

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 mar'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 40,4%. Este indicador se considera muy bueno, dada su estructura de depósitos: a mar'26 el 13,9% deriva del sector público, el 47,4% 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 mar'26 un incremento interanual del 79,2% en moneda homogénea, alcanzando el 4,7% del activo promedio y el 5,3% 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 y a la contracción de los costos de estructura, 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 1,1% a mar'26.

Adecuada capitalización. El ratio Patrimonio Neto/Activos (tangibles) es a mar'26 del 20,9%, levemente inferior al reportado a mar'25 (21,9%). La reducción es marginal y obedece básicamente al leve incremento del activo (1,1% i.a.). Asimismo, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 23,7%, desde 22,6% a mar'25, dada la mayor ponderación de los préstamos en el activo. FIX estima que este indicador otorga 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 mar'26 la cartera irregular es del 9,8% del total, superior a la reportada a mar'25 (2,3%). La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 67,0%, lo cual expone al patrimonio de la entidad en un 8,0% 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 5,1% de la cartera y los siguientes 50 el 6,3% a mar'26), mitiga en parte el riesgo de crédito. Se espera que la morosidad de las entidades financieras en general comience a estabilizarse en 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 I | A1+(arg) |
| Títulos de Deuda en USD Clase II | 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) |

Perspectiva: Estable

Resumen Financiero

| Banco de la Provincia de Buenos Aires | | |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Miles de millones | | |
| ARS | 31/03/26 | 31/03/25 |
| Activos (USD, mill.) | 15.101 | 14.204 |
| Activos | 20.881,5 | 19.640,4 |
| Patrimonio Neto | 4.396,6 | 4.306,7 |
| Resultado Neto | 58,2 | (22,9) |
| ROAA (%) | 1,13 | (0,45) |
| ROAE (%) | 5,41 | (2,15) |
| PN tangible/Activos tangibles | 20,89 | 21,93 |

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/3/26= 1.382,7578

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.

Dado el carácter Institucional de la Entidad, en el artículo 4º de su Carta Orgánica - Decreto Ley 9434/79 y modificatorias se ha establecido que el banco, sus bienes, actos, contratos y operaciones y derechos que de ellos emanen a su favor, están exentos de todo gravamen, impuesto, carga o contribución de cualquier naturaleza.

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 mar'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 10.041 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 y en junio 2024 solicitó al BCRA que se dé por cumplido el mismo.

En enero 2025 se publicó la Ley N° 15.514 de la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones de Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires, que derogó la Ley N° 15.008. Entre los puntos más destacados para el banco, se incluye en el artículo 14 la definición de que, en atención a posible déficit de ingresos y egresos de la Caja, el banco realizará una contribución adicional a las pautas de fondeo indicadas en el artículo 13, sobre la base de sus utilidades y de conformidad con el cumplimiento de las exigencias de capitales mínimos y demás relaciones técnicas prescriptas por la autoridad regulatoria. Además, la Ley destaca que el Estado Provincial garantiza las prestaciones establecidas en el régimen legal establecido por dicha Ley. En virtud de ello, en abril 2025 BAPRO presentó una nueva nota al BCRA con el fin de llevar a su conocimiento la sanción de dicha Ley, reafirmando los conceptos vertidos en la nota presentada en junio 2024, y reiterando el pedido de levantamiento del Plan de Regularización y Saneamiento, exponiendo que la Ley 15.514 refuerza el sustento de tal petición.

En nota del 5.6.2025, el B.C.R.A. le manifiesta al banco 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 necesita: 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, el banco presentó ante el B.C.R.A. la nota dando respuesta a dichos requerimientos.

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 31 mar 2026 | | Moneda Homogénea 31 dic 2025 | | Moneda Homogénea 31 mar 2025 | | Moneda Homogénea 31 dic 2024 | | Moneda Homogénea 31 dic 2023 | |
|---|---------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------|
| | 3 meses | Como % de | Anual | Como % de | 3 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 | 955.761,7 | 23,02 | 3.605.371,7 | 21,52 | 737.956,3 | 18,64 | 3.222.906,1 | 19,92 | 3.981.310,9 | 18,01 |
| 2. Otros Intereses Cobrados | 315.519,2 | 7,60 | 1.188.994,6 | 7,10 | 224.571,6 | 5,67 | 4.226.187,7 | 26,12 | 3.389.550,8 | 15,33 |
| 3. Ingresos por Dividendos | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Ingresos Brutos por Intereses | 1.271.281,0 | 30,63 | 4.794.366,4 | 28,62 | 962.527,9 | 24,31 | 7.449.093,8 | 46,03 | 7.370.861,6 | 33,34 |
| 5. Intereses por depósitos | 487.147,0 | 11,74 | 2.357.290,8 | 14,07 | 495.966,4 | 12,53 | 4.710.430,2 | 29,11 | 11.817.367,3 | 53,45 |
| 6. Otros Intereses Pagados | 29.822,5 | 0,72 | 35.611,6 | 0,21 | 64,4 | 0,00 | 5.353,3 | 0,03 | 121.852,0 | 0,55 |
| 7. Total Intereses Pagados | 516.969,5 | 12,45 | 2.392.902,5 | 14,28 | 496.030,9 | 12,53 | 4.715.783,5 | 29,14 | 11.939.219,3 | 54,01 |
| 8. Ingresos Netos por Intereses | 754.311,5 | 18,17 | 2.401.463,9 | 14,34 | 466.497,0 | 11,78 | 2.733.310,3 | 16,89 | (4.568.357,7) | (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 | 112.981,5 | 2,72 | 341.185,6 | 2,04 | 130.346,0 | 3,29 | 1.766.199,0 | 10,91 | 9.695.159,2 | 43,85 |
| 12. Resultado Neto por Seguros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 13. Ingresos Netos por Servicios | 122.977,1 | 2,96 | 475.950,5 | 2,84 | 104.327,1 | 2,64 | 423.958,9 | 2,62 | 540.120,1 | 2,44 |
| 14. Otros Ingresos Operacionales | 111.065,2 | 2,68 | 672.402,1 | 4,01 | 178.410,1 | 4,51 | 447.554,3 | 2,77 | 917.093,2 | 4,15 |
| 15. Ingresos Operativos (excl. intereses) | 347.023,8 | 8,36 | 1.489.538,2 | 8,89 | 413.083,2 | 10,43 | 2.637.712,2 | 16,30 | 11.152.372,5 | 50,45 |
| 16. Gastos de Personal | 370.572,0 | 8,93 | 1.543.823,9 | 9,22 | 342.729,4 | 8,66 | 1.758.519,4 | 10,87 | 1.917.214,9 | 8,67 |
| 17. Otros Gastos Administrativos | 297.219,0 | 7,16 | 1.214.584,6 | 7,25 | 311.495,8 | 7,87 | 1.734.909,5 | 10,72 | 2.007.649,7 | 9,08 |
| 18. Total Gastos de Administración | 667.791,0 | 16,09 | 2.758.408,5 | 16,47 | 654.225,2 | 16,53 | 3.493.428,9 | 21,59 | 3.924.864,5 | 17,75 |
| 19. Resultado por participaciones - Operativos | -13.235,6 | -0,32 | 906,2 | 0,01 | 5.381,3 | 0,14 | -66.460,7 | -0,41 | 63.561,8 | 0,29 |
| 20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 420.308,6 | 10,13 | 1.133.499,9 | 6,77 | 230.736,2 | 5,83 | 1.811.132,9 | 11,19 | 2.722.712,1 | 12,32 |
| 21. Cargos por Incobrabilidad | 179.590,9 | 4,33 | 568.102,9 | 3,39 | 83.667,8 | 2,11 | 127.502,4 | 0,79 | 298.989,6 | 1,35 |
| 22. Cargos por Otras Previsiones | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 23. Resultado Operativo | 240.717,7 | 5,80 | 565.397,0 | 3,38 | 147.068,5 | 3,72 | 1.683.630,5 | 10,40 | 2.423.722,4 | 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 | -182.268,6 | -4,39 | -568.302,8 | -3,39 | -170.006,8 | -4,29 | -1.584.197,7 | -9,79 | -1.742.814,9 | -7,88 |
| 29. Resultado Antes de Impuestos | 58.449,1 | 1,41 | (2.905,8) | (0,02) | (22.938,3) | (0,58) | 99.432,7 | 0,61 | 680.907,5 | 3,08 |
| 30. Impuesto a las Ganancias | 201,0 | 0,00 | -67,5 | 0,00 | 3,8 | 0,00 | 882,7 | 0,01 | 982,1 | 0,00 |
| 31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 32. Resultado Neto | 58.248,1 | 1,40 | (2.838,4) | (0,02) | (22.942,2) | (0,58) | 98.550,0 | 0,61 | 679.925,4 | 3,08 |
| 33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta | 2.591,8 | 0,06 | 4.442,4 | 0,03 | n.a. | - | n.a. | - | -10.222,0 | -0,05 |
| 34. Revaluación del Activo Fijo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 35. Resultados por Diferencias de Cotización | -8.387,3 | -0,20 | 13.423,8 | 0,08 | n.a. | - | n.a. | - | 40.135,1 | 0,18 |
| 36. Otros Ajustes de Resultados | 564,9 | 0,01 | -933,9 | -0,01 | n.a. | - | n.a. | - | 1.736,7 | 0,01 |
| 37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR | 53.017,5 | 1,28 | 14.093,9 | 0,08 | (22.942,2) | (0,58) | 98.550,0 | 0,61 | 711.575,2 | 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 | 58.248,1 | 1,40 | -2.838,4 | -0,02 | -22.942,2 | -0,58 | 98.550,0 | 0,61 | 679.925,4 | 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 31 mar 2026 | | Moneda Homogénea 31 dic 2025 | | Moneda Homogénea 31 mar 2025 | | Moneda Homogénea 31 dic 2024 | | Moneda Homogénea 31 dic 2023 | |
|---|---------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| | 3 meses ARS mill | Como % de | 3 meses ARS mill | Como % de | 3 meses ARS mill | Como % de | 3 meses ARS mill | Como % de | 3 meses ARS mill | Como % de |
| | Original | Activos | Original | Activos | Original | Activos | Original | Activos | Original | Activos |
| Activos | | | | | | | | | | |
| A. Préstamos | | | | | | | | | | |
| 1. Préstamos Hipotecarios | 1.093.867,8 | 5,24 | 1.126.449,8 | 5,35 | 1.176.815,3 | 5,99 | 1.214.495,3 | 5,70 | 1.087.974,0 | 3,99 |
| 2. Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Préstamos de Consumo | 4.434.839,9 | 21,24 | 4.879.496,2 | 23,17 | 4.186.205,9 | 21,31 | 3.621.638,0 | 16,99 | 2.545.917,7 | 9,33 |
| 4. Préstamos Comerciales | 2.900.448,9 | 13,89 | 2.554.260,6 | 12,13 | 3.124.085,4 | 15,91 | 2.932.067,9 | 13,76 | 2.407.240,7 | 8,82 |
| 5. Otros Préstamos | 2.172.644,2 | 10,40 | 2.128.392,1 | 10,11 | 1.272.156,3 | 6,48 | 880.704,3 | 4,13 | 702.560,8 | 2,57 |
| 6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | 716.423,6 | 3,43 | 621.473,4 | 2,95 | 234.123,5 | 1,19 | 168.072,1 | 0,79 | 273.390,9 | 1,00 |
| 7. Préstamos Netos de Previsiones | 9.885.377,2 | 47,34 | 10.067.125,3 | 47,80 | 9.525.139,5 | 48,50 | 8.480.833,4 | 39,79 | 6.470.302,3 | 23,71 |
| 8. Préstamos Brutos | 10.601.800,7 | 50,77 | 10.688.598,7 | 50,75 | 9.759.262,9 | 49,69 | 8.648.905,5 | 40,58 | 6.743.693,2 | 24,71 |
| 9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular | 1.069.394,0 | 5,12 | 978.509,8 | 4,65 | 238.698,1 | 1,22 | 140.727,4 | 0,66 | 141.437,0 | 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 | 20.113,2 | 0,10 | 438,2 | 0,00 | 964,3 | 0,00 | 2.424,3 | 0,01 | 602,1 | 0,00 |
| 2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | 1.026.539,3 | 4,92 | 763.141,6 | 3,62 | 936.835,2 | 4,77 | 729.231,1 | 3,42 | 10.717.530,1 | 39,27 |
| 3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación | 1.075.545,1 | 5,15 | 767.868,1 | 3,65 | 1.167.372,1 | 5,94 | 2.163.185,6 | 10,15 | 3.248.033,0 | 11,90 |
| 4. Derivados | 216,0 | 0,00 | 712,2 | 0,00 | 3,1 | 0,00 | n.a. | - | 31,7 | 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 | 3.996.782,1 | 19,14 | 4.701.444,5 | 22,32 | 3.373.228,5 | 17,17 | 4.087.467,8 | 19,18 | 1.039.330,7 | 3,81 |
| 6. Inversiones en Sociedades | 560.233,7 | 2,68 | 413.383,4 | 1,96 | 400.278,7 | 2,04 | 397.228,6 | 1,86 | 460.549,9 | 1,69 |
| 7. Otras inversiones | 39.455,2 | 0,19 | 37.215,3 | 0,18 | 430.882,3 | 2,19 | 321.524,4 | 1,51 | 171.180,6 | 0,63 |
| 8. Total de Títulos Valores | 6.698.771,4 | 32,08 | 6.683.765,0 | 31,73 | 6.308.599,8 | 32,12 | 7.698.637,5 | 36,12 | 15.636.656,0 | 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 | 16.604.261,8 | 79,52 | 16.751.328,4 | 79,53 | 15.834.703,6 | 80,62 | 16.181.895,2 | 75,92 | 22.107.560,4 | 81,00 |
| C. Activos No Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Disponibilidades | 2.376.520,9 | 11,38 | 2.401.324,0 | 11,40 | 1.910.724,9 | 9,73 | 3.227.806,6 | 15,14 | 3.268.065,7 | 11,97 |
| 2. Memo: Existencia 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 | 1.784.647,3 | 8,55 | 1.794.613,8 | 8,52 | 1.800.043,7 | 9,17 | 1.806.240,8 | 8,47 | 1.826.004,3 | 6,69 |
| 5. Llave de Negocio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Activos Intangibles | 42.466,2 | 0,20 | 44.701,3 | 0,21 | 40,9 | 0,00 | 36.996,5 | 0,17 | 35.781,2 | 0,13 |
| 7. Créditos Impositivos Corrientes | 83,8 | 0,00 | 40,2 | 0,00 | 36.996,0 | 0,19 | 218,0 | 0,00 | 521,8 | 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 | 73.547,8 | 0,35 | 70.656,7 | 0,34 | 57.874,0 | 0,29 | 62.257,3 | 0,29 | 56.510,4 | 0,21 |
| 11. Total de Activos | 20.881.527,7 | 100,00 | 21.062.664,4 | 100,00 | 19.640.383,1 | 100,00 | 21.315.414,5 | 100,00 | 27.294.443,9 | 100,00 |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| D. Pasivos Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 1.104.880,7 | 5,29 | 1.259.298,4 | 5,98 | 1.418.525,5 | 7,22 | 1.554.508,4 | 7,29 | 1.353.977,4 | 4,96 |
| 2. Caja de Ahorro | 4.909.942,3 | 23,51 | 5.790.938,2 | 27,49 | 4.870.794,7 | 24,80 | 5.581.322,4 | 26,18 | 10.533.540,2 | 38,59 |
| 3. Plazo Fijo | 6.489.362,0 | 31,08 | 5.169.050,0 | 24,54 | 4.593.472,2 | 23,39 | 5.044.839,6 | 23,67 | 4.864.203,4 | 17,82 |
| 4. Total de Depósitos de clientes | 12.504.185,0 | 59,88 | 12.219.286,6 | 58,01 | 10.882.792,4 | 55,41 | 12.180.670,4 | 57,14 | 16.751.721,1 | 61,37 |
| 5. Préstamos de Entidades Financieras | 26.177,2 | 0,13 | 66.067,3 | 0,31 | 14.728,3 | 0,07 | 17.447,6 | 0,08 | 39.398,3 | 0,14 |
| 6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | 8.289,9 | 0,04 | 88.287,9 | 0,42 | 5.823,9 | 0,03 | 5.655,0 | 0,03 | 13.696,3 | 0,05 |
| 7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo | 2.248.416,1 | 10,77 | 2.663.017,2 | 12,64 | 2.882.545,6 | 14,68 | 3.253.884,6 | 15,27 | 4.706.052,3 | 17,24 |
| 8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo | 14.787.068,2 | 70,81 | 15.036.659,0 | 71,39 | 13.785.890,2 | 70,19 | 15.457.657,5 | 72,52 | 21.510.867,9 | 78,81 |
| 9. Pasivos Financieros de Largo Plazo | 87.896,4 | 0,42 | 98.347,6 | 0,47 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 10. Deuda Subordinada | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 11. Otras Fuentes de Fondo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Total de Fondos de Largo plazo | 87.896,4 | 0,42 | 98.347,6 | 0,47 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 12. Derivados | 514,8 | 0,00 | 71,1 | 0,00 | n.a. | - | n.a. | - | 25,2 | 0,00 |
| 14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera | 926.293,5 | 4,44 | 1.072.765,5 | 5,09 | 1.000.569,1 | 5,09 | 952.528,1 | 4,47 | 751.060,6 | 2,75 |
| 15. Total de Pasivos Onerosos | 15.801.772,8 | 75,67 | 16.207.843,2 | 76,95 | 14.786.459,4 | 75,29 | 16.410.185,6 | 76,99 | 22.261.953,7 | 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 | 141.880,1 | 0,68 | 140.536,1 | 0,67 | 147.576,2 | 0,75 | 148.488,5 | 0,70 | 200.832,2 | 0,74 |
| 4. Pasivos Impositivos corrientes | 184,9 | 0,00 | 16,0 | 0,00 | 106,0 | 0,00 | 724,1 | 0,00 | 438,6 | 0,00 |
| 5. Impuestos Diferidos | 83,7 | 0,00 | 100,4 | 0,00 | 165,2 | 0,00 | 165,6 | 0,00 | 318,4 | 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 | 541.027,8 | 2,59 | 371.300,1 | 1,76 | 399.335,0 | 2,03 | 427.225,9 | 2,00 | 543.144,0 | 1,99 |
| 10. Total de Pasivos | 16.484.949,3 | 78,95 | 16.719.795,8 | 79,38 | 15.333.641,7 | 78,07 | 16.986.789,6 | 79,69 | 23.006.687,0 | 84,29 |
| G. Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| 1. Patrimonio Neto | 4.396.578,5 | 21,05 | 4.342.868,6 | 20,62 | 4.306.741,4 | 21,93 | 4.328.624,9 | 20,31 | 4.287.756,9 | 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 | 4.396.578,5 | 21,05 | 4.342.868,6 | 20,62 | 4.306.741,4 | 21,93 | 4.328.624,9 | 20,31 | 4.287.756,9 | 15,71 |
| 7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto | 20.881.527,7 | 100,00 | 21.062.664,4 | 100,00 | 19.640.383,1 | 100,00 | 21.315.414,5 | 100,00 | 27.294.443,9 | 100,00 |
| 8. Memo: Capital ajustado | 4.354.112,3 | 20,85 | 4.298.167,3 | 20,41 | 4.306.700,5 | 21,93 | 4.291.628,4 | 20,13 | 4.251.975,7 | 15,58 |
| 9. Memo: Capital elegible | 4.354.112,3 | 20,85 | 4.298.167,3 | 20,41 | 4.306.700,5 | 21,93 | 4.291.628,4 | 20,13 | 4.251.975,7 | 15,58 |

Banco Provincia de Buenos Aires

| Ratios | Moneda | Moneda | Moneda | Moneda | Moneda |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Homogénea | Homogénea | Homogénea | Homogénea | Homogénea |
| | 31 mar 2026 | 31 dic 2025 | 31 mar 2025 | 31 dic 2024 | 31 dic 2023 |
| | 3 meses | Anual | 3 meses | Anual | Anual |
| A. Ratios de Rentabilidad - Intereses | | | | | |
| 1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio) | 35,91 | 36,33 | 32,07 | 47,24 | 51,22 |
| 2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio) | 15,98 | 19,86 | 17,44 | 37,86 | 67,01 |
| 3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 30,91 | 29,40 | 24,38 | 42,10 | 31,55 |
| 4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio) | 13,10 | 15,01 | 12,90 | 27,14 | 50,49 |
| 5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 18,34 | 14,72 | 11,82 | 15,45 | (19,55) |
| 6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio) | 13,98 | 11,24 | 9,70 | 14,73 | (20,83) |
| 7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio) | 18,34 | 14,72 | 11,82 | 15,45 | (19,55) |
| B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa | | | | | |
| 1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos | 31,51 | 38,28 | 46,96 | 49,11 | 169,39 |
| 2. Gastos de Administración / Total de Ingresos | 60,63 | 70,89 | 74,38 | 65,04 | 59,61 |
| 3. Gastos de Administración / Activos (Promedio) | 12,91 | 13,21 | 12,96 | 15,54 | 13,91 |
| 4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio) | 39,01 | 26,01 | 21,67 | 40,61 | 71,04 |
| 5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio) | 8,13 | 5,43 | 4,57 | 8,06 | 9,65 |
| 6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 42,73 | 50,12 | 36,26 | 7,04 | 10,98 |
| 7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio) | 22,34 | 12,97 | 13,81 | 37,75 | 63,24 |
| 8. Resultado Operativo / Activos (Promedio) | 4,65 | 2,71 | 2,91 | 7,49 | 8,59 |
| 9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos | 0,34 | 2,32 | (0,02) | 0,89 | 0,14 |
| 10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo | 9,30 | 6,34 | 4,90 | 11,51 | 17,01 |
| 11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | 5,32 | 3,16 | 3,12 | 10,70 | 15,14 |
| C. Otros Ratios de Rentabilidad | | | | | |
| 1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio) | 5,41 | (0,07) | (2,15) | 2,21 | 17,74 |
| 2. Resultado Neto / Activos (Promedio) | 1,13 | (0,01) | (0,45) | 0,44 | 2,41 |
| 3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio) | 4,92 | 0,32 | (2,15) | 2,21 | 18,57 |
| 4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio | 1,03 | 0,07 | (0,45) | 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 | 1,29 | (0,02) | (0,49) | 0,63 | 4,25 |
| 7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | 1,17 | 0,08 | (0,49) | 0,63 | 4,45 |
| D. Capitalización | | | | | |
| 1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados | 23,74 | 24,05 | 22,55 | 27,27 | 26,57 |
| 3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets | 20,89 | 20,45 | 21,93 | 20,17 | 15,60 |
| 4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio | 22,38 | 22,71 | 20,65 | 25,04 | 21,96 |
| 5. Total Regulatory Capital Ratio | 22,38 | 22,71 | 20,65 | 25,04 | 22,12 |
| 7. Patrimonio Neto / Activos | 21,05 | 20,62 | 21,93 | 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 | 5,37 | (0,07) | (2,16) | 2,28 | 15,86 |
| E. Ratios de Calidad de Activos | | | | | |
| 1. Crecimiento del Total de Activos | (0,86) | (1,19) | (7,86) | (21,91) | (0,44) |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | (0,81) | 23,58 | 12,84 | 28,25 | (15,23) |
| 3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones | 9,79 | 8,81 | 2,33 | 1,54 | 1,98 |
| 4. Previsiones / Total de Financiaciones | 6,56 | 5,60 | 2,29 | 1,84 | 3,82 |
| 5. Previsiones / Préstamos Irregulares | 66,99 | 63,51 | 98,08 | 119,43 | 193,30 |
| 6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto | 8,03 | 8,22 | 0,11 | (0,63) | (3,08) |
| 7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio) | 6,84 | 5,72 | 3,69 | 1,87 | 3,85 |
| 8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio) | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. | n.a. |
| 9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos | 9,79 | 8,81 | 2,33 | 1,54 | 1,98 |
| F. Ratios de Fondo | | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos de Clientes | 84,79 | 87,47 | 89,68 | 71,01 | 40,26 |
| 2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | 76,83 | 0,66 | 6,55 | 13,90 | 1,53 |
| 3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados | 79,13 | 75,39 | 73,60 | 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. Sin embargo, BAPRO cerró el ejercicio 2025 con un resultado equilibrado.

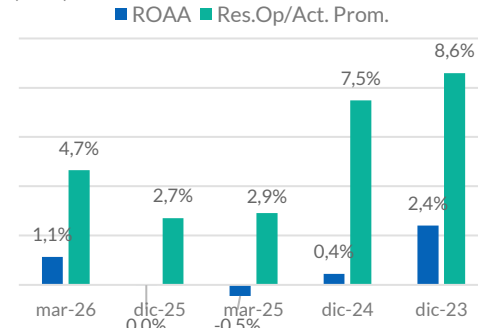
El ingreso operativo de BAPRO reportó a mar'26 un incremento interanual del 79,2% en moneda homogénea, alcanzando el 4,7% del activo promedio y el 5,3% de los activos ponderados por riesgo. La mejora obedece básicamente al crecimiento de los ingresos por intereses derivados de financiaciones y títulos públicos y, en menor medida, al incremento de las comisiones netas y a la contracción de los costos de estructura, 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, a pesar de la mayor presión por el resultado de la posición monetaria neta, derivaron en una utilidad neta equivalente a un ROAA del 1,1% a mar'26, superior al reportado por el promedio del sistema (0,9%).

Así, a mar'26 BAPRO exhibe un ROAA superior al reportado por el promedio de sus comparables (0,2%) y al obtenido por BAPRO a mar'25 (-0,5%), 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:

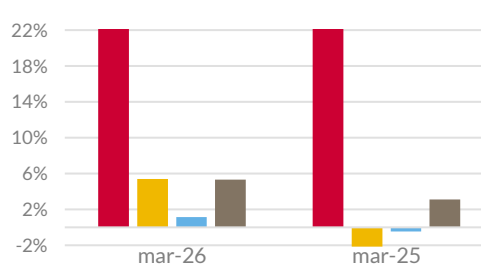
1. Fuerte incremento de los ingresos netos por intereses (61,7% i.a.), producto de la significativa reducción de los ingresos brutos por intereses (32,1% interanual), básicamente como consecuencia del crecimiento de los ingresos por préstamos (29,5% i.a.) y de los intereses por títulos públicos (49,1% i.a.). Los egresos por intereses, en tanto, reportaron un aumento del 4,4% interanual, derivado de mayores intereses pagados por operaciones de pase con otras entidades financieras. Debe señalarse que los intereses pagados por depósitos registraron una contracción del 1,8% i.a. a pesar del crecimiento de los depósitos del sector privado no financiero y de la mayor participación relativa de las captaciones a plazo en el total.
2. Incremento del margen de intermediación, que durante los últimos períodos 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 velocidad de ajuste de los préstamos y depósitos a la reducción de las tasas y al cambio en la composición de las préstamos entre las carteras de consumo y comercial (ver Gráfico #3).
3. Leve contracción del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (13,3% i.a.), básicamente derivada del menor resultado por títulos públicos e instrumentos financieros derivados;
4. Leve reducción de los otros gastos operativos (7,3% i.a.), como consecuencia de menores pagos por asesoramiento a Provincia Microempresas y cargos por otras provisiones, por procesamiento Red Link, por comisiones y pagos a Prisma - Tarjeta VISA y por gastos en marketing directo destinados básicamente a incentivar el

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



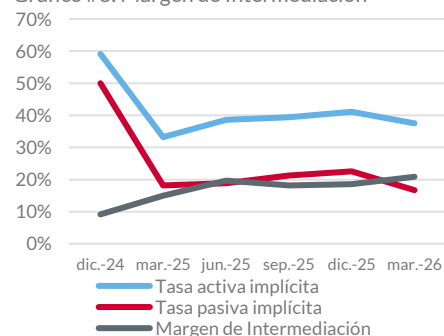
Fuente: BAPRO.

Gráfico #2: Ratios de rentabilidad



Fuente: BAPRO.

Gráfico #3: Margén de Intermediación



Fuente: BAPRO.

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;

- Pérdida neta por diferencias de cotización principalmente por operaciones de trading;
- Importante incremento de los ingresos netos por servicios, del 17,9% i.a., debido básicamente a mayores comisiones por seguros y vinculadas con tarjetas de crédito y obligaciones;
- Fuerte contracción de otros ingresos operativos, (33,3% i.a.), básicamente explicado 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 mar'26 el resultado neto por intereses explica el 68,5% de los ingresos operativos netos (desde 53,0% a mar'25), en tanto que los ingresos netos por comisiones representan el 11,2% de los ingresos operativos netos (desde 11,9% a mar'25) y los otros ingresos operativos alcanzan el 10,3% (desde 19,1% a mar'25) y están compuestos básicamente por comisiones cobradas por mantenimiento de paquetes de productos – Cuenta Vista, provisiones desafectadas, alquiler de cajas de seguridad, otros ajustes e intereses por créditos diversos, comisiones cobradas por cajeros automáticos, intereses punitorios y comisiones cobradas por distintos servicios. El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable los ingresos netos por servicios, alcanza el 10,3% de los ingresos operativos netos, frente a 14,8% a mar'25 (Gráficos #5 y #6).

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable reportó a mar'26 una contracción interanual del 13,3% 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 17,9% 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 33,3%, debido a menores ingresos en concepto de créditos recuperados, otros ajustes e intereses por créditos diversos y recupero de beneficios al personal.

A mar'26, la principal fuente de ingresos la constituyen los intereses por préstamos personales, que explican el 22,7% de los ingresos operativos del banco (desde 20,3% a mar'25), seguida por los intereses por títulos públicos, que explican el 18,5% (desde 14,5% a mar'25), los intereses por documentos descontados, que alcanzan el 12,3% (desde 13,9% a mar'25) y los intereses por tarjetas de crédito, que explican el 7,9% de los ingresos operativos, desde 4,6% a mar'25. Los intereses por otros préstamos representan el 7,7% del total (desde 4,8%, en tanto que los ingresos netos por servicios explican el 7,6% (desde 7,5%) y 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).

Gráfico #4: Otros Ingresos Operativos

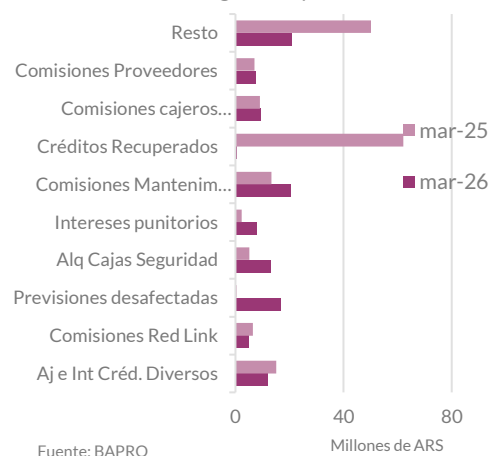


Gráfico #5: Desagregación de los ingresos netos

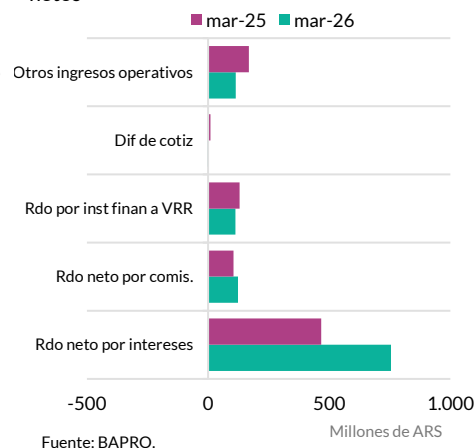


Gráfico #6: Composición de los ingresos operativos netos. Mar'26

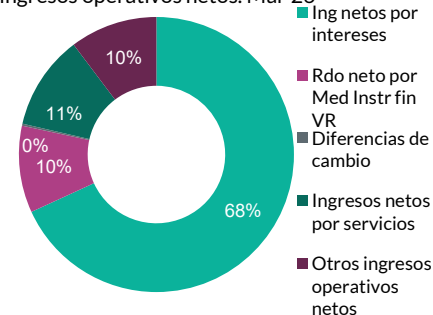
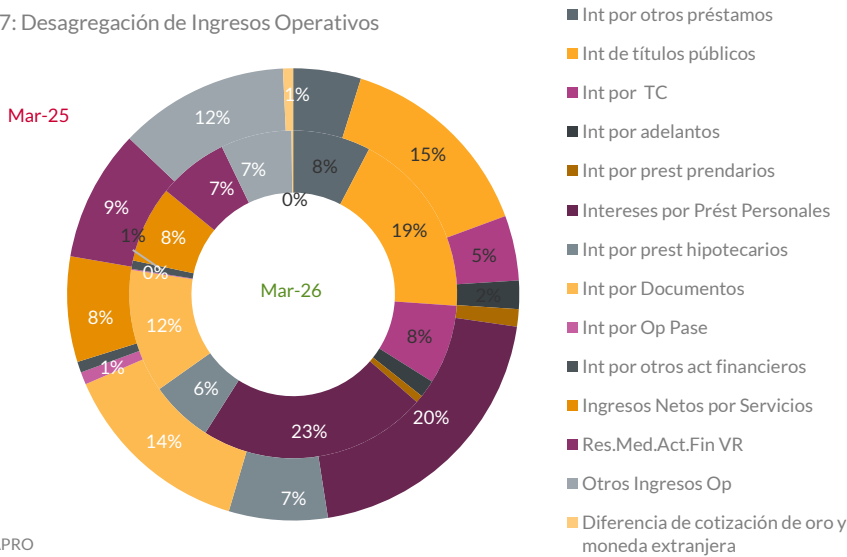


Gráfico #7: Desagregación de Ingresos Operativos



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 mar'26 ha sido el sector público, que comprende las operaciones realizadas con el Estado Nacional, Provincial y Municipal, 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 mar'26 los segmentos Sector Público, Empresas y Tesorería reportaron ganancia, en tanto que los segmentos 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 mar'26 los gastos de administración registraron un incremento interanual del 2,1% en valores constantes. Los gastos de personal aumentaron un 8,1% en ese período, en tanto que los otros gastos de administración reportaron una disminución interanual del 4,6%, básicamente explicado por la reducción de los otros gastos operativos, especialmente menores pagos por asesoramiento a Provincia Microempresas y cargos por otras provisiones, por procesamiento Red Link, por comisiones y pagos a Prisma - Tarjeta VISA y por gastos en marketing directo.

A mar'26 los gastos en personal representan el 55,5% 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

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

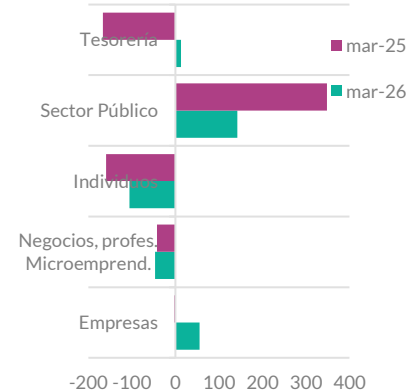
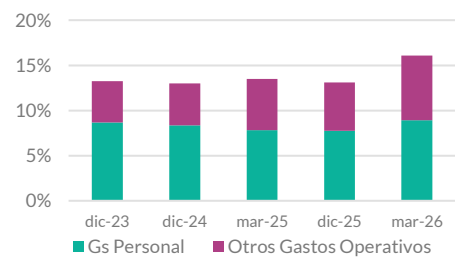
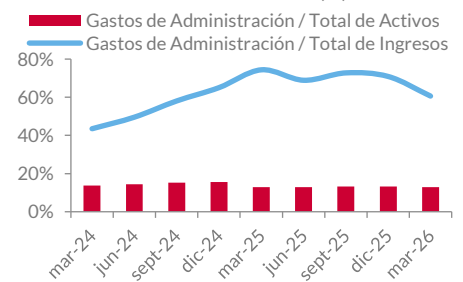


Gráfