación en la composición accionaria de dicha participación- escindiendo así su participación accionaria en NBSF y dejando de consolidar sus estados financieros con el de dicha entidad. Del mismo modo, a partir del 02.05.2024 la participación accionaria del NBSF. en NBERSA es transferida a Holding del Litoral S.A escindiendo así su participación accionaria en NBERSA y dejando de consolidar sus estados financieros con el de dicha entidad.

De todas maneras, la entidad mantiene una sinergia con los otros tres bancos en lo que refiere a toma de decisiones y mejoras tecnológicas.

Estrategia

El Banco destina sus productos de la banca de individuos básicamente a aquellos clientes que perciben sus haberes o jubilaciones en la entidad (mercado cerrado). No obstante, la entidad proyecta comenzar a operar en mercado abierto en los próximos meses, en un escenario de recuperación de la demanda de crédito.

Respecto de las empresas, en concordancia con su ubicación geográfica, gran parte de su cartera la integra el sector agropecuario donde brinda productos especialmente diseñados para la actividad y los funcionarios del banco cuentan con experiencia. La estrategia es

mantener una cartera atomizada por monto, acompañando las diferentes etapas de la cadena de valor de la producción agrícola-ganadera.

En noviembre de 2019 la entidad renovó por cinco años el Contrato de Vinculación con el Gobierno la Provincia de Santa Fe, que delega y norma el desempeño del banco como agente financiero de la provincia y caja obligada del Gobierno. Dicho contrato es renovable por 5 años más. Se destaca que la estabilidad de los contratos de agentes financieros de los cuatro bancos del Grupo juega un rol importante en el negocio de las entidades, por lo que la cancelación o no renovación de un contrato podría impactar en la viabilidad del negocio a futuro y ello será considerado como un riesgo de evento.

NBSF presenta un buen posicionamiento dentro del sistema, ubicándose en el puesto 16 en términos de activos y 15 por depósitos y por préstamos a sep'24, con un market share de 1,2%, 1,4% y 1,3% respectivamente. En lo que refiere a la provincia, a sep'24 el market share en préstamos asciende al 17,1%, en tanto que en depósitos es del 18,3%.

La sinergia que le brinda su pertenencia al GSJ, que se refleja en la toma de decisiones, sistemas, procesos, costos y estructura organizativa, entre otros, es evaluada favorablemente por FIX para la calificación de la entidad.

La Provincia integra una región agrícola-ganadera e industrial, ubicada en el centro del país. Actualmente, se encuentra calificada por FIX en AA-(arg) con Perspectiva Negativa y A1+(arg) para el largo y corto plazo respectivamente.

Para los próximos meses FIX espera que continúe la tendencia creciente del activo iniciada en el segundo semestre, como resultado de la mayor demanda de crédito y la ampliación de su base de clientes, básicamente en el mercado abierto, donde el banco tiene mucho potencial.

Gobierno Corporativo

Los estándares de Gobierno Corporativo de NBSF se consideran buenos y comparan favorablemente con relación a la industria financiera local.

La Asamblea de Accionistas es el máximo órgano de decisión de la entidad. La Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas designa a los miembros del Directorio entre un mínimo de cinco y un máximo de diez, pudiendo asimismo designar Directores suplentes en igual o menor número que los titulares elegidos por cada clase, según lo resuelva cada clase. Los accionistas de clase "B" designan un Director titular, mientras que los accionistas de clase "A" designan la totalidad de los restantes Directores titulares. Todos ellos deben ser personas idóneas para el ejercicio de la función y duran tres años en sus cargos pudiendo ser reelectos. Actualmente el Directorio está compuesto por ocho Directores titulares y dos suplentes.

El Directorio es el máximo órgano de administración y dirección del banco, es quien vela por su liquidez y solvencia, es responsable de aprobar la estrategia global del negocio y las políticas, de instruir a la Alta Gerencia para que implemente los procedimientos de gestión de riesgos, y los procesos y controles en esa materia, siendo el responsable último de las operaciones. El Directorio, en su primera reunión designa un Presidente y un Vicepresidente. El Presidente, o quién legalmente lo reemplace, es la primera autoridad del banco y ejerce la representación legal de la sociedad. El Código de Gobierno Societario detalla sus funciones y responsabilidades. En cumplimiento con la normativa del BCRA, forma parte del Directorio un Director independiente designado por la Asamblea de accionistas.

La estructura organizacional del banco se ajusta a su perfil de riesgo y a las características propias de su negocio y el de las otras entidades con las que conforma un grupo económico sujeto a supervisión consolidada y atento a su actividad como Caja Obligada y Agente Financiero de la Provincia de Santa Fe.

La entidad define como Alta Gerencia al Gerente General y a las Gerencias y/o Departamentos que tengan poder decisorio y reporten al Gerente General o al Directorio. La principal responsabilidad de la Alta Gerencia es implementar las estrategias y políticas establecidas por el Directorio, para llevar adelante el Plan de Negocios. En particular es responsable por:

- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumpliendo con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio.

- Implementar sistemas apropiados de control interno y monitorear su efectividad, reportando periódicamente al Directorio sobre el cumplimiento de los objetivos.
- Considerar los resultados de las revisiones de auditorías y las funciones relacionadas con el sistema de control interno para lograr una rápida resolución de los problemas identificados

En el marco de acuerdos instrumentados entre los bancos del Grupo, la gestión de administración de riesgos se ha descentralizado en la Gerencia Corporativa de Riesgos de Banco San Juan, al igual que las actividades vinculadas a las áreas de Riesgos, Auditoría Interna, Recursos Humanos, Legales, Recursos Materiales, Finanzas, Gestión del Cambio y Talento, y Operaciones y Mejora Continua para sus áreas de Gestión Normativa y Optimización de Viajes y Proceso, con ajuste a las normativas de BCRA sobre “Expansión de Entidades Financieras”.

Los integrantes del equipo directivo del banco participan activamente de la gestión diaria, aportando su experiencia y conocimiento. Si bien podría considerarse que la participación de los directores en funciones ejecutivas dificultaría la separación de niveles para la fijación de políticas y su ejecución, debe señalarse que su interacción con la Alta Gerencia en los distintos Comités y la intervención de las Auditorías Interna y Externa mitigan en parte dicho riesgo.

