

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Factores relevantes de la calificación

Fuerte franquicia. BAPRO posee una fuerte franquicia en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires, donde brinda una amplia y variada gama de productos y servicios financieros, por sí o a través de sus subsidiarias y relacionadas, orientados al soporte de las actividades productivas y de servicios.

Adecuada gestión de la liquidez. A jun'26 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + títulos soberanos + operaciones de pase + call bancario a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta 365 días)) es del 40,1%. Este indicador se considera muy bueno, dada su estructura de depósitos: a jun'26 el 19,3% deriva del sector público, el 52,8% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están bien atomizados. Se estima que la mayor colocación de financiaciones en los próximos meses podría generar presiones sobre la liquidez. Sin embargo, la estructura de depósitos de BAPRO y la elevada atomización de su cartera mitigan ese riesgo.

Mejora en el desempeño. El ingreso operativo de BAPRO reportó a jun'26 un incremento interanual del 30,6% en moneda homogénea, alcanzando el 4,7% del activo promedio y el 5,4% de los activos ponderados por riesgo. La mejora obedece básicamente al crecimiento de los ingresos por intereses derivados de financiaciones y títulos públicos y, en menor medida, al incremento de las comisiones netas, que compensaron el menor resultado neto por títulos públicos, por diferencias de cambio y otros ingresos operativos y el incremento de los cargos por incobrabilidad y derivaron en una utilidad neta equivalente a un ROAA del 1,7% a jun'26.

Adecuada capitalización. El ratio Patrimonio Neto/Activos (tangibles) es a jun'26 del 20,9%, levemente superior al reportado a jun'25 (20,7%). El incremento es marginal y obedece básicamente a la mayor generación interna de capital. Asimismo, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 24,3%, desde 20,2% a jun'25. El incremento obedece a la mayor participación de los préstamos en el activo, además de un cambio normativo transitorio para el cálculo de la exigencia de capital por riesgo operacional, que afectó los indicadores de jun'25. FIX estima que estos indicadores otorgan al banco suficiente margen para el crecimiento de los préstamos.

Deterioro de la calidad de activos. En el primer semestre de 2025 BAPRO, como el resto de las entidades del sistema, registró un incremento de la mora, especialmente de la cartera de consumo. A jun'26 la cartera irregular es del 10,6% del total, superior a la reportada a jun'25 (4,0%). La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 66,9%, lo cual expone al patrimonio de la entidad en un 8,8% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar su solvencia. Sin embargo, la elevada atomización de los créditos que presenta la entidad de manera recurrente (los 10 principales deudores concentran el 5,4% de la cartera y los siguientes 50 el 7,0% a jun'26), mitiga en parte el riesgo de crédito. Se espera que la morosidad de las entidades financieras en general comience a estabilizarse en el segundo semestre de 2026, aunque en niveles superiores a los de 2024.

Garantía de las Obligaciones. De acuerdo con lo establecido en la Carta Orgánica de BAPRO, la Provincia garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco, lo cual refuerza su franquicia convirtiéndolo en el principal tomador de depósitos en el ámbito de la Provincia. Sin embargo, dicho soporte no resulta determinante para la calificación del banco. Por otra parte, BAPRO presenta exposición a las políticas públicas.

Informe Integral

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase III	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase IV	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase V	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase VI	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase VII	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase VIII	AA(arg)

Perspectiva: Estable

Resumen Financiero

Banco de la Provincia de Buenos Aires		
Miles de millones		
ARS	30/06/26	30/06/25
Activos (USD, mill.)	15.394	15.375
Activos	22.830,1	22.800,7
Patrimonio Neto	4.820,0	4.761,5
Resultado Neto	188,9	135,4
ROAA (%)	1,69	1,23
ROAE (%)	8,08	5,86
PN tangible/Activos tangibles	20,93	20,74

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/6/26= 1.483,0198

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrada ante la CNV, Marzo 2024

Informes Relacionados

Perspectivas Sectoriales – Argentina – Marzo 2026

Analistas

Analista Principal
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8112

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

Sensibilidad de la calificación

Eficiencia y Capitalización. Un sostenido robustecimiento de su capitalización derivado de su creciente generación interna de capital, sin afectar su prudencia en la generación de activos y gestión de riesgos integrales, acompañado de un riguroso control del gasto que mejore sus indicadores de eficiencia, podrían derivar en una mejora de la calificación.

Desempeño. Un significativo y persistente deterioro del resultado operativo del banco y/o en la calidad de sus activos que se refleje de manera recurrente en el reporte de pérdidas netas y afecte sus ratios de capitalización, podría generar una revisión a la baja de las calificaciones de la entidad.

Perfil

El Banco de la Provincia de Buenos Aires (Banco Provincia o BAPRO) fue fundado en 1822 y es el banco de mayor antigüedad en Hispanoamérica. La Provincia de Buenos Aires es su única propietaria. El Banco Provincia es una entidad autárquica de derecho público, con origen, garantías y privilegios declarados en el Preámbulo y en los artículos 31 y 104, actualmente ratificados bajo los arts 31 y 121 del texto de la Constitución Nacional modificado en 1994.

En el Pacto de Unión Nacional del 11.11.1859 (Pacto de San José de Flores), se estableció que la Provincia de Buenos Aires se reservaba el derecho exclusivo de gobierno y legislación entre otros, sobre su Banco de Estado (artículo 7).

Debido al Pacto de San José de Flores, el Banco Provincia está exento de las regulaciones financieras y bancarias de la Argentina. No obstante, la entidad voluntariamente adhirió a las mismas y, por lo tanto, está sujeto a la normativa de la actividad bancaria y a las reglas adoptadas por el Banco Central, incluyendo las regulaciones prudenciales sobre capitales mínimos, requisitos de solvencia y liquidez y también a la supervisión del BCRA.

La entidad es administrada por un Directorio designado por el Gobernador de la Provincia con acuerdo del Senado provincial. El Banco Provincia actúa como agente financiero de la Provincia y recauda impuestos y obligaciones provinciales en nombre de ella. Asimismo, Banco Provincia es el agente de pago exclusivo de la Provincia, gestiona el pago de sueldos de los empleados públicos, de jubilaciones y pensiones, así como también los pagos a los acreedores de la Provincia. Adicionalmente, en Banco Provincia se realizan los depósitos judiciales por casos no federales ordenados por los juzgados provinciales.

De acuerdo con la Carta Orgánica del Banco Provincia aprobada por el Decreto-Ley provincial N° 9.434/79, la Provincia garantiza todos los depósitos, bonos, títulos y demás obligaciones del Banco. Sin embargo, la calificación del banco no se fundamenta en el soporte que le pudiera otorgar la Provincia, sino en su propio desempeño.

La Calificadora considera que el hecho de que el Estado provincial sea propietario del 100% del capital accionario del banco introduce cierto riesgo, debido a que su negocio podría verse afectado por la implementación de políticas públicas. Por otro lado, su rol de agente financiero le proporciona un fondeo de muy bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su amplia base de clientes minoristas, básicamente empleados públicos y jubilados provinciales y municipales.

BAPRO es uno de los principales prestadores de servicios bancarios minoristas y comerciales generales en Argentina, con oficinas corporativas en las ciudades de La Plata y Buenos Aires y una amplia red minorista local de sucursales distribuidas en todo el territorio provincial y en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. También ofrece financiamiento comercial y productos internacionales a través de su red de filiales en el exterior, con el soporte de alrededor de 150 bancos corresponsales en todo el mundo.

A jun'26 posee una red de distribución compuesta por una Casa Central, 349 sucursales plenas (distribuidas 314 en la Provincia de Buenos Aires y 35 en CABA), 3 sucursales móviles, 11 puestos de promoción y 48 delegaciones (sucursales de operatoria específica), lo cual totaliza 408 puntos de atención que, sumados a 2.042 cajeros automáticos y 875 terminales de autoservicio, implican una fuerte presencia del banco en su zona de operación. A esa fecha la entidad cuenta con una dotación de 10.001 personas incluidos los miembros del Directorio y la

totalidad de la planta, permanente y no permanente, local y del exterior. BAPRO posee una subsidiaria en Montevideo, Uruguay, y una sucursal en San Pablo, Brasil.

En el marco del Plan de Regularización y Saneamiento de BAPRO, que incluía franquicias vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento del riesgo crediticio y establecía acciones a seguir respecto de las unidades de su sociedad controlada Grupo Banco Provincia S.A. que desarrollan actividades complementarias, el BCRA estableció que la entidad debería mantener el criterio de imputar la totalidad de los aportes que efectuara a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del banco, con cargo a resultados en el momento de su efectivización.

BAPRO dio cumplimiento a los requerimientos del BCRA y avanzó en el encuadramiento de las regulaciones prudenciales y los aspectos establecidos en el plan del marco de regularización y saneamiento. Con respecto a las tenencias accionarias en las sociedades con actividad aseguradora, definió el objetivo de transferir las mismas a la Provincia de Buenos Aires una vez que haya sido aprobado el plan para dicha sesión.

En feb'26 la Asamblea General Extraordinaria de Grupo Provincia S.A. aprobó el aumento de capital social para el Grupo Provincia S.A, por \$ 154.475,9 millones por parte del Banco de la Provincia de Buenos Aires, de conformidad con un esquema de desembolsos, para ser destinado al aumento del capital social de Provincia Aseguradora de Riesgos de Trabajo S.A. En la misma fecha, el Banco efectuó el primer desembolso por \$ 49.854,4 millones. En may'26 y ago'26 el banco efectuó desembolsos por \$ 49.854,4 millones cada uno.

El banco, en su calidad de agente financiero del Gobierno de la Provincia y de acuerdo con lo establecido por su Carta Orgánica, tiene a su cargo realizar los servicios de la deuda pública de la Provincia ajustándose a las instrucciones que anualmente le imparta el Ministerio de Economía, reteniendo de las sumas que perciba en concepto de impuestos, rentas fiscales, etc. Cuando el volumen de la recaudación no resulte suficiente para la atención de los servicios, el banco podrá adelantar los fondos necesarios, reembolsándose de las sumas que ingresen posteriormente (artículo 9, inciso b). Asimismo, el banco podrá conceder a la Provincia, como anticipo de la recaudación fiscal, hasta el 20% de los recursos previstos en el presupuesto vigente para la Administración Central, excluidos los del Uso del Crédito (artículo 10).

Estrategia

Para 2026 la estrategia sigue apoyándose en las adaptaciones necesarias para llegar al cliente a través de distintos canales, en una forma más rápida y segura, consolidando su rol de promotor de la producción, fortaleciendo el conocimiento y las habilidades del personal y replanteando el rol de sus sucursales para optimizar la calidad de atención y apalancarse en su potente capilaridad. Así, los impulsores estratégicos para el período 2026 - 2027 son:

1. Apoyar a la industria, el agro y los servicios como motor del desarrollo productivo.
2. Fortalecer el acompañamiento de las Pymes para la recomposición del tejido productivo y de servicios de la provincia.
3. Impulsar las finanzas sostenibles en el marco de los compromisos asumidos.
4. Robustecer las políticas de diversidad y género, asegurando la equidad de oportunidades.

FIX entiende que la entidad posee el potencial para seguir incrementando sus márgenes sobre la base del cross selling con su actual base de clientes, así como para incrementar la misma con acciones estratégicas.

Desempeño

Entorno Operativo

Para una lectura más acabada y comprensiva de la visión y perspectiva de la Calificadora sobre el contexto operativo de cada una de los sectores e industrias cubiertos por la agencia, recomendamos al lector dirigirse al siguiente link con la publicación del reporte [Perspectivas Sectoriales 2026- 18 Marzo, 2026](#)

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2026		31 dic 2025		30 jun 2025		31 dic 2024		31 dic 2023	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 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	2.029.315,2	22,37	3.849.270,7	21,52	1.848.799,1	21,09	3.440.931,7	19,92	4.250.641,6	18,01
2. Otros Intereses Cobrados	656.157,3	7,23	1.269.428,7	7,10	525.560,5	5,99	4.512.084,1	26,12	3.618.849,7	15,33
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	2.685.472,4	29,60	5.118.699,3	28,62	2.374.359,6	27,08	7.953.015,8	46,03	7.869.491,3	33,34
5. Intereses por depósitos	963.341,0	10,62	2.516.758,6	14,07	1.089.609,3	12,43	5.029.085,0	29,11	12.616.797,6	53,45
6. Otros Intereses Pagados	37.311,8	0,41	38.020,7	0,21	2.357,2	0,03	5.715,5	0,03	130.095,1	0,55
7. Total Intereses Pagados	1.000.652,8	11,03	2.554.779,4	14,28	1.091.966,5	12,45	5.034.800,5	29,14	12.746.892,7	54,01
8. Ingresos Netos por Intereses	1.684.819,6	18,57	2.563.920,0	14,34	1.282.393,1	14,63	2.918.215,4	16,89	(4.877.401,4)	(20,66)
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	215.899,1	2,38	364.266,4	2,04	250.333,9	2,86	1.885.680,2	10,91	10.351.024,7	43,85
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	253.885,5	2,80	508.148,0	2,84	229.313,0	2,62	452.639,2	2,62	576.658,5	2,44
14. Otros Ingresos Operacionales	260.917,1	2,88	717.889,3	4,01	305.280,2	3,48	477.830,8	2,77	979.133,5	4,15
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	730.701,7	8,05	1.590.303,7	8,89	784.927,1	8,95	2.816.150,1	16,30	11.906.816,7	50,45
16. Gastos de Personal	824.579,1	9,09	1.648.261,7	9,22	806.026,0	9,19	1.877.481,1	10,87	2.046.912,1	8,67
17. Otros Gastos Administrativos	634.685,9	7,00	1.296.749,7	7,25	618.480,4	7,05	1.852.274,0	10,72	2.143.464,7	9,08
18. Total Gastos de Administración	1.459.265,1	16,08	2.945.011,4	16,47	1.424.506,5	16,25	3.729.755,1	21,59	4.190.376,8	17,75
19. Resultado por participaciones - Operativos	-28.828,3	-0,32	967,5	0,01	22.134,5	0,25	-70.956,6	-0,41	67.861,6	0,29
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	927.427,9	10,22	1.210.179,8	6,77	664.948,3	7,58	1.933.653,8	11,19	2.906.900,2	12,32
21. Cargos por Incobrabilidad	402.429,0	4,44	606.534,4	3,39	218.924,9	2,50	136.127,8	0,79	319.215,9	1,35
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	524.998,9	5,79	603.645,4	3,38	446.023,4	5,09	1.797.526,0	10,40	2.587.684,3	10,96
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	-335.676,0	-3,70	-606.747,8	-3,39	-310.687,3	-3,54	-1.691.366,8	-9,79	-1.860.714,2	-7,88
29. Resultado Antes de Impuestos	189.323,0	2,09	(3.102,4)	(0,02)	135.336,1	1,54	106.159,2	0,61	726.970,1	3,08
30. Impuesto a las Ganancias	424,2	0,00	-72,0	0,00	-21,4	0,00	942,4	0,01	1.048,6	0,00
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	188.898,7	2,08	(3.030,4)	(0,02)	135.357,5	1,54	105.216,8	0,61	725.921,5	3,08
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	2.957,1	0,03	4.742,9	0,03	n.a.	-	n.a.	-	-10.913,5	-0,05
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	-8.283,6	-0,09	14.331,9	0,08	n.a.	-	n.a.	-	42.850,2	0,18
36. Otros Ajustes de Resultados	-970,0	-0,01	-997,1	-0,01	n.a.	-	n.a.	-	1.854,2	0,01
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	182.602,2	2,01	15.047,3	0,08	135.357,5	1,54	105.216,8	0,61	759.712,4	3,22
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	188.898,7	2,08	-3.030,4	-0,02	135.357,5	1,54	105.216,8	0,61	725.921,5	3,08
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 de la Provincia de Buenos Aires

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2026		31 dic 2025		30 jun 2025		31 dic 2024		31 dic 2023	
	6 meses	Como	Annual	Como	6 meses	Como	Annual	Como	Annual	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	1.162.346,9	5,09	1.202.652,8	5,35	1.264.333,5	5,55	1.296.654,4	5,70	1.161.574,1	3,99
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	4.355.498,2	19,08	5.209.588,1	23,17	5.139.539,2	22,54	3.866.637,4	16,99	2.718.145,9	9,33
4. Préstamos Comerciales	3.545.102,4	15,53	2.727.053,1	12,13	2.878.871,7	12,63	3.130.418,7	13,76	2.570.087,5	8,82
5. Otros Préstamos	2.658.895,3	11,65	2.272.375,3	10,11	1.622.326,0	7,12	940.282,8	4,13	750.088,2	2,57
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	853.845,4	3,74	663.515,4	2,95	357.889,2	1,57	179.442,0	0,79	291.885,5	1,00
7. Préstamos Netos de Previsiones	10.867.997,4	47,60	10.748.153,9	47,80	10.547.181,2	46,26	9.054.551,3	39,79	6.908.010,3	23,71
8. Préstamos Brutos	11.721.842,9	51,34	11.411.669,2	50,75	10.905.070,4	47,83	9.233.993,3	40,58	7.199.895,7	24,71
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	1.277.321,2	5,59	1.044.704,8	4,65	446.288,8	1,96	150.247,5	0,66	151.005,1	0,52
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	180,9	0,00	467,8	0,00	675,7	0,00	2.588,3	0,01	642,8	0,00
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.461.784,9	6,40	814.767,2	3,62	790.348,8	3,47	778.562,7	3,42	11.442.557,8	39,27
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	925.452,0	4,05	819.813,4	3,65	1.279.122,3	5,61	2.309.522,5	10,15	3.467.758,4	11,90
4. Derivados	156,1	0,00	760,4	0,00	375,7	0,00	n.a.	-	33,8	0,00
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	4.262.695,0	18,67	5.019.491,4	22,32	4.421.460,7	19,39	4.363.979,9	19,18	1.109.640,2	3,81
6. Inversiones en Sociedades	593.418,8	2,60	441.348,3	1,96	447.626,7	1,96	424.100,7	1,86	491.705,6	1,69
7. Otras inversiones	33.651,2	0,15	39.732,9	0,18	47.946,3	0,21	343.275,1	1,51	182.760,8	0,63
8. Total de Títulos Valores	7.277.158,1	31,88	7.135.913,5	31,73	6.986.880,5	30,64	8.219.440,8	36,12	16.694.456,5	57,29
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	18.145.336,3	79,48	17.884.535,2	79,53	17.534.737,4	76,90	17.276.580,5	75,92	23.603.109,5	81,00
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.639.518,8	11,56	2.563.770,6	11,40	3.230.361,9	14,17	3.446.163,7	15,14	3.489.146,4	11,97
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	1.915.076,2	8,39	1.916.017,2	8,52	1.923.284,5	8,44	1.928.430,8	8,47	1.949.531,3	6,69
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	51.788,0	0,23	47.725,3	0,21	39.910,7	0,18	39.499,3	0,17	38.201,8	0,13
7. Créditos Impositivos Corrientes	162,0	0,00	42,9	0,00	46,6	0,00	232,8	0,00	557,1	0,00
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	78.261,0	0,34	75.436,5	0,34	72.371,7	0,32	66.469,0	0,29	60.333,2	0,21
11. Total de Activos	22.830.142,4	100,00	22.487.527,7	100,00	22.800.712,8	100,00	22.757.376,0	100,00	29.140.879,4	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.183.174,1	5,18	1.344.488,3	5,98	1.494.249,3	6,55	1.659.669,0	7,29	1.445.572,3	4,96
2. Caja de Ahorro	5.714.555,2	25,03	6.182.688,0	27,49	5.723.129,3	25,10	5.958.892,0	26,18	11.246.121,2	38,59
3. Plazo Fijo	5.987.032,1	26,22	5.518.729,9	24,54	5.395.976,8	23,67	5.386.116,7	23,67	5.193.260,8	17,82
4. Total de Depósitos de clientes	12.884.761,3	56,44	13.045.906,2	58,01	12.613.355,4	55,32	13.004.677,7	57,14	17.884.954,3	61,37
5. Préstamos de Entidades Financieras	32.673,2	0,14	70.536,7	0,31	20.368,0	0,09	18.627,9	0,08	42.063,5	0,14
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	4.396,4	0,02	94.260,5	0,42	5.604,6	0,02	6.037,5	0,03	14.622,8	0,05
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	3.295.682,6	14,44	2.843.167,0	12,64	3.468.440,9	15,21	3.474.005,9	15,27	5.024.410,9	17,24
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	16.217.513,5	71,04	16.053.870,4	71,39	16.107.768,8	70,65	16.503.349,0	72,52	22.966.051,6	78,81
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	214.171,6	0,94	105.000,7	0,47	21.407,1	0,09	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	214.171,6	0,94	105.000,7	0,47	21.407,1	0,09	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	96,3	0,00	75,9	0,00	82,6	0,00	n.a.	-	26,9	0,00
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	863.944,6	3,78	1.145.336,7	5,09	1.215.309,2	5,33	1.016.965,4	4,47	801.868,9	2,75
15. Total de Pasivos Onerosos	17.295.726,0	75,76	17.304.283,8	76,95	17.344.567,7	76,07	17.520.314,4	76,99	23.767.947,4	81,56
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	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	154.884,9	0,68	150.043,2	0,67	158.985,4	0,70	158.533,5	0,70	214.418,3	0,74
4. Pasivos Impositivos corrientes	395,7	0,00	17,0	0,00	136,7	0,00	773,1	0,00	468,3	0,00
5. Impuestos Diferidos	93,6	0,00	107,2	0,00	156,5	0,00	176,8	0,00	340,0	0,00
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	558.997,3	2,45	396.418,1	1,76	535.353,7	2,35	456.127,2	2,00	579.887,1	1,99
10. Total de Pasivos	18.010.097,5	78,89	17.850.869,3	79,38	18.039.200,0	79,12	18.135.925,0	79,69	24.563.061,0	84,29
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	4.820.044,9	21,11	4.636.658,3	20,62	4.761.512,9	20,88	4.621.451,0	20,31	4.577.818,4	15,71
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	4.820.044,9	21,11	4.636.658,3	20,62	4.761.512,9	20,88	4.621.451,0	20,31	4.577.818,4	15,71
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	22.830.142,4	100,00	22.487.527,7	100,00	22.800.712,8	100,00	22.757.376,0	100,00	29.140.879,4	100,00
8. Memo: Capital ajustado	4.768.256,9	20,89	4.588.933,0	20,41	4.721.602,1	20,71	4.581.951,8	20,13	4.539.616,6	15,58
9. Memo: Capital elegible	4.768.256,9	20,89	4.588.933,0	20,41	4.721.602,1	20,71	4.581.951,8	20,13	4.539.616,6	15,58

Banco Provincia de Buenos Aires

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 jun 2026	31 dic 2025	30 jun 2025	31 dic 2024	31 dic 2023
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	35,34	36,33	36,30	47,24	51,22
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	14,84	19,86	17,70	37,86	67,01
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	30,22	29,40	27,77	42,10	31,55
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	11,76	15,01	13,04	27,14	50,49
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	18,96	14,72	15,00	15,45	(19,55)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	14,43	11,24	12,44	14,73	(20,83)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	18,96	14,72	15,00	15,45	(19,55)
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	30,25	38,28	37,97	49,11	169,39
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	60,41	70,89	68,91	65,04	59,61
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,06	13,21	12,95	15,54	13,91
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	39,65	26,01	28,77	40,61	71,04
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	8,30	5,43	6,05	8,06	9,65
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	43,39	50,12	32,92	7,04	10,98
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	22,44	12,97	19,30	37,75	63,24
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	4,70	2,71	4,06	7,49	8,59
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	0,22	2,32	(0,02)	0,89	0,14
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	9,53	6,34	5,73	11,51	17,01
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	5,39	3,16	3,85	10,70	15,14
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	8,08	(0,07)	5,86	2,21	17,74
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,69	(0,01)	1,23	0,44	2,41
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	7,81	0,32	5,86	2,21	18,57
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,63	0,07	1,23	0,44	2,52
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	1,94	(0,02)	1,17	0,63	4,25
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	1,88	0,08	1,17	0,63	4,45
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	24,29	24,05	20,19	27,27	26,57
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	20,93	20,45	20,74	20,17	15,60
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	21,60	22,71	18,52	25,04	21,96
5. Total Regulatory Capital Ratio	21,60	22,71	18,52	25,04	22,12
7. Patrimonio Neto / Activos	21,11	20,62	20,88	20,31	15,71
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	7,90	(0,07)	5,73	2,28	15,86
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	1,52	(1,19)	0,19	(21,91)	(0,44)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	2,72	23,58	18,10	28,25	(15,23)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	10,62	8,81	3,95	1,54	1,98
4. Previsiones / Total de Financiaciones	7,10	5,60	3,17	1,84	3,82
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	66,85	63,51	80,19	119,43	193,30
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	8,79	8,22	1,86	(0,63)	(3,08)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	7,07	5,72	4,33	1,87	3,85
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	10,62	8,81	3,95	1,54	1,98
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	90,97	87,47	86,46	71,01	40,26
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,55	0,66	3,32	13,90	1,53
3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	74,50	75,39	72,72	74,23	75,25

Desempeño de la entidad

Durante los últimos años BAPRO ha exhibido de manera sostenida un adecuado desempeño sustentado básicamente en la diversificación de sus fuentes de ingresos, su bajo costo de fondeo favorecido por depósitos oficiales y judiciales sin costo, una extensa base de clientes que cobran sus haberes en el banco y un controlado aumento del gasto, con el soporte de un buen desarrollo tecnológico. Durante 2025 los indicadores de rentabilidad se debilitaron, igual que en el resto de los bancos, básicamente como consecuencia del nuevo contexto macroeconómico, derivado de las medidas estructurales de política económica adoptadas por el Gobierno Nacional a partir de dic'23. En este marco, la rentabilidad del sistema financiero, en promedio, se redujo abruptamente a partir de jun'24. En ese contexto, BAPRO cerró el ejercicio 2025 con un resultado equilibrado, en tanto que en 2026 reportó utilidades crecientes.

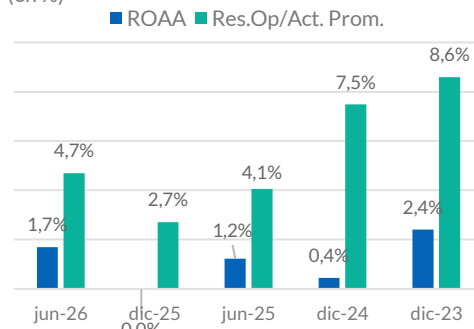
El ingreso operativo de BAPRO reportó a jun'26 un incremento interanual del 30,6% en moneda homogénea, alcanzando el 4,7% del activo promedio y el 5,4% de los activos ponderados por riesgo. La mejora obedece básicamente al crecimiento de los ingresos por intereses derivados de financiaciones y títulos públicos y, en menor medida, al incremento de las comisiones netas, que compensaron el menor resultado neto por títulos públicos, por diferencias de cambio y otros ingresos operativos, así como el incremento de los cargos por incobrabilidad y, a pesar de la mayor presión por el resultado de la posición monetaria neta, derivaron en una utilidad neta equivalente a un ROAA del 1,7% a jun'26, superior al reportado por el promedio del sistema (1,6%).

Así, a jun'26 BAPRO exhibe un ROAA inferior al reportado por el promedio de sus comparables (1,8%), aunque superior al obtenido por BAPRO a jun'25 (1,2%), como resultado básicamente de un fuerte crecimiento de los ingresos netos por intereses, en especial los derivados de títulos públicos y financiaciones (ver Gráficos #1 y #2). Dicho resultado se considera muy bueno en virtud de su modelo de negocios. Debe tenerse en cuenta que BAPRO desempeña un rol activo en el soporte del desarrollo productivo de la Provincia, asistiendo, en forma conjunta con otras entidades del Grupo y de la Provincia, a individuos y empresas radicados en la misma, en condiciones ventajosas. La rentabilidad no es su principal objetivo. Sin embargo, se señala que los indicadores de desempeño comparan favorablemente con la media de los bancos públicos.

Los factores que influyeron en la evolución del resultado operativo del banco fueron básicamente los siguientes:

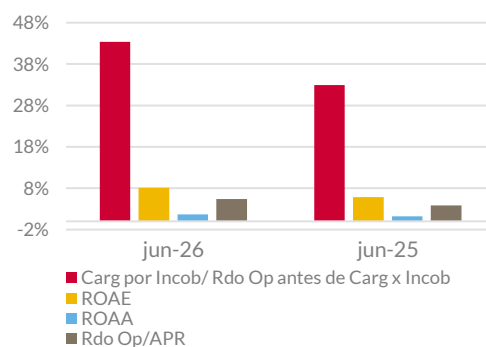
1. Fuerte incremento de los ingresos netos por intereses (31,4% i.a.), resultado conjunto del crecimiento de los ingresos brutos por intereses (13,1% interanual), básicamente como consecuencia del crecimiento de los ingresos por préstamos (9,8% i.a.) y de los intereses por títulos públicos (28,4% i.a.), y de la contracción de los egresos por intereses (8,4% interanual), en un escenario de baja de las tasas pasivas. Debe señalarse que los intereses pagados por depósitos registraron una contracción del 11,6% i.a. a pesar del crecimiento de los depósitos totales y de la mayor participación relativa de las captaciones a plazo en el total.
2. Incremento del margen de intermediación, que durante períodos anteriores se había mantenido en bajos niveles, incluso negativos, como consecuencia de la participación de los créditos a tasa preferencial en el total. El crecimiento se explica básicamente por la distinta evolución de las tasas de los préstamos y depósitos (ver Gráfico #3).
3. Leve contracción del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (13,8% i.a.), básicamente derivada del menor resultado por títulos públicos e instrumentos financieros derivados;
4. Leve incremento de los otros gastos operativos (5,3% i.a.), como consecuencia de mayores gastos en marketing directo, destinados básicamente a incentivar el consumo en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires a sectores de menores ingresos a través de descuentos en las compras con Cuenta DNI y mayores egresos por servicios recibidos de Provincia Net

Gráfico #1: Evolución de la rentabilidad (en %)



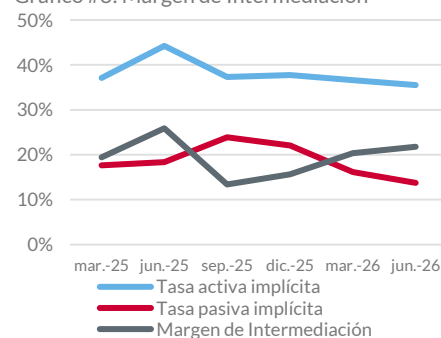
Fuente: BAPRO.

Gráfico #2: Ratios de rentabilidad



Fuente: BAPRO.

Gráfico #3: Margén de Intermediación



Fuente: BAPRO

5. Fuerte reducción de los ingresos netos por diferencias de cotización (41,9% i.a.) principalmente por operaciones de trading;
6. Incremento de los ingresos netos por servicios, del 10,7% i.a., debido básicamente a mayores comisiones por seguros y vinculadas con tarjetas de crédito y obligaciones;
7. Contracción de otros ingresos operativos, (12,0% i.a.), básicamente explicada por menores ingresos en concepto de créditos recuperados, otros ajustes e intereses por créditos diversos y recupero de beneficios al personal (Gráfico #4)

FIX estima que los niveles de rentabilidad de las entidades financieras en general podrían continuar presionados en un escenario de contracción del spread de intermediación en un mercado muy competitivo, aunque espera que BAPRO continúe reportando un satisfactorio desempeño dados la diversificación de sus fuentes de ingreso, su bajo costo de fondeo y el control de sus costos de estructura.

Buena diversificación de ingresos

BAPRO ha exhibido históricamente una amplia y creciente diversificación de sus fuentes de ingresos, sustentada en su reconocida franquicia en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires y de la Ciudad de Buenos Aires, donde desarrolla la mayor parte de sus operaciones, reforzada por el respaldo de la Provincia, que garantiza la totalidad de sus obligaciones, así como por su condición de agente financiero de la misma, que le asegura fondeo de bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como de su extensa base de clientes. Estas dos condiciones, sumadas al importante rol que desempeña en el desarrollo productivo de la Provincia, le otorgan ventajas competitivas que le han permitido posicionarse como el principal tomador de depósitos y otorgante de préstamos en el ámbito de la provincia.

A jun'26 el resultado neto por intereses explica el 69,7% de los ingresos operativos netos (desde 62,0% a jun'25), en tanto que los ingresos netos por comisiones representan el 10,5% de los ingresos operativos netos (desde 11,1% a jun'25) y los otros ingresos operativos alcanzan el 10,0% (desde 13,1% a jun'25) y están compuestos básicamente por comisiones cobradas por mantenimiento de paquetes de productos – Cuenta Vista, alquiler de cajas de seguridad, otros ajustes e intereses por créditos diversos, comisiones cobradas a empresas proveedoras, comisiones cobradas por cajeros automáticos, y previsiones desafectadas. El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable alcanza el 8,9% de los ingresos operativos netos, frente a 12,1% a jun'25 y las diferencias de cotización el 0,8% (desde 1,6%) (Gráficos #5 y #6).

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable reportó a jun'26 una contracción interanual del 13,8% en valores homogéneos, básicamente explicada por el menor resultado de títulos públicos y pérdidas por instrumentos financieros derivados. Los ingresos netos por servicios, en tanto, reportaron un crecimiento del 10,7% i.a. como consecuencia de mayores comisiones por seguros y de las vinculadas con tarjetas de crédito y obligaciones y los otros ingresos operativos tuvieron una contracción interanual del 12,0%, debido a menores ingresos en concepto de créditos recuperados, otros ajustes e intereses por créditos diversos y recupero de beneficios al personal.

A jun'26, la principal fuente de ingresos la constituyen los intereses por préstamos personales, que explican el 22,4% de los ingresos operativos del banco (desde 24,8% a jun'25), seguida por los intereses por títulos públicos, que explican el 18,4% (desde 15,2% a jun'25), los intereses por documentos descontados, que alcanzan el 12,6% (desde 13,2% a jun'25) y los intereses por tarjetas de crédito, que explican el 8,0% de los ingresos operativos, desde 4,6% a jun'25. Los intereses por otros préstamos representan el 7,7 % del total (desde 5,9%), en tanto que los ingresos netos por servicios explican el 7,4% (desde 7,3%) y los otros ingresos operativos el 7,1% (desde 8,3%). El resto de los conceptos contribuyen con un porcentaje del 7% o inferior de los ingresos operativos, lo cual pone de manifiesto la elevada diversificación de sus fuentes de ingresos, lo cual le otorga una significativa flexibilidad frente a cambios en las condiciones de mercado (Gráfico #7).

Entidades Financieras Bancos Argentina

Gráfico #4: Otros Ingresos Operativos

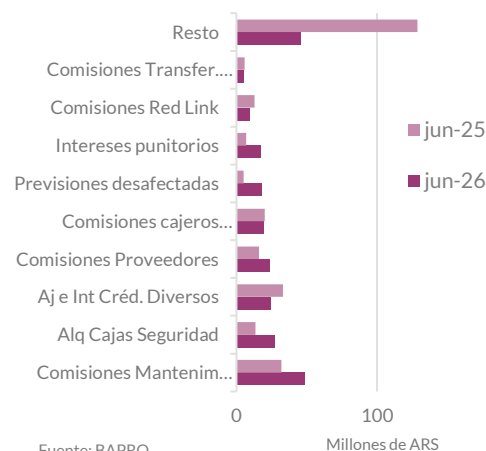


Gráfico #5: Desagregación de los ingresos netos

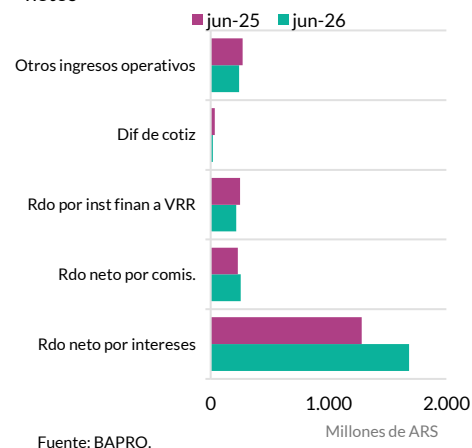


Gráfico #6: Composición de los ingresos operativos netos. Jun'26

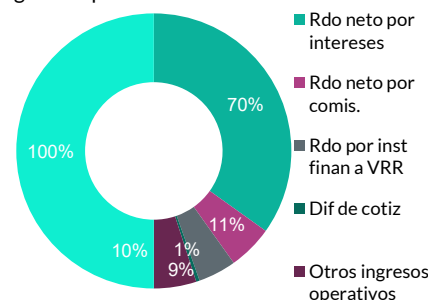
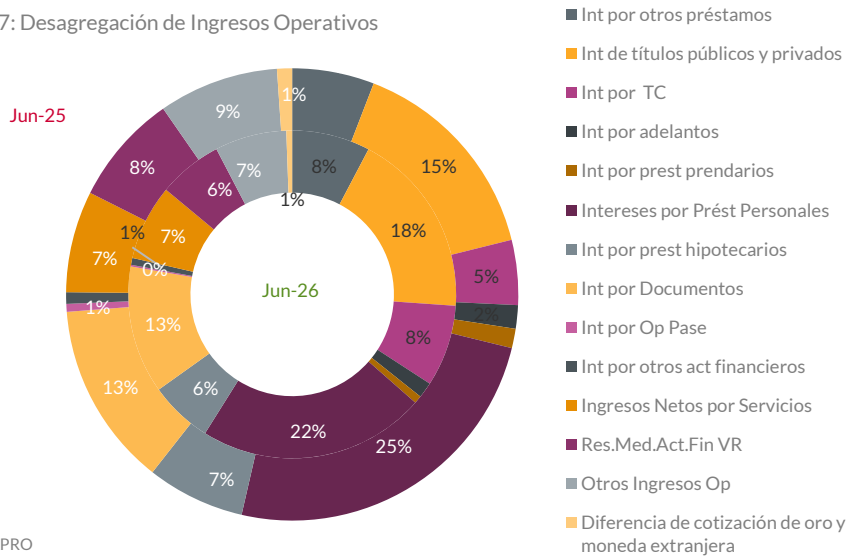


Gráfico #7: Desagregación de Ingresos Operativos



Fuente: BAPRO

BAPRO clasifica su operatoria en cinco segmentos de negocios:

- Empresas: agrupa las operaciones de crédito, depósitos a la vista, plazos fijos y otros productos y servicios comisionables realizadas por grandes, medianas, pequeñas y micro empresas.
- Negocios y Profesionales, Microemprendedores: incluye las operaciones de crédito, depósitos a la vista, plazos fijos y otros productos y servicios comisionables realizadas por personas físicas con actividad comercial como profesionales, pequeños negocios y/o microemprendedores,
- Individuos: agrupa las operaciones de crédito, depósitos a la vista, plazos fijos y otros productos y servicios comisionables realizadas por clientes individuales.
- Sector público: agrupa las operaciones realizadas con el Estado Nacional, Provincial y Municipal, a excepción de las operaciones realizadas con títulos de deuda.
- Tesorería: incluye funciones centrales y actividades de inversión, operaciones de cambio y operaciones de fondeo no atribuidas a otros segmentos.

Se observa que el segmento más rentable para el banco a jun'26 fue la Tesorería, en tanto que Individuos es el más deficitario, lo cual es razonable en un escenario de incremento de la mora, especialmente de la cartera de consumo, y evolución dispar de la actividad económica entre sectores. A jun'26 los segmentos Sector Público y Tesorería reportaron ganancia, en tanto que Empresas, Negocios y Profesionales e Individuos generaron pérdida (ver Gráfico #8).

FIX considera que BAPRO tiene una base creciente y bien diversificada de ingresos genuinos, sustentada en la extensa variedad de productos y servicios que ofrece, así como en su vasta base de clientes, tanto de individuos como de empresas.

Avances en la eficiencia operativa, aún con márgenes de mejora

A jun'26 los gastos de administración registraron un incremento interanual del 2,4% en valores constantes. Los gastos de personal aumentaron un 2,3% en ese período, en tanto que los otros gastos de administración crecieron el 2,6%, básicamente por el crecimiento de los otros gastos operativos, derivado de mayores gastos en marketing directo, destinados básicamente a incentivar el consumo en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires a sectores de menores ingresos a través de descuentos en las compras con Cuenta DNI y mayores egresos por servicios recibidos de Provincia Net.

A jun'26 los gastos en personal representan el 56,5% de los costos de estructura, dada la extensa red de distribución del banco. Este porcentaje, que aún se considera elevado, presentó una tendencia decreciente hasta 2023, que se revirtió durante 2024 ya que el banco se focalizó en reducir todos los gastos de estructura, siendo el costo salarial el más inflexible a la baja. FIX espera que este indicador comience a reducirse, en la medida en que la banca digital le permita incrementar su volumen de negocios sin necesidad de aumentar la nómina.

Gráfico #8: Resultado antes de impuestos por segmento (en mill ARS)

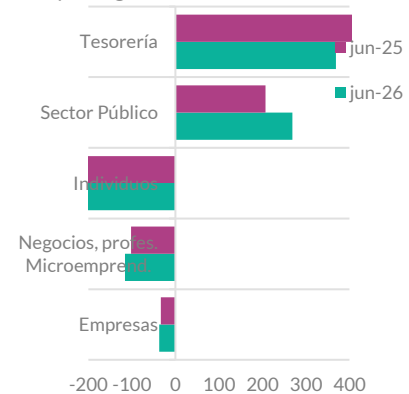
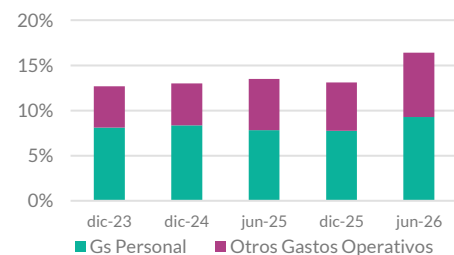
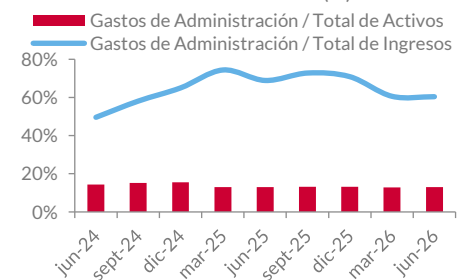


Gráfico #9: Eficiencia Operativa (%Activos Rentables Prom.)



Fuente: BAPRO.

Gráfico #10: Niveles de Eficiencia (%)



Fuente: BAPRO

El nivel de eficiencia del banco medido en términos de flujos en los últimos períodos presenta una tendencia favorable, aunque en 2024 reportó un leve deterioro como consecuencia de la reducción de los ingresos operativos derivada básicamente de las medidas de política monetaria adoptadas por el BCRA en la actual gestión, tales como la caída de las tasas de interés y la eliminación de las leliqs y de las operaciones de pase con el BCRA. Dicha reducción, que afectó a todas las entidades del sistema, no fue compensada por la disminución reportada en los costos de estructura. Sin embargo, a partir de dic'25 se observa una evolución favorable, asociada básicamente a la recuperación de los ingresos operativos. A jun'26 el indicador gastos de administración/ingresos es del 60,4%, habiendo mejorado sensiblemente desde el 68,9% registrado a jun'25.

La eficiencia medida en términos de stocks, en cambio, se mantiene estable durante los últimos períodos, debido básicamente a que la contracción de los costos de estructura fue contrarrestada por el escaso crecimiento del activo, fenómeno que también se observa en las entidades financieras en general. Así, a jun'26 el indicador gastos/activos asciende al 13,1%, desde el 13,0% reportado a jun'25 (Gráfico #10).

Se espera que estos indicadores continúen mejorando en los próximos meses como consecuencia del crecimiento de la demanda de crédito y de la creciente utilización de herramientas digitales que incrementan de manera significativa el volumen de negocios y la cantidad de clientes.

Razonable costo económico de la cartera para su modelo de negocios

A jun'26 los cargos por incobrabilidad registraron un incremento interanual del 83,8% en moneda homogénea, consistente con el crecimiento de la morosidad en el sistema en su conjunto. Así, el indicador Cargos por Incobrabilidad /total de financiaciones alcanzó a jun'26 a 7,1% desde 4,3% a jun'25 (Gráfico #11).

FIX estima que los cargos por incobrabilidad podrían continuar exhibiendo una tendencia creciente en el sistema en los próximos períodos, debido a la maduración de los préstamos otorgados a partir de jun'24, especialmente de la cartera de consumo, aunque se espera que en la entidad crezcan de manera moderada, en línea con sus prudentes políticas de riesgo.

Riesgos

Administración de riesgos

El principal riesgo de la entidad continúa siendo el riesgo crediticio. A jun'26 los préstamos brutos representan el 51,3% del activo, desde 47,8% a jun'25.

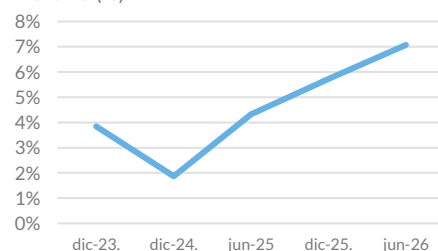
A pesar de que los títulos alcanzan a jun'26 el 31,9% del activo, el riesgo de mercado se considera moderado, dada la significativa participación de los títulos soberanos en el total. A jun'26 la exposición total al sector público alcanza el 21,4% del activo y 101,2% del patrimonio neto. El 70,1% es exposición con el gobierno nacional y 29,9% con el provincial.

En cumplimiento de la normativa del BCRA sobre "Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras", el banco gestiona los riesgos de manera integral. Las estrategias y políticas de gestión de riesgos son definidas por el Directorio, en el marco de las normas específicas del BCRA. La facultad primaria de aprobación de créditos es responsabilidad del Directorio el que, a fin de facilitar la operatoria, delega en los comités determinadas facultades crediticias.

El Comité de Riesgos otorga tratamiento institucional a las políticas, estrategias y procedimientos integrantes de los marcos de gestión de cada uno de los riesgos que se gestionan, siendo sometidos a una revisión con frecuencia al menos anual. En este Comité se define el nivel de tolerancia al riesgo del banco en función de los objetivos establecidos, elevando luego al Directorio las propuestas para su aprobación.

Adicionalmente, BAPRO dispone de un "procedimiento de excepciones a los límites", aplicable cuando, producto de la operatoria, ocurra la superación de un límite conforme las políticas y estrategias definidas para cada uno de los principales riesgos, contemplando la adopción de pautas para el proceso de decisiones y la definición de quién debe tomarlas, a fin de asegurar la efectiva coordinación y comunicación a través de las distintas áreas y líneas de negocios. Para

Gráfico #11: Costo económico de la cartera (%)



Fuente: BAPRO

ello es necesario que la organización en su conjunto tome conocimiento de los límites definidos para cada uno de los riesgos a los que puede verse expuesto y conozca el procedimiento ante su superación.

A fin de asegurar un adecuado control y seguimiento de manera integral de los riesgos a los cuales está expuesta la entidad con sujeción a los lineamientos establecidos por el Directorio y las regulaciones vigentes, se utiliza el Sistema de Indicadores de Riesgo de Alerta Temprana (SIRAT). Esta herramienta funciona como tablero de comando y está integrado por un set de indicadores de riesgo para cada uno de los riesgos significativos, estableciéndose, a su vez, límites de gestión y contingencia para los riesgos financieros y crediticios.

BAPRO posee cuatro tipos de Comité de Créditos, los cuales se reúnen periódicamente, a excepción del comité de Directorio, que lo hace semanalmente. Los comités se dividen en descentralizados y centralizados. Dentro de los primeros se encuentra el comité menor, referido a aquellos con menores facultades crediticias, en los cuales participa generalmente el jefe o subjefe de la unidad de crédito y el gerente o subgerente departamental o zonal.

En tanto, los comités centralizados se dividen de menor a mayor facultad crediticia en intermedio, Mayor y de Directorio. Este último es el único que se define por mayoría mientras los demás deben definirse por unanimidad. En el Comité de Créditos de Directorio participan cuatro directores y los integrantes del Comité de Créditos Mayor: Gerente o Subgerente de Análisis Crediticio; Gerente o Subgerente de la Banca correspondiente; Subgerente General del Área Comercial y el Gerente General.

La entidad califica a sus clientes en función de los límites máximos de riesgo que está dispuesta a asumir y revisa dichos parámetros como mínimo dos veces al año. El comité determina las líneas de crédito a las que podrá acceder y establece las garantías que deberá aportar para cada una de ellas.

El otorgamiento de préstamos de consumo se basa en criterios objetivos de evaluación establecidos de acuerdo con políticas crediticias definidas. Actualmente BAPRO otorga asistencia financiera especialmente a empleados públicos y jubilados provinciales, así como a individuos que cuenten con acreditación de haberes en el banco.

La calificadora considera adecuada la gestión de riesgos para el actual modelo de negocios de la entidad.

Riesgo Crediticio

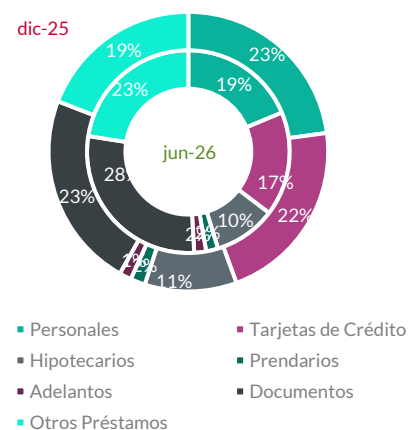
El total de préstamos en balance al sector privado no financiero (SPNF) de BAPRO a jun'26 registró un crecimiento interanual del 23,6%, muy superior al registrado para el promedio del sistema (10,1%), luego de varios trimestres de expansión del crédito, que se desaceleró en 2026. Así, a jun'26 el crecimiento de los préstamos brutos al SPNF fue del 2,7% respecto de dic'25.

A jun'26 la cartera de consumo representa el 76,5% del total, inferior a la reportada a dic'25 (78,3%), en tanto que la cartera comercial alcanza el 23,5%. Debe tenerse en cuenta que dentro de la cartera de consumo se computan créditos comerciales que, por su monto, resultan asimilables a los de consumo de acuerdo con la normativa. Considerando la cartera por su destino, a jun'26 alrededor del 52% de las financiaciones fueron asignadas a familias y el 48% a empresas. El objetivo de la entidad es actualmente crecer en la cartera comercial, básicamente en el segmento PyMEs, con foco en la calidad crediticia, luego de que, a partir del segundo semestre de 2024, el significativo crecimiento de los préstamos a individuos produjese un incremento de la morosidad en el sistema y obligara a las entidades a revisar sus criterios de originación. FIX espera que la tasa de crecimiento de los créditos exhiba un comportamiento similar al actual para los próximos meses, en un escenario de incremento de la morosidad en el sistema y de lenta y dispar recuperación de la actividad económica por sectores.

A jun'26 el 99,8% de los préstamos y otras financiaciones se han otorgado al sector privado no financiero en tanto que el 0,2% está alocado en el sector público no financiero.

La cartera de financiaciones de BAPRO conserva una adecuada diversificación por tipo de financiaciones y una buena atomización por monto, lo cual reduce el riesgo de crédito. A jun'26 los diez principales deudores representan el 5,4% de las financiaciones, en tanto que los

Gráfico #12: Desagregación de la cartera de préstamos



Fuente: BAPRO

siguientes 50 mayores clientes representan el 7,0% del total. Estos porcentajes se mantienen estables en el tiempo.

Asimismo, la entidad posee una cartera diversificada por tipo de actividad, en línea con la economía de la provincia, aunque una porción significativa de la cartera comercial se encuentra vinculada a actividades relacionadas con el Agro, en las cuales la entidad posee cierta especialización.

El banco mantiene una alta exposición regional en la Provincia de Buenos Aires, lo cual es razonable en virtud de que BAPRO concentra su operatoria en la provincia. FIX entiende que la concentración en su área de influencia se encuentra mitigada por la diversidad y tamaño de la economía provincial, que se encuentra vinculada al ciclo de la economía argentina. Sin embargo, en los últimos años la Provincia, que concentra el 38% de la población del país, ha registrado un deterioro sostenido de sus variables económicas, comparando negativamente con relación al promedio nacional en casi todos los indicadores: desocupación, evolución del nivel de precios, especialmente de los servicios públicos (transporte), evolución del salario real, indicador de actividad industrial, consumo en supermercados, registran un deterioro mucho más pronunciado que en el resto de las jurisdicciones, especialmente el Gran Buenos Aires.

A jun'26, el 28,4% de la cartera de créditos al sector privado no financiero está compuesto por descuento de cheques y otros documentos (desde 22,7% a dic'25), en tanto que los Otros Préstamos alcanzan el 22,5% del total de financiaciones, desde 19,1% a dic'25, e incluyen básicamente créditos a empresas para capital de trabajo, otras líneas de corto plazo a empresas y financiación al comercio exterior y el 18,7% corresponde a préstamos personales (desde 22,9% a dic'25). A su vez, los préstamos a través de tarjetas de crédito representan el 16,6% de la cartera de préstamos (frente a 21,5% a dic'25), en tanto que los préstamos hipotecarios explican el 9,9%, desde 10,6% a dic'25, los adelantos en cuenta corriente el 1,9% de los créditos (1,4% a dic'25) y los créditos prendarios el 1,9% (ver Gráfico #12). La cartera de créditos del banco presenta una buena diversificación.

La calidad de los activos del banco es adecuada para su modelo de negocios. En el primer semestre de 2025 BAPRO, como el resto de las entidades del sistema, registró un incremento de la mora, especialmente de la cartera de consumo, que se profundizó en los meses siguientes. A jun'26 la cartera irregular es del 10,6% del total, superior a la reportada a jun'25 (4,0%) (ver Gráfico #13), y a la media del sistema (7,6%). Sin embargo, se señala que casi el 80% de la cartera de préstamos de BAPRO es de consumo.

A jun'26 la mora de la cartera comercial del banco es 0,9%, inferior a la reportada a jun'25 (3,5%), en tanto que la mora de la cartera de consumo asciende al 13,5% desde 4,1% a jun'25. (ver Gráfico #14).

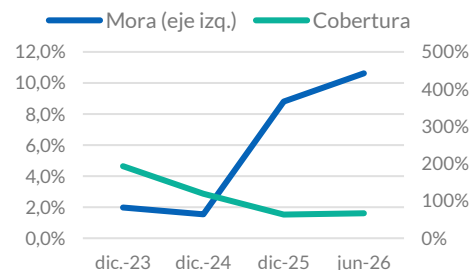
La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 66,9%, lo cual expone al patrimonio de la entidad en un 8,8% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar su solvencia. Sin embargo, la elevada atomización de los préstamos mitiga el riesgo de crédito. Se espera que la morosidad de las entidades financieras en general continúe su tendencia creciente durante los próximos periodos, estabilizándose posteriormente en niveles superiores a los de 2024. Sin embargo, en el caso de BAPRO el impacto se vería mitigado por la atomización de su cartera comercial y el target de la cartera de consumo, con buena participación de clientes que cobran sus haberes en la entidad. Por otra parte, la Gerencia de Riesgos realiza una muy buena gestión del riesgo, efectuando un estricto seguimiento de la mora de toda la cartera.

Riesgo de mercado

El banco enfrenta un riesgo de tasa, en virtud del descalce de plazos entre sus activos y sus pasivos. A jun'26 el 32,1% de sus financiaciones, en parte a tasa fija, vence a más de 12 meses y el 16,8% a más de 24 meses, en tanto que el 92,8% de sus pasivos financieros se ajusta dentro de los 30 días. Sin embargo, el riesgo de tasa se considera acotado en virtud del razonable spread ponderado con que aún opera, como resultado del bajo costo que le representa el fondeo derivado de los depósitos oficiales y judiciales, así como el de los depósitos a la vista provenientes de su extensa basa de clientes.

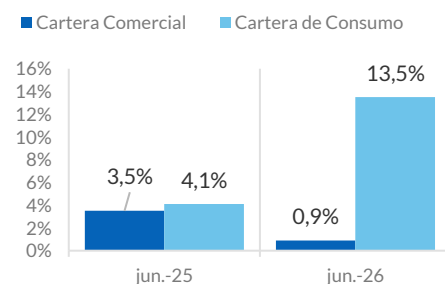
Además, FIX considera que la probada estabilidad de sus depósitos provenientes del sector privado no financiero, de los cuales a jun'26 el 52,8% son a la vista, la importante participación

Gráfico #13: Calidad de activos



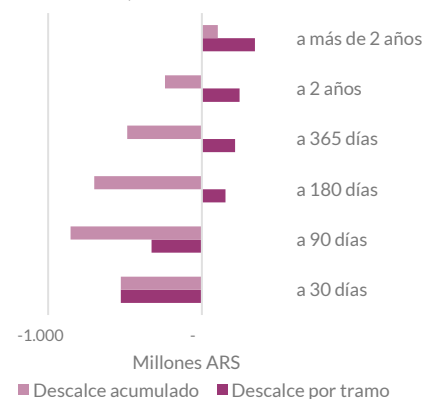
Fuente: BAPRO.

Gráfico #14: Mora por cartera



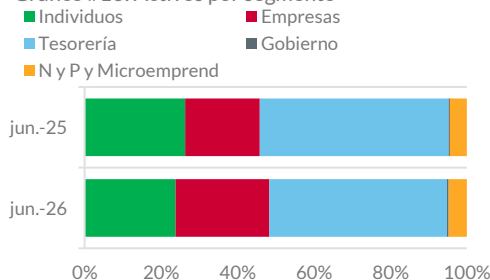
Fuente: BAPRO

Gráfico #15: Descalce de plazos (EECC individual)



Fuente: BAPRO

Gráfico #16: Activos por segmento



Fuente: BAPRO

de los depósitos del gobierno provincial dentro del fondeo del banco y la alta ponderación de los activos líquidos en el total, mitigan los riesgos de descalce de plazos (ver Gráfico #15).

El riesgo ponderado de sus activos se considera bajo. A jun'26 el 46,5% del activo promedio se encuentra alocado en el segmento Tesorería, en tanto que el 24,5% se encuentra colocado en el segmento Empresas, el 23,8% en Individuos, 4,7% en Negocios, Profesionales y Microemprendedores y el 0,4% en el segmento Sector Público. (ver Gráfico #16)

Durante los últimos meses la entidad ha incrementado marginalmente su exposición con la Provincia de Buenos Aires. A jun'26 la exposición total a través de derechos (títulos públicos a percibir), títulos públicos y préstamos, representa el 6,4% del activo. La misma se encuentra principalmente originada en asistencia financiera al Gobierno de la Provincia de Buenos Aires en los términos de los Art. 9 y Art. 11 de la Carta Orgánica de la entidad.

El riesgo de tipo de cambio se considera bajo, dado que los activos y pasivos en moneda extranjera están bien calzados. A jun'26 el banco registra una posición global neta positiva de moneda extranjera de \$201.601,2 millones, equivalente al 4,8% de la RPC de may'26, dentro de los límites establecidos por la normativa (5% de la RPC de feb'26). Asimismo, posee una posición activa neta de moneda extranjera de \$357.465,5 millones, equivalente al 7,4% del patrimonio. (ver Gráfico #17).

Fuentes de Fondo y Capital

Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondos del banco la constituyen los depósitos, que a jun'26 representan el 90,0% del pasivo y el 71,0% del activo. A esa fecha, el 19,3% de los depósitos proviene del sector público, el 0,1% del sector financiero y el 80,6% del sector privado no financiero.

A jun'26 la principal fuente de fondeo del banco está constituida por los depósitos a plazo y cuentas de inversión provenientes del sector privado no financiero, que representan el 26,2% del activo (desde 23,7% a jun'25), en tanto que el 25,0% proviene de depósitos en caja de ahorros (desde 25,1% a jun'25). El 21,1% se obtiene del patrimonio del banco (desde 20,9% a jun'25), en tanto que el 13,7% del activo se fondea con las colocaciones del sector público no financiero (frente a 14,3% a jun'25), y el 5,2% con los depósitos en cuenta corriente del sector privado no financiero (desde 6,6%). El resto del activo se fondea con otros pasivos financieros (3,8%), otros depósitos (0,9%) y Obligaciones Negociables (0,9%) (ver Gráfico #18).

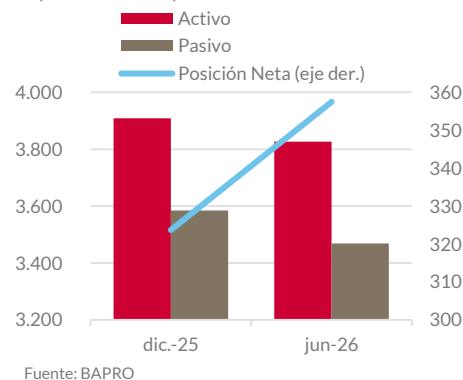
A jun'26 el 44,3% de los depósitos del sector privado no financiero está constituido por colocaciones a plazo, que, incluyendo las cuentas de inversiones, explican el 45,8% de los depósitos del SPNF (desde 42,1% a jun'25), seguidos por colocaciones en caja de ahorro que alcanzan el 43,8% de los depósitos del SPNF (desde 44,6% a jun'25). Los saldos en cuenta corriente, por su parte, representan el 9,1% de los depósitos totales (11,7% a jun'25), de manera que a jun'26 el 52,9% de los depósitos del Sector Privado No Financiero corresponde a colocaciones a la vista (56,3% a jun'25), lo que lo provee de una base estable de fondeo de bajo costo. Se observa un incremento en la participación relativa de las captaciones a plazo en el total. (ver Gráfico #19).

Asimismo, BAPRO posee buen acceso al mercado de capitales a fin de diversificar sus fuentes de fondeo y mejorar el perfil de vencimiento de sus pasivos, cuando lo requiera. El banco cuenta con un Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo por hasta un valor nominal global máximo en circulación de USD1.500 millones o su equivalente en otras monedas y/o unidades de valor o medida. Bajo este Programa el banco ha emitido hasta la fecha 6 clases, de las cuales 4 se encuentran vigentes.

Los pasivos de BAPRO muestran una importante concentración en el corto plazo. Sin embargo, la estabilidad de las captaciones de origen público, la estabilidad de los depósitos oficiales y judiciales, la vinculación del banco con el Estado Provincial, el cual le provee información sobre las previsiones de variación en el flujo de ese fondeo, así como la estabilidad de los depósitos provenientes de su base de clientes individuales que cobran sus haberes en una cuenta abierta en el banco actúan como mitigantes.

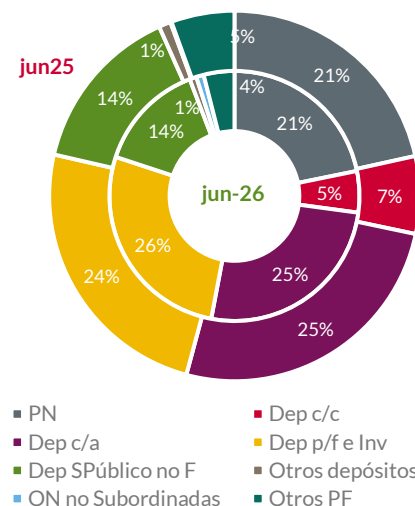
A jun'26 los primeros diez depositantes representan el 27,8% del total de depósitos. Sin embargo, la principal captación corresponde a la Tesorería General de la Provincia, que provee un fondeo estable para la entidad. El tramo de los siguientes 50 principales depositantes, que

Gráfico #17: Calce de monedas (millones de ARS)



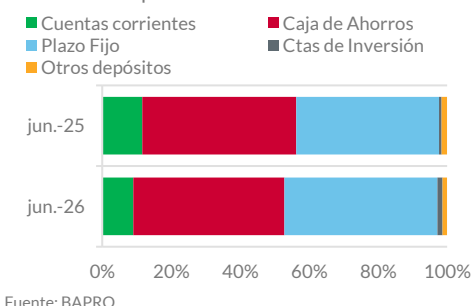
Fuente: BAPRO

Gráfico #18: Desagregación del fondeo



Fuente: BAPRO

Gráfico #19: Depósitos SPNF



Fuente: BAPRO

alcanza el 9,5% del total de depósitos, está conformado por dependencias del gobierno nacional, provincial y municipal y algunos institucionales, principalmente bancos de primera línea, que exhiben una relación comercial estable con la entidad. Por su parte, los depósitos del sector privado exhiben una composición atomizada y muestran una tendencia positiva.

El banco reporta holgados niveles de liquidez. A jun'26 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + títulos soberanos + operaciones de pase + call bancario a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta 365 días)) es del 40,1%. Este indicador se considera muy bueno, dada su estructura de depósitos: a jun'26 el 19,3% deriva del sector público, el 52,8% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están bien atomizados. Se estima que la mayor colocación de financiaci3nes en los próximos meses podría generar presiones sobre la liquidez. Sin embargo, la estructura de depósitos de BAPRO y la elevada atomizaci3n de su cartera mitigan ese riesgo.

FIX entiende que el exceso de liquidez del sistema financiero tenderá a reducirse en la medida en que se genere un proceso sostenido de recuperaci3n de la demanda de crédito. Sin embargo, estima que los indicadores de liquidez de BAPRO se mantendrán en niveles confortables en virtud de las características del banco.

Capital

El ratio Patrimonio Neto/Activos (tangibles) es a jun'26 del 20,9%, levemente superior al reportado a jun'25 (20,7%). El incremento es marginal y obedece básicamente a la mayor generaci3n interna de capital.

Asimismo, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 24,3%, desde 20,2% a jun'25. El incremento obedece a la mayor participaci3n de los préstamos en el activo, además de un cambio normativo transitorio para el cálculo de la exigencia de capital por riesgo operacional, que afectó los indicadores de jun'25.

En junio de 2018 el BCRA, a través de la Resoluci3n N° 277/18, dio por efectuada la reformulaci3n del Plan de Regularizaci3n y Saneamiento. Entre las franquicias que se describen están las vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento de riesgo crediticio. Desde mar'20 la entidad no hace uso de la franquicia otorgada por el Banco Central en materia de capitales mínimos. A partir de ese momento el banco cumple en exceso las regulaciones prudenciales (ver Gráfico #20).

FIX estima que estos indicadores podrían reducirse en los próximos meses por el aumento de las financiaci3nes y la menor posici3n en activos líquidos. Sin embargo, espera que continúen exhibiendo niveles saludables, en virtud de su buena capacidad de generaci3n interna de capital.

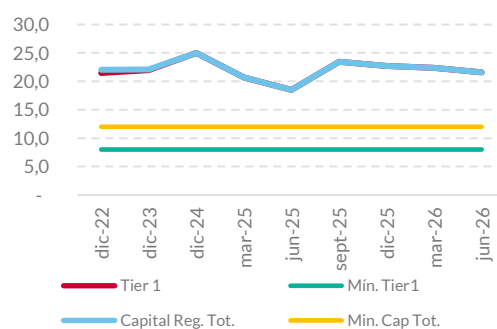
Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

BAPRO es una entidad comprometida con el desarrollo económico sostenible. La entidad posee una Calificaci3n ESG2(arg) – Muy Altos Estándares, con Perspectiva Estable, asignada por FIX en agosto 2025. En 2023 recibió del Banco Mundial la certificaci3n que acredita que su Sistema de Acreditaci3n de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) cumple con los rigurosos estándares internacionales. En este sentido, se encuentra realizando una prueba piloto que abarca algunos préstamos de banca corporativa y proyecta contar con la totalidad de la cartera (comercial y consumo) analizada desde el punto de vista A&S hacia fines del ejercicio.

En virtud de la estrategia de la actual gesti3n, el Directorio del banco decidió integrar capacidades para fortalecer la gobernanza financiera. A fin de consolidar una organizaci3n ágil y eficiente, resolvió una transici3n funcional de la Gerencia de Finanzas Sustentables, redistribuyendo sus responsabilidades de la siguiente manera:

- Gerencia de Cumplimiento Normativo: Asume las funciones referentes al diseño e implementaci3n de la estrategia de sostenibilidad, reforzando la independencia, la trazabilidad y la supervisi3n de los criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), en línea con la evoluci3n de los marcos regulatorios vigentes.

Gráfico #20: Capital Regulatorio



Fuente: BAPRO

- **Gerencia de Política Comercial:** Integra las facultades relativas a la generación de propuestas de valor y el financiamiento de proyectos sostenibles, asegurando su efectiva implementación y escalabilidad en el negocio.

La nueva estructura refleja una estratégica orientada a potenciar los criterios ASG de manera transversal, buscando alcanzar una mayor solidez institucional, una alineación con las buenas prácticas internacionales y una mejor gestión integral de los riesgos no financieros.

Asimismo, la Autoevaluación de Riesgos y Declaración de Tolerancia al Riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva de 2025 mantuvo, como en 2024, un nivel de riesgo residual "Bajo".

A jun'26, la colocación de líneas sostenibles alcanzó el 10,7% de la cartera, de las cuales la mayoría corresponde a líneas sociales.

El banco comercializa líneas a tasas subsidiadas para pequeñas empresas y productores de Buenos Aires en cooperación con organismos provinciales promoviendo el desarrollo local e inclusivo. Además, se busca fomentar el desarrollo agrario a través de adquisición de maquinaria y equipamiento, ampliación de zonas explotadas, así como también la aplicación de nuevas técnicas que incrementen la productividad sustentable, tratamiento de efluentes e implementación de biodigestores.

Las líneas consideradas son:

1. Préstamos a micro emprendedores.
2. Préstamos Inclusión y Exclusivo: financiamiento a tasa competitiva para personas con o sin actividad comercial que no posean créditos vigentes.
3. Mujeres en la Provincia: destinado a MiPymes radicadas en la Provincia de Buenos Aires que sean lideradas o Propiedad de mujeres.
4. Préstamos personales o tarjetas de crédito para empleadas/os de casas particulares

La participación de estas líneas es superior a la media del mercado, lo cual indica el rol social del banco.

En materia de inclusión financiera, la entidad tiene presencia en 148 localidades donde es la única opción bancaria, y expandió su estrategia de inclusión mediante la billetera digital Cuenta DNI, que alcanzó los 10 millones de usuarios activos durante el primer semestre de 2026, en tanto que la cantidad de Comercios CDNI activos para ese periodo fue de 169.941.

BAPRO posee una estrategia integral de sostenibilidad estructurada sobre cinco ejes estratégicos y sustentada en un análisis de doble materialidad alineado con estándares internacionales. Entre sus iniciativas de mayor materialidad para la creación de valor y el impacto positivo en la comunidad, destacan:

Dimensión Social y Desarrollo Local: El impulso a la inclusión y a la innovación digital — centralizado en su ecosistema digital y la billetera Cuenta DNI—, el fomento de programas de educación financiera orientados a jóvenes y sectores vulnerables, el microfinanciamiento a unidades productivas lideradas por mujeres o sectores sin historial bancario formal, y el compromiso con la diversidad e inclusión laboral, con foco en equidad de género e inserción laboral de personas con discapacidad.

En junio 2026 el banco firmó un convenio con el Ministerio de Seguridad de la Provincia, a fin de establecer un marco de cooperación para diseñar y desarrollar programas y acciones de formación destinados a integrantes de las Policías de la Provincia de Buenos Aires y demás agentes del Ministerio, en materia de educación financiera. Asimismo, el programa Rico.en.data inició sus jornadas de capacitación a estudiantes secundarios bonaerenses (más de 55 mil estudiantes alcanzados) sobre finanzas personales y prevención de estafas en el mes de abril.

Dimensión Ambiental y Financiamiento Sostenible: La movilización de recursos hacia proyectos con impacto ambiental y social positivo, la implementación y consolidación del Sistema de Evaluación de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) en el análisis crediticio, la

gestión responsable de recursos críticos, la política de compras sustentables y el monitoreo de la huella de carbono corporativa y financiada.

A jun'26 se analizaron 30 operaciones de inversión, por \$187.917 millones, las principales actividades financiadas fueron: Cría de ganado bovino, Servicios de transporte automotor urbano y suburbano de pasajeros y Venta mayorista en comisión o consignación de cereales. El 87% de las operaciones corresponde a empresas medianas y el 13% a empresas pequeñas.

Perfil de Riesgo Ambiental y Social (R A&S)

- 64% de las operaciones clasificadas como C - Riesgo Bajo.
- 33% como B - Riesgo Medio.
- 3% como B+ - Riesgo Medio/Alto.

Dimensión de Gobernanza y Transparencia: El fortalecimiento de la ciberseguridad y la protección de datos, la gestión ética y anticorrupción, la prevención del lavado de activos y la calidad en la atención integral a clientes.

FIX entiende que BAPRO asumió en los últimos años un fuerte compromiso en materia de sostenibilidad, desarrollando de manera sostenida acciones que impacten positivamente en el desarrollo económico, ambiental, social y de género.

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO - Reg. CNV N°9, reunido el 9 de septiembre de 2026 decidió asignar las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires:

- Títulos de Deuda Clase VII por un monto de hasta el equivalente en \$ de USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase VIII: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase VIII, por un monto de hasta USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase VII: **AA(arg)**, **Perspectiva Estable**.

Asimismo, decidió confirmar (*) las siguientes calificaciones:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA(arg)** con Perspectiva Estable.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase III, por un monto de hasta USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase IV: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase IV, por un monto de hasta el equivalente en \$ de USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase III: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase V, por un monto de hasta el equivalente en \$ de USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase VI: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase VI, por un monto de hasta USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase V: **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.

Las calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires se fundamentan en su fuerte franquicia, su importante rol en el sistema de pagos, en sus buenos ratios de liquidez, soportados por una vasta y estable base de depósitos de bajo costo, en el significativo y sostenido fortalecimiento de su banca digital y en su rol estratégico en el desarrollo productivo y la inclusión financiera en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados consolidados y separados al 31.12.25 auditados por Becher y Asociados S.R.L., que en su informe manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31.12.25, así como sus resultados, los otros resultados integrales, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central.

Asimismo, sin modificar su conclusión, señala los siguientes aspectos:

a) los estados financieros han sido preparados por el Directorio y la Gerencia de la Entidad de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en los siguientes aspectos:

a.1.) Deterioro de valor de activos financieros

De acuerdo con la Comunicación "A" 6847 del BCRA, la entidad ha aplicado el modelo de pérdidas esperadas previsto por la sección 5.5. de la NIIF 9 excluyendo de su alcance los instrumentos de deuda del sector público no financiero, una eventual entrada en vigencia de la norma para este tipo de exposición generaría un incremento significativo de las pérdidas crediticias esperadas.

a.2.) Aportes a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires:

Mediante Resolución N° 277/18 del 15.06.2018, el BCRA hizo saber a la entidad que deberá imputar la totalidad de los aportes que efectúe a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires con cargo a resultados en el momento de su efectivización, en tanto subsistan las circunstancias mencionadas en la resolución citada anteriormente. Aún con la sanción de la Ley 15.514 referida a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones de Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires, la entidad continúa con la registración de los desembolsos de fondos que efectúa a dicho ente en función de lo establecido por la Resolución N° 277/18.

a.3.) Canje de deuda y medición de instrumentos financieros

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7014 BCRA, los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros se miden al momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados. Según lo establecido por NIIF N° 9, dichos instrumentos deben medirse a su valor razonable. Adicionalmente, y en relación con posiciones incorporadas por ciertas operaciones de canje efectivizadas a partir del ejercicio finalizado el 31.12.2022, su presentación y medición a costo amortizado al cierre se realiza de acuerdo con el modelo de negocio aceptado por el BCRA para este tipo de instrumentos. Según lo establecido por NIIF N° 9, dichos instrumentos deben medirse a su valor razonable.

a.4.) Contratos de seguros

En la Comunicación "A" 7642, el BCRA dispuso que la aplicación de la NIIF 17 "Contratos de Seguro" será opcional hasta tanto el BCRA disponga su obligatoriedad. El Grupo (que desarrolla la actividad aseguradora a través de Provincia Seguros S.A., Provincia Seguros de Vida S.A. y Provincia Aseguradora de Riesgo de Trabajo S.A.) hizo uso de dicha opción, por lo tanto, no aplicará dicha NIIF hasta que el BCRA así lo requiera de manera obligatoria. Las sociedades aseguradoras mencionadas, no han estimado el efecto de la norma mencionada.

Las excepciones descriptas no han sido cuantificadas por la Entidad aun cuando constituyen apartamientos significativos de NIIF que deben ser considerados en la interpretación de los estados financieros separados.

b) El BCRA ha requerido a la entidad que ceda el control societario que posee sobre las compañías aseguradoras Provincia Seguros S.A., Provincia Vida S.A. y Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. El banco continuará manteniendo el control societario de las sociedades aseguradoras hasta tanto se efective la transferencia de las sociedades del rubro asegurador a la Provincia de Buenos Aires.

c) La entidad se encuentra sujeta a un Plan de Regularización y Saneamiento en los términos del artículo 34 de la Ley N°21.526 y modificatorias, que otorga determinadas facilidades y franquicias normativas. Al 31.12.2025, los aspectos incluidos en el plan que continúan pendientes de regularización son los descriptos en los apartados a.2.) y b) anteriores. La entidad presentó el 13.06.24 y el 11.04.25 unas notas al BCRA con el pedido de levantamiento del Plan de Regularización y Saneamiento, argumentando el banco ha cumplimentado en lo

que está a su alcance, la totalidad de los puntos dispuestos en el citado Plan,. Mediante nota del 0.06.25, el BCRA en respuesta a las notas mencionadas, le manifiesta a la entidad que para continuar con el análisis del tratamiento de los desembolsos que el banco efectúa en atención al déficit de ingresos y egresos de la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires, le solicita: 1) Una propuesta metodológica, acompañada de los fundamentos técnicos, contables y normativos que la sustenten, y 2) Una estimación cuantitativa del impacto sobre el patrimonio y sobre la posición de capitales mínimos de la entidad, considerando los potenciales desembolsos a reconocer. El 29.12.25, la entidad presentó ante el B.C.R.A. la nota correspondiente, dando respuesta a los requerimientos mencionados precedente. A la fecha de emisión de los estados financieros al 31.12.25, el B.C.R.A no se ha expedido al respecto.

d) El banco posee al 31.12.2025 una exposición con el sector público argentino a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otras asistencias. La evolución futura de la economía nacional y provincial y el cumplimiento de los pagos comprometidos es de significativa importancia en relación a la situación patrimonial y financiera, y

e) El banco posee una participación del 99,97% en Grupo Provincia S.A., la cual ha sido valuada por el método del valor patrimonial proporcional:

I. Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. administra el contrato de autoseguro de la Gobernación de la Provincia de Buenos Aires, y, como consecuencia de ello, ha acumulado saldos significativos a cobrar de su parte relacionada. El saldo a favor de Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. al 31.12.2025 originado en esta operatoria asciende a \$ 17.668,3 millones

II. No es posible concluir sobre el efecto final que sobre las operaciones de Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. podrían tener las diferentes interpretaciones que en el fuero judicial puedan realizarse sobre aspectos regulados por el actual marco legal en materia de cobertura de riesgos del trabajo y cómo de esas interpretaciones podrían resultar diferencias significativas entre las indemnizaciones efectivas del sistema y las estimaciones efectuadas por la sociedad para la constitución de sus reservas por siniestros al 31.12.2025, y

III. No es posible concluir sobre el impacto que la financiación de las prestaciones dinerarias y en especie de los reclamos relacionados con el COVID-19 y los resultantes saldos a recuperar de la sociedad al 31.12.2025 pudiera tener sobre su situación patrimonial y financiera, el cual dependerá de la duración de la cobertura, del ritmo en la reconstitución del fondo y de las regulaciones complementarias que se emitan al respecto.

También se consideraron los estados financieros condensados de período intermedio separados y consolidados con revisión limitada por el Estudio Becher y Asociados S.R.L. al 30.06.2026, cuya conclusión establece que nada les ha llamado la atención que les hiciera concluir que los estados financieros de período intermedio adjuntos no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central. Asimismo, sin modificar su conclusión, señala los mismos aspectos mencionados en su informe de auditoría sobre los estados financieros al 31.12.2025.

(*) 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.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa de carácter privado suministrada por el emisor, entre otra, la siguiente:

- Suplemento de Prospecto preliminar de los Títulos de Deuda Clase VII y Clase VIII, suministrados por el emisor el 01.09.2026
- Aviso de Suscripción de los Títulos de Deuda Clase VII y Clase VIII, suministrados por el emisor el 01.09.2026

Asimismo, se tomó en consideración, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros anuales condensados separados y consolidados auditados (último 31.12.2025), disponible en www.bcra.gov.ar
- Estados financieros de período intermedio separados y consolidados condensados con revisión limitada (último 30.06.2026), disponible en www.bcra.gov.ar.
- Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda a corto, mediano y largo plazo por hasta un valor nominal global máximo en circulación de USD 1.500 millones, disponible en www.bancoprovincia.com.ar
- Suplementos de Prospecto de las emisiones vigentes, disponibles en www.bancoprovincia.com.ar

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
Títulos de Deuda Clase III	USD 26.050.044	dólar MEP	25/11/2025	25/11/2026	6,50%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda Clase IV	\$32.301.758.401	Pesos	25/11/2025	25/11/2026	TAMAR privada + 4,00%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda Clase V	USD 31.757.262	dólar MEP	8/06/2026	8/06/2027	4,25%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda Clase VI	\$93.650.444.625	Pesos	8/06/2026	8/06/2027	TAMAR privada + 4,00%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda Clase VII	Por hasta el equivalente en pesos de USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Máximo Disponible, en conjunto con la Clase VIII	Pesos	n.a.	12 meses desde la fecha de emisión y liquidación	TAMAR privada + margen a licitar	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda Clase VIII	Por hasta USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Máximo Disponible, en conjunto con la Clase VII	dólar MEP	n.a.	24 meses desde la fecha de emisión y liquidación	Fija a licitar	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo o con los Títulos de Deuda Clase III emitidos por el banco, con vencimiento el 25/11/2026	No tiene

Anexo III

Glosario

- Market share: participación de mercado.
- 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.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- ROA: Retorno sobre Activo
- BCRA: Banco Central de la República Argentina
- SPNF: Sector Privado no Financiero

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 –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.