Tal como lo indica la normativa, los miembros del Directorio integran, junto con los principales ejecutivos del banco, los diversos comités. El Directorio establece las políticas y estrategias para la gestión integral de los riesgos y asegura la implementación de los procesos y sistemas necesarios para medirlos y controlarlos. Además, define y aprueba las políticas y prácticas de gestión y mitigación de los riesgos más relevantes. La alta gerencia está conformada por profesionales con amplia experiencia en el sistema financiero. Asimismo, se observa una muy baja rotación, lo cual favorece la continuidad de las políticas del banco.

Desempeño

Entorno operativo

Para una lectura más acabada y comprensiva de la visión y perspectiva de la Calificadora sobre el contexto operativo de cada uno de los sectores e industrias cubiertos por la agencia, recomendamos al lector dirigirse al siguiente link con la publicación del reporte “[Perspectivas Sectoriales – Argentina](#)”.

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	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	245.508,3	18,18	792.638,6	27,42	543.126,7	21,25	459.069,3	10,84	383.279,8	9,52
2. Otros Intereses Cobrados	361.402,0	26,76	398.005,8	13,77	244.418,4	9,56	169.328,7	4,00	470.114,0	11,67
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	606.910,2	44,93	1.190.644,4	41,20	787.545,1	30,81	628.397,9	14,84	853.393,8	21,19
5. Intereses por depósitos	434.730,0	32,19	1.462.382,5	50,60	1.177.660,8	46,07	958.268,9	22,63	655.534,8	16,28
6. Otros Intereses Pagados	818,6	0,06	132.326,9	4,58	10.452,4	0,41	87.035,8	2,06	2.058,8	0,05
7. Total Intereses Pagados	435.548,6	32,25	1.594.709,4	55,18	1.188.113,2	46,48	1.045.304,7	24,69	657.593,6	16,33
8. Ingresos Netos por Intereses	171.361,6	12,69	(404.065,0)	(13,98)	(400.568,1)	(15,67)	(416.906,8)	(9,85)	195.800,2	4,86
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	133.421,8	9,88	1.349.064,0	46,68	1.062.013,8	41,55	1.128.050,9	26,64	409.617,1	10,17
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	47.626,9	3,53	120.814,1	4,18	90.841,1	3,55	119.923,6	2,83	112.507,1	2,79
14. Otros Ingresos Operacionales	47.060,2	3,48	311.307,1	10,77	169.915,8	6,65	124.178,8	2,93	66.680,0	1,66
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	228.109,0	16,89	1.781.185,2	61,63	1.322.770,7	51,75	1.372.153,4	32,41	588.804,2	14,62
16. Gastos de Personal	88.623,5	6,56	182.574,1	6,32	132.402,7	5,18	170.373,6	4,02	162.603,5	4,04
17. Otros Gastos Administrativos	196.264,9	14,53	395.439,8	13,68	275.362,7	10,77	306.400,4	7,24	316.104,0	7,85
18. Total Gastos de Administración	284.888,4	21,09	578.013,9	20,00	407.765,4	15,95	476.774,1	11,26	478.707,6	11,89
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	542,8	0,01
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	114.582,2	8,48	799.106,3	27,65	514.437,2	20,13	478.472,5	11,30	306.439,6	7,61
21. Cargos por Incobrabilidad	11.423,1	0,85	23.084,9	0,80	17.932,5	0,70	26.004,2	0,61	36.494,4	0,91
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	103.159,1	7,64	776.021,3	26,85	496.504,6	19,42	452.468,2	10,69	269.945,1	6,70
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	-112.907,0	-8,36	372.658,0	-12,89	-239.816,0	-9,38	246.648,9	-5,83	-174.759,1	-4,34
29. Resultado Antes de Impuestos	(9.747,9)	(0,72)	403.363,3	13,96	256.688,6	10,04	205.819,4	4,86	95.186,0	2,36
30. Impuesto a las Ganancias	-11.550,0	-0,86	212.635,5	7,36	127.150,6	4,97	91.049,8	2,15	55.834,2	1,39
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	1.802,1	0,13	190.727,8	6,60	129.538,0	5,07	114.769,6	2,71	39.351,8	0,98
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	-6.096,5	-0,45	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	(4.294,4)	(0,32)	190.727,8	6,60	129.538,0	5,07	114.769,6	2,71	39.351,8	0,98
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	1.802,1	0,13	190.727,8	6,60	129.538,0	5,07	114.769,6	2,71	39.351,8	0,98
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.	-

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2024		31 dic 2023		30 sep 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	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
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	3.732,0	0,16	33.613,1	0,89	29.944,6	0,70	37.959,1	0,73	49.221,5	1,03
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	386.779,4	16,78	435.863,9	11,55	515.247,5	12,09	635.572,6	12,26	766.511,4	15,97
4. Préstamos Comerciales	323.218,3	14,02	484.843,9	12,84	542.379,4	12,73	405.271,0	7,82	316.536,5	6,59
5. Otros Préstamos	40.458,2	1,76	94.128,6	2,49	136.958,1	3,21	98.593,0	1,90	145.212,0	3,02
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	7.752,2	0,34	11.614,0	0,31	13.321,6	0,31	16.846,2	0,32	30.347,9	0,63
7. Préstamos Netos de Previsiones	746.435,7	32,38	1.036.835,4	27,46	1.211.208,1	28,42	1.160.549,5	22,38	1.247.133,5	25,98
8. Préstamos Brutos	754.187,9	32,72	1.048.449,4	27,77	1.224.529,7	28,73	1.177.395,7	22,71	1.277.481,4	26,61
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	4.982,0	0,22	7.241,4	0,19	8.740,7	0,21	12.829,6	0,25	26.511,1	0,55
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	26,3	0,00	41.402,8	1,10	21.475,2	0,50	9.440,0	0,18	7.667,0	0,16
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	68.672,4	2,98	211.967,4	5,61	424.847,2	9,97	196.795,1	3,80	1.366.275,4	28,46
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	431.275,9	18,71	820.527,7	21,73	1.227.569,7	28,80	2.305.777,1	44,47	1.243.223,1	25,89
4. Derivados	526,9	0,02	1.320,6	0,03	825,0	0,02	944,2	0,02	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	517.231,9	22,44	716.909,5	18,99	436.944,0	10,25	509.068,9	9,82	104.572,8	2,18
6. Inversiones en Sociedades	6.831,4	0,30	8.288,1	0,22	8.204,9	0,19	7.880,9	0,15	14.117,6	0,29
7. Otras inversiones	29.870,7	1,30	52.993,4	1,40	76.988,8	1,81	43.299,2	0,84	43.995,2	0,92
8. Total de Títulos Valores	1.054.409,1	45,74	1.812.006,7	48,00	2.175.379,7	51,04	3.063.765,5	59,09	2.772.184,0	57,74
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	1.800.871,1	78,13	2.890.244,9	76,56	3.408.063,0	79,96	4.233.755,0	81,66	4.026.984,5	83,88
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	222.868,4	9,67	335.842,6	8,90	354.815,8	8,33	453.209,1	8,74	514.598,0	10,72
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	186.503,1	8,09	348.602,4	9,23	318.016,1	7,46	312.199,3	6,02	202.157,6	4,21
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	18.510,7	0,80	28.382,8	0,75	27.727,7	0,65	30.115,9	0,58	29.534,5	0,62
7. Créditos Impositivos Corrientes	13.904,7	0,60	n.a.	-	n.a.	-	9.914,9	0,19	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	62.453,9	2,71	172.231,7	4,56	153.343,4	3,60	145.412,1	2,80	27.769,6	0,58
11. Total de Activos	2.305.111,7	100,00	3.775.304,3	100,00	4.261.966,0	100,00	5.184.606,4	100,00	4.801.044,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	93.645,9	4,06	148.559,1	3,94	179.944,1	4,22	284.492,4	5,49	314.368,4	6,55
2. Caja de Ahorro	362.983,0	15,75	584.402,5	15,48	495.587,4	11,63	868.291,9	16,75	766.348,6	15,96
3. Plazo Fijo	361.497,2	15,68	751.563,5	19,91	1.218.029,0	28,58	1.119.295,7	21,59	994.753,4	20,72
4. Total de Depósitos de clientes	818.126,1	35,49	1.484.525,1	39,32	1.893.560,6	44,43	2.272.079,9	43,82	2.075.470,4	43,23
5. Préstamos de Entidades Financieras	6.025,6	0,26	128,5	0,00	158,0	0,00	772,6	0,01	2.489,7	0,05
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	902.542,7	39,15	997.373,5	26,42	1.170.559,2	27,47	1.800.986,9	34,74	1.771.705,9	36,90
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	1.726.694,3	74,91	2.482.027,1	65,74	3.064.277,7	71,90	4.073.839,5	78,58	3.849.666,1	80,18
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	0,8	0,00	0,8	0,00	2,6	0,00	7,9	0,00
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	0,8	0,00	0,8	0,00	2,6	0,00	7,9	0,00
12. Derivados	n.a.	-	134,7	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	123.540,1	5,36	140.319,8	3,72	117.890,1	2,77	136.679,2	2,64	147.682,8	3,08
15. Total de Pasivos Onerosos	1.850.234,4	80,27	2.622.482,4	69,46	3.182.168,6	74,66	4.210.521,3	81,21	3.997.356,9	83,26
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	6.013,4	0,14	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	2.158,0	0,09	2.632,7	0,07	3.270,1	0,08	4.005,8	0,08	8.110,4	0,17
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	152.784,0	4,05	106.373,5	2,50	n.a.	-	1.461,3	0,03
5. Impuestos Diferidos	44.613,7	1,94	89.221,0	2,36	98.203,2	2,30	130.161,8	2,51	38.134,5	0,79
9. Otros Pasivos no onerosos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Total de Pasivos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	47.490,6	2,06	76.876,9	2,04	103.815,5	2,44	87.293,8	1,68	88.043,0	1,83
2. Participación de Terceros	1.944.496,8	84,36	2.943.996,9	77,98	3.499.844,3	82,12	4.431.982,6	85,48	4.133.106,1	86,09
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	360.615,0	15,64	826.236,3	21,89	762.121,7	17,88	752.623,9	14,52	667.938,1	13,91
8. Memo: Capital Ajustado	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Memo: Capital Elegible	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

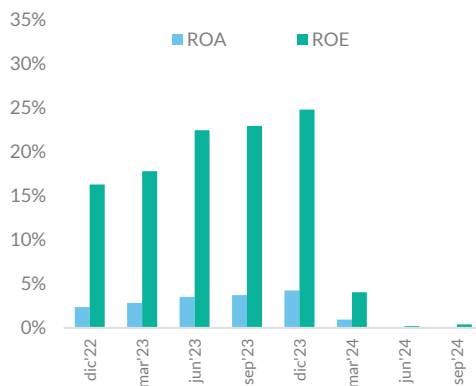
Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 sep 2024	31 dic 2023	30 sep 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	40,09	67,19	59,73	38,23	31,23
2. Intereses Pagados por Depósitos / Depósitos (Promedio)	53,01	75,39	76,67	45,41	32,08
3. Ingresos por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	35,88	32,88	27,68	15,40	22,22
4. Intereses Pagados / Pasivos Onerosos (Promedio)	27,04	46,60	43,86	26,20	16,30
5. Ingresos Netos Por Intereses / Activos Rentables (Promedio)	10,13	(11,16)	(14,08)	(10,22)	5,10
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	9,46	(11,79)	(14,71)	(10,85)	4,15
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	10,13	(11,16)	(14,08)	(10,22)	5,10
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	57,10	129,34	143,44	143,64	75,04
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	71,32	41,97	44,22	49,91	61,01
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	12,96	12,90	11,71	9,79	9,99
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	25,72	103,95	91,18	67,96	47,36
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,21	17,84	14,77	9,82	6,40
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	9,97	2,89	3,49	5,43	11,91
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	23,16	100,95	88,00	64,26	41,72
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,69	17,32	14,26	9,29	5,64
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	118,49	52,72	49,53	44,24	58,66
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	9,43	43,51	37,09	26,65	12,43
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	8,49	42,26	35,80	25,20	10,95
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	0,40	24,81	22,96	16,30	6,08
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,08	4,26	3,72	2,36	0,82
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(0,96)	24,81	22,96	16,30	6,08
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(0,20)	4,26	3,72	2,36	0,82
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	0,15	10,39	9,34	6,39	1,60
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(0,35)	10,39	9,34	6,39	1,60
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	21,06	43,45	39,60	40,25	25,90
3. Tangible Common Equity / Tangible Assets	14,96	21,29	17,34	14,02	13,38
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	18,8	20,0	19,3	20,8	23,8
5. Total Regulatory Capital Ratio	18,8	20,0	19,3	20,8	24,1
7. Patrimonio Neto / Activos	15,64	21,89	17,88	14,52	13,91
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	0,67	23,08	22,72	15,25	5,89
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(38,94)	(27,18)	(17,80)	7,99	1,14
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(28,07)	(10,95)	4,00	(7,83)	(2,04)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,56	0,54	0,59	1,01	1,98
4. Previsiones / Total de Financiaciones	0,87	0,87	0,89	1,32	2,27
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	155,60	160,38	152,41	131,31	114,47
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,77)	(0,53)	(0,60)	(0,53)	(0,57)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,87	1,96	1,98	2,17	2,97
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	0,56	0,54	0,59	1,01	1,98
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	92,18	70,63	64,67	51,82	61,55
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,44	32.223,63	13.593,91	1.221,79	307,94
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	44,22	56,61	59,51	53,96	51,92

Desempeño de la entidad

NBSF ha exhibido un buen desempeño histórico, sustentado en la adecuada diversificación de sus fuentes de ingresos y en el control de los costos de estructura. A sep'24 el resultado operativo neto registró una contracción interanual del 25,8% en moneda homogénea, básicamente explicada por el menor resultado neto por títulos públicos, en tanto que el resultado operativo reportó una reducción interanual del 59,8%, alcanzando el 4,7% del activo promedio y el 8,5% de los activos ponderados por riesgo, desde 14,3% y 35,8%, respectivamente, a sep'23, a pesar de que el gasto se mantuvo controlado. Esta contracción del resultado operativo, sumada al hecho de que a partir de jun'24 el banco dejó de percibir resultados por subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, derivó en una utilidad neta equivalente a un ROAA del 01% y un ROAE del 0,4%, inferiores a los obtenidos por el banco a sep'23 (ver Gráfico #1).

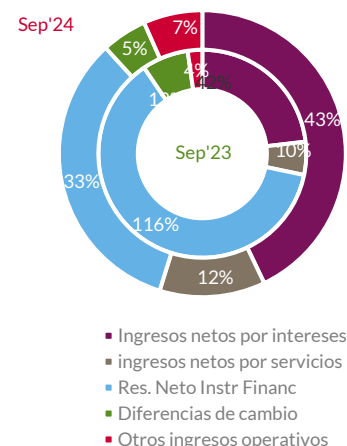
La principal fuente de ingresos operativos netos de la entidad la constituyen los ingresos netos por intereses, que representan el 42,9% del total y provienen principalmente de préstamos al sector privado no financiero. Cabe señalar en este sentido que a sep'23 los ingresos netos por intereses eran negativos, ya que la entidad allocaba una parte significativa de los depósitos en títulos del BCRA, cuyos resultados se reflejan dentro del concepto Resultado Neto por medición de instrumentos financieros. Esta última es la segunda fuente de ingresos operativos netos, explica el 33,4% del total y se compone básicamente de resultado por títulos públicos, seguida por el ingreso neto por comisiones, que alcanza el 11,9% frente al 9,6% de sep'23 y los otros ingresos operativos, que representan el 6,7%, desde 4,2% a sep'23.

Gráfico #1: Rentabilidad



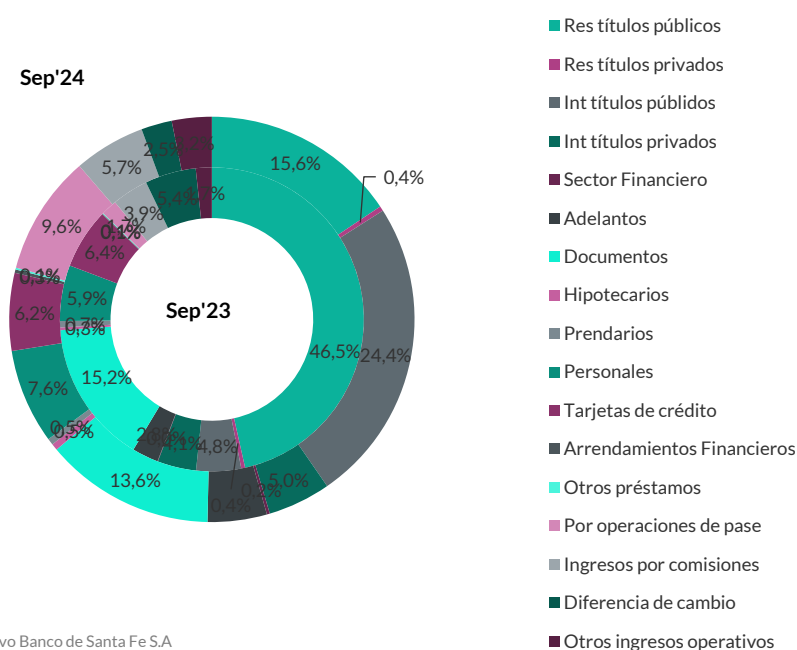
Fuente: FIX en base a Nuevo Banco de Santa Fe S.A

Gráfico #2: Desagregación de los ingresos operativos netos



Fuente: Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Gráfico #3: Desagregación de ingresos operativos (Sep'24 vs Sep'23)

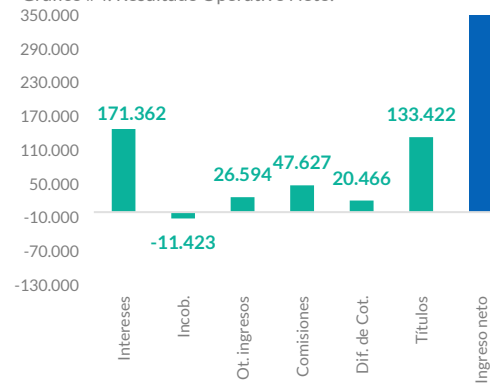


Fuente: Nuevo Banco de Santa Fe S.A

Los ingresos brutos por intereses derivan en un 46,4% de préstamos, 40,5% de títulos públicos y privados y 13,1% de operaciones de pase.

A sep'24 la principal fuente de ingresos operativos deriva de los intereses de títulos públicos, que representan el 24,4% del total, desde 4,8% a sep'23, seguida por el resultado de títulos públicos, que explican el 15,6%, frente al 46,5% a sep'23, por descuento de documentos, que alcanza el 13,6% (15,2% a sep'23), operaciones de pase (9,6% desde 1,7% a sep'23), préstamos personales (7,6% desde 5,9% a sep'23), intereses por tarjetas de crédito (6,2% desde 6,4% a sep'23), ingresos netos por servicios (5,7% desde 3,9%), intereses por títulos privados (5,0% desde 4,1%), y por adelantos en cuenta corriente (4,7% desde 2,8%). Los conceptos

Gráfico #4: Resultado Operativo Neto.



Fuente: FIX en base a Nuevo Banco de Santa Fe.

mencionados explican el 92,4% de los ingresos operativos del banco a sep'24. El resto se compone de otros ingresos operativos, diferencias de cambio, resultado de títulos privados y otros préstamos. Se observa una buena diversificación de sus fuentes de ingreso.

En cuanto a los niveles de eficiencia de NBSF, se observa un deterioro durante el último año. El ratio Gastos de Administración / Ingresos a sep'24 es del 71,3%, desde 44,2% a sep'23. Ello obedece básicamente a la fuerte contracción de los ingresos operativos, es especial el resultado por títulos públicos, ya que los costos de estructura sólo se incrementaron un 6,9% i.a. Así, el gasto en personal registró una contracción del 2,1%, sin embargo, representa el 6,6% de los activos rentables, porcentaje superior al registrado en trimestres previos. Durante los últimos años NBSF estuvo reduciendo su dotación, producto de la mayor digitalización de los procesos, así como de algunos planes de retiro y la no renovación de la plantilla ante casos de jubilación. A sep'24 el banco cuenta con una dotación de 1.672 empleados.

Por otra parte, los cargos por incobrabilidad se redujeron significativamente respecto del año previo (36,3% i.a.), de manera consistente con la contracción reportada en los préstamos brutos al sector privado no financiero (38,4% i.a.). A sep'24 los cargos por incobrabilidad representan el 10,0% de los ingresos operativos antes de cargos por incobrabilidad, lo cual se considera adecuado. Asimismo, durante los últimos periodos se observa una tendencia decreciente del costo económico de la cartera. A sep'24 los cargos por incobrabilidad representan el 1,9% de las financiaciones promedio (desde 3,0% a dic'21).

FIX estima que los cargos por incobrabilidad mostrarán una tendencia creciente en los próximos periodos como consecuencia del aumento en el volumen de financiaciones. Sin embargo, la Calificadora no prevé un deterioro de su cartera, dada la significativa participación de préstamos personales a empleados públicos con descuento de haberes y el bajo desempleo que presenta la provincia.

Administración de Riesgos

La Gerencia de Riesgo del Nuevo Banco de Santa Fe está centralizada por el Grupo San Juan, aunque una parte opera desde el NBSF y se aboca a cuestiones de análisis de crédito y recuperación. Así, el sector de Riesgos queda integrado por 30 analistas y 2 jefes que los supervisan.

Riesgo de crédito

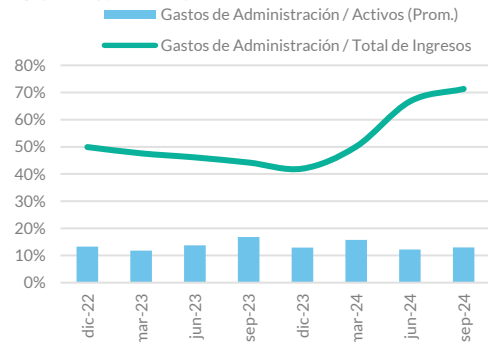
El principal riesgo de la entidad es el riesgo de crédito. La política crediticia del banco se plasma en el manual de Política de Crédito, que contempla las normas específicas del BCRA en esta materia. La entidad califica a sus clientes con el fin de determinar los límites máximos de riesgo que está dispuesta a asumir, estableciendo los límites de crédito que podrá acceder y determinando las garantías que el mismo deberá aportar.

La entidad implementó un motor de decisión para empresas que permite calificar a los clientes de manera automática, agilizando el proceso y permitiendo ampliar sensiblemente la cartera. La decisión se toma en un día y se hace a partir de los ingresos, el scoring de Nosis y ciertos parámetros definidos por la Gerencia Corporativa de Riesgos del Grupo San Juan, teniendo la misma una vigencia de 6 meses y un tope establecido conforme facultades crediticias aprobadas por la Dirección para dicha metodología. En caso de no calificar, el veto dura un mes y luego se vuelve a correr el motor. En lo que refiere a Banca Minorista, se ha dotado de mayor eficiencia a los procesos de calificación automáticos existentes, permitiendo a los analistas centrarse en las 'excepciones'.

A partir de ciertos valores, los créditos requieren la aprobación por parte de instancias de comités, los que se integran por la Gerencia General, Gerencia de Banca Mayorista, y en su caso por la Gerencia Corporativa de Riesgos y de corresponder también por los directores. Los comités sesionan con una frecuencia semanal y resuelven por simple mayoría.

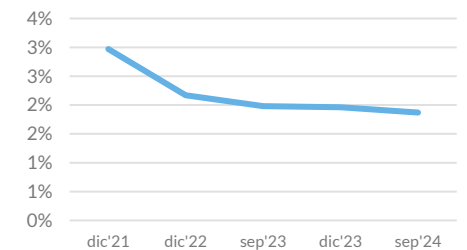
En lo que refiere a Banca Minorista, el Banco asiste fundamentalmente a personas que cuentan con acreditación de haberes en el banco. No obstante, la intención de la entidad es crecer en el segmento de mercado abierto, aunque en forma gradual y en la medida en que las condiciones de mercado sean favorables.

Gráfico #5: Eficiencia



Fuente: FIX en base a Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Gráfico #6: Costo económico de la cartera (%)



Fuente: Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

Finalmente, también cuenta con un sector de recupero que ejerce su accionar a partir de los casos involucrados dentro de mora temprana.

A sep'24, el stock de préstamos al sector privado no financiero en balance registró una contracción del 38,4% i.a. Asimismo, el 56,7% de las financiaciones son de consumo y vivienda mientras que el 43,3% restante corresponde a la cartera comercial (desde 50,6% y 49,4% respectivamente, a sep'23). Desde el punto de vista comercial, el banco se ha enfocado en los últimos años en el mayor engagement con los clientes de banca mayorista, orientando sus esfuerzos a generar y mantener el contacto con los mismos y reforzar los canales de asistencia.

Del total de las financiaciones, a sep'24 el 35,3% corresponde a documentos (desde 37,4% a sep'23), el 27,3% a tarjetas de crédito (frente a 22,2% a sep'23), el 22,0% a préstamos personales (desde 16,4% a sep'23) y el 7,7% a adelantos en cuenta corriente (6,7% a sep'23). Las primeras cuatro categorías concentran el 92,2% de las financiaciones, en tanto que las financiaciones al sector público no financiero representan el 4,5% del total (10,3% a sep'23).

A sep'24 la entidad muestra una adecuada concentración de las financiaciones; los 10 mayores clientes concentran el 19% del total y los 50 mayores siguientes el 17% (desde 22% y 16%, respectivamente, a sep'23).

Dado que una parte significativa de las financiaciones de consumo al sector privado son otorgadas bajo la modalidad de débito en cuenta, el repago tiene una elevada probabilidad de materializarse, haciendo que la mora de la cartera del banco sea baja. A sep'24, la cartera irregular representa el 0,6% del total de financiaciones, en línea con la reportada a sep'23. FIX espera que la calidad de activos del NBSF se mantenga en adecuados niveles, como históricamente se ha conservado.

Cuando se consolide la salida a mercado abierto, FIX monitoreará la evolución de la irregularidad de los préstamos de estas características. Sin embargo, se espera que esta nueva operatoria no afecte la calidad de los activos del Banco, dadas sus prudentes políticas de riesgo.

El banco posee una buena cobertura con provisiones de su cartera irregular. Las provisiones cubren a sep'24 el 155,6% de la cartera irregular, desde el 152,4% a sep'23.

La exposición del Banco al sector público se considera moderada. A sep'24 la suma de títulos públicos y préstamos al sector público representa el 30,9% del activo y 2,0 veces el patrimonio. Sin embargo, excluyendo las Letras Fiscales de Liquidez (Lefi), la exposición al sector público alcanza al 27,4% y 1,7 veces respectivamente, menor a la registrada a jun'24 (37,0% y 2,4 veces, respectivamente), en línea con la mayor participación de los préstamos en el activo.

Riesgo de mercado

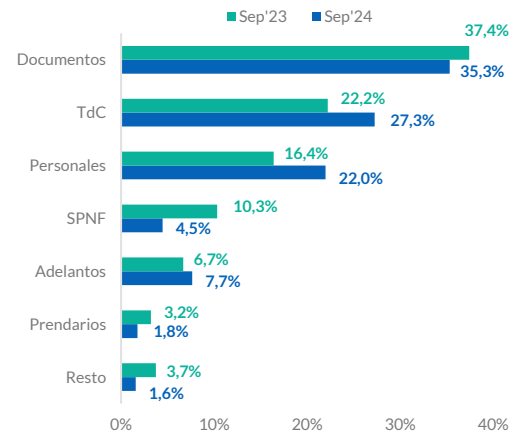
La cartera de inversiones del Banco es revisada periódicamente por el Comité de Política de Liquidez del NBSF. Dicho Comité eleva al Directorio de la entidad, en caso de ser necesario, posibles modificaciones a los límites de posiciones de activos oportunamente aprobados. La evaluación se realiza sobre la base del análisis de: el contexto económico, las tendencias y expectativas económicas del mercado, la concentración, el descalce de plazos y monedas, la tasa de interés esperada y las inversiones alternativas. Con diferente periodicidad se emiten informes, que incluyen pruebas de estrés. La entidad cuantifica el riesgo de mercado al cual está expuesta a través de la medida de Valor a Riesgo (VaR), que estima la máxima pérdida probable a un horizonte de tiempo y con un nivel de confianza determinados.

Respecto de la composición de su cartera de inversiones, los títulos soberanos representan el 82,5% de la cartera y los títulos privados el 17,5%.

Por otra parte, al 30/09/2024 el NBSF mantenía una posición global neta en moneda extranjera negativa de \$14.982,9 millones, que representa el 5,0% de la RPC de ago'24, dentro de la normativa.

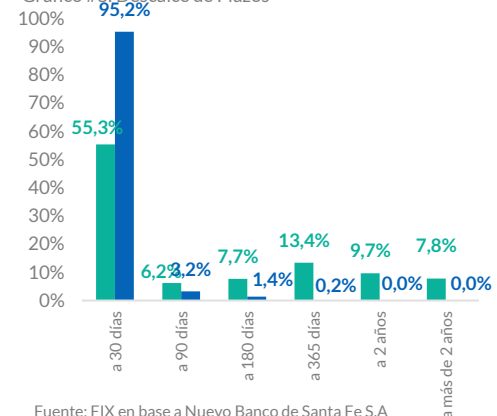
Si bien las financiaciones de la entidad poseen una buena distribución por plazo (el 40,2% tiene vencimiento dentro de los 90 días), la entidad presenta un descalce de plazos producto del carácter de corto plazo de sus captaciones (el 98,5% de las mismas se concentra en un plazo menor a los 90 días).

Gráfico #7: Financiaciones



Fuente: FIX en base a Nuevo Banco de Santa Fe S.A

Gráfico #8: Descalce de Plazos



Fuente: FIX en base a Nuevo Banco de Santa Fe S.A

En este sentido, la entidad está expuesta al riesgo de tasa de interés, dado que, si bien la mayor parte de las obligaciones de NBSF se encuentra pactado a tasa fija o no posee rendimiento, el descalce de plazos entre activos y pasivos genera una actualización más rápida de la tasa pasiva frente a la activa. Este riesgo se ve mitigado por el bajo costo de fondeo de la entidad dada la buena participación de cuentas a la vista sobre los depósitos del sector privado no financiero (51,4% a sep'24 desde 50,5% a sep'23) y sobre los depósitos totales (26,5% a sep'24 desde 22,0% a sep'23).

Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondos del Banco la constituyen los depósitos (74,7% de los activos a sep'24). De los mismos, el 48,3% corresponde al sector público (vs. 38,3% a sep'23) debido al rol que desempeña la entidad como agente financiero de la provincia. Le siguen en importancia los depósitos en caja de ahorros (21,1%), las captaciones a plazo (21,0%), 'en cuenta corriente (5,4%) y otros depósitos' (4,2%).

A sep'24 la principal fuente de fondeo está constituida por los depósitos del sector público, que representan el 37,6% del fondeo total (22,9% a dic'23), seguida por las captaciones en caja de ahorros, que explica el 16,4%, igual que los depósitos a plazo, y por el patrimonio neto, que alcanza el 16,3%. Los otros pasivos financieros representan el 5,6% del fondeo y los depósitos en cuenta corriente el 4,2%.

La concentración por depositante es elevada. A sep'24 los primeros diez depositantes concentran el 48% y los cincuenta mayores siguientes el 5% del total (vs. 40% y 9% a sep'23). Sin embargo, los principales depositantes son organismos del gobierno provincial y sus municipalidades, que se caracterizan por ser un fondeo estable y de menor costo, lo cual mitiga el riesgo de liquidez.

La política de la entidad es mantener satisfactorios índices de liquidez, con el fin de atenuar los problemas que podrían ocasionarle las volatilidades en el fondeo del sector público. En este sentido, los activos líquidos del banco (disponibilidades+ Letras fiscales de liquidez + préstamos al sector financiero a 30 días + letras del TN Capitalizables) cubren el 30,9% de los depósitos totales y los pasivos financieros menores a 90 días. Además, el hecho de que sus depósitos presenten una buena estabilidad (51,4% de los depósitos del sector privado no financiero corresponden a cuentas a la vista) mitiga significativamente el riesgo de liquidez.

Capital

A sep'24 el ratio de capital/activos tangibles era del 15,0% (desde 17,3% a sep'23). aunque se mantiene en un nivel adecuado. La reducción obedece a la contracción del PN derivada de la escisión del patrimonio correspondiente a las acciones ordinarias de titularidad de NBSF en Nuevo Banco de Entre Ríos. Dicha reducción, que superó la tasa de disminución del activo, derivó en una contracción del ratio de capital/activos (tangibles) al 14,6% a jun'24.

Por su parte, el capital ajustado representa el 21,1% de los activos ponderados por riesgo (desde 39,6% a sep'23). Esta contracción se explica en parte por la escisión antes mencionada, pero también por el cambio en la composición del activo, con menor ponderación de los activos líquidos. Cabe señalar en este sentido que la entidad cumple en exceso los límites regulatorios. A sep'24 la integración de capital excede en 130,2% la exigencia regulatoria.

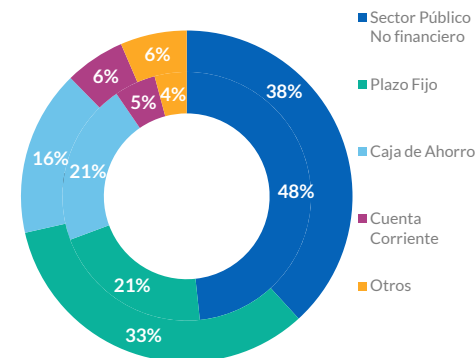
En may'24 el BCRA autorizó la distribución de utilidades por \$36.000 millones a realizarse en tres cuotas iguales, mensuales y consecutivas (cada una en moneda homogénea de cada pago). A sep'24 las mismas estaban totalmente distribuidas.

Si bien la distribución de dividendos afecta los ratios de capitalización, FIX no prevé que los mismos se deteriores dado que históricamente la entidad muestra una elevada capacidad de generar utilidades y alimentar su capital.

Factores ESG

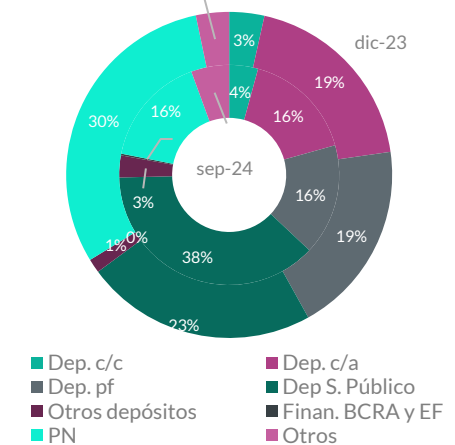
El Grupo San Juan en el marco del compromiso de consolidarse como una banca responsable y sostenible, se encuentra desarrollando un proceso de transformación que integra progresivamente factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en su estrategia

Gráfico #9: Depósitos



Fuente: FIX en base a Nuevo Banco de Santa Fe S.A

Gráfico #10: Desagregación del fondeo



Fuente: Nuevo Banco de Santa Fe S.A.

corporativa, priorizando un enfoque estratégico y colaborativo para maximizar su impacto positivo.

En 2023 realizó el primer análisis de doble materialidad, siguiendo estándares internacionales tales como la Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD) y el Global Reporting Initiative (GRI). Este análisis permitió identificar 15 temas materiales que son clave para el negocio y los impactos sociales y ambientales que genera.

Entre los temas priorizados se destacan:

- Gestión de recursos naturales: uso eficiente de energía y agua, incorporación de energías renovables y reducción de nuestra huella ambiental.
- Prácticas de economía circular: promoción de las 3R (reducir, reutilizar, reciclar) en todas las operaciones.
- Inclusión y educación financiera: facilitar el acceso a servicios financieros y empoderar a las personas mediante herramientas y conocimientos financieros.

En 2024 se conformaron dos mesas de trabajo transversales con el objetivo de analizar y descubrir iniciativas clave para abordar los desafíos de sostenibilidad. Estas mesas han permitido identificar las siguientes acciones prioritarias, algunas de las cuales ya se encuentran en ejecución, mientras que otras están programadas para su implementación en 2025.

Mesa Ambiental

1. Optimización energética y uso de energías limpias.
2. Movilidad sostenible para reducir emisiones de CO₂.
3. Gestión responsable de materiales y promoción de economía circular.

Mesa de Inclusión y Educación Financiera

1. Diseño de programas educativos dirigidos a estudiantes, adultos mayores, prevención de fraudes y economías regionales.
2. Desarrollo de herramientas digitales accesibles.
3. Capacitación interna y externa en educación financiera.
4. Participación y Gobernanza

En 2024 los bancos del Grupo participaron en las mesas del Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina, contribuyendo con talleres como el de implementación de un SARAS para entidades financieras y definición de alcance y KPIs en temas de educación financiera para jóvenes. Además, fomentan la cultura de sostenibilidad en los colaboradores mediante capacitaciones sobre economía circular, accesibilidad y comunicación responsable

En 2025 proyectan poner en marcha las siguientes iniciativas a fin de consolidar su compromiso con los factores ASG:

5. Desarrollo de líneas de crédito verdes, orientadas a proyectos que impulsen la transición hacia una economía sostenible y al desarrollo de las economías regionales.
1. Integración de criterios ASG en el análisis de riesgo, asegurando que las decisiones financieras consideren impactos ambientales, sociales y de gobernanza.
2. Publicación del primer informe de sostenibilidad, a fin de transparentar el progreso y los resultados en la gestión responsable.
3. Desarrollo de programas de Educación e Inclusión financiera.
4. Revisión de la matriz de doble materialidad y ampliación a grupos de interés
5. Gestión de residuos y buenas prácticas de economía circular en las casas matrices de los bancos.

Anexo I

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 10 de diciembre de 2024, decidió **confirmar(*)** las siguientes calificaciones de Nuevo Banco de Santa Fe S.A. y **revisar** la **Perspectiva** de la calificación de largo plazo a **Positiva desde Estable**:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA(arg), Perspectiva Positiva**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**

Categoría AA(arg): “AA” nacional implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país.

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 A1(arg): Indica una muy sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La Perspectiva Positiva sobre la calificación de largo plazo del Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. se fundamenta en el modelo de negocio corporativo que, en forma conjunta con el Banco de San Juan, el Nuevo Banco de Entre Ríos y el Banco de Santa Cruz, han desarrollado los accionistas en los últimos años a partir de la sinergia creada entre las entidades y que los posiciona favorablemente para aprovechar nuevas oportunidades comerciales y mejorar sus niveles de eficiencia.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros consolidados al 31.12.2023, auditados por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., firma miembro de Ernst & Young Global, quienes establecen que los estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del banco al 31.12.2022, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes, correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el BCRA. Adicionalmente, sobre la base de su revisión expresan que nada les ha llamado su atención, que los hiciera pensar que los estados financieros mencionados, no estén preparados, en todos los aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA. Sin modificar su conclusión, destaca que el marco contable del BCRA no contempla la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9.

Además, se consideraron los estados financieros al 30.09.2024 con revisión limitada por parte de Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., en cuyo dictamen establecen que nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados financieros no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA. Asimismo, sin modificar su opinión, llama la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros:

a) Nota 1. “Información corporativa y actividades principales de la entidad” en que la entidad indica que 02.05.2024 se dio efecto a la reorganización societaria mediante la cual se escindió la participación accionaria que la entidad mantenía en su subsidiaria Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. En consecuencia, a partir de dicha fecha la entidad transfirió el control efectivo de su subsidiaria y, por lo tanto, ha dejado de presentar información consolidada con su anterior entidad controlada.

b) Nota 2.1.1. “Normas contables aplicadas”, en la que la entidad indica (i) que no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, los que fueron excluidos transitoriamente de esa aplicación por la Comunicación “A” 6847 del BCRA, y (ii) que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de dicha norma.

c) Nota 2.1.1 "Normas contables aplicadas", en la que la entidad indica que su inversión en la subsidiaria Nuevo Banco de Entre Ríos S.A. al 31.12.2023 fue medida utilizando el método de la participación aplicado sobre los estados financieros de dicha subsidiaria, preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA para entidades financieras pertenecientes a los "Grupos B y C" (categorización según normas de dicho organismo a efectos regulatorios), el cual excluye transitoriamente la aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" y, en consecuencia, difiere del marco de información contable aplicado por la Entidad según normativa del BCRA.

d) Nota 2.1.1 "Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas - Normas contables aplicadas", en la que la Entidad indica que ha aplicado para la medición de parte de su tenencia en ciertos Bonos emitidos por el Estado Nacional en moneda dual criterios establecidos por el BCRA que difieren de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros".

(*) 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 provista para el análisis se considera adecuada y suficiente.

Asimismo, la presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter público:

- Estados financieros anuales auditados (último 31.12.2023), disponibles en www.bcra.gov.ar
- Estados financieros condensados intermedios Auditados (último 30.09.2024), disponible en www.bcra.gov.ar

Anexo III

Glosario

- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activos.
- 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.
- BCRA: Banco Central de la República Argentina.

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 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. 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 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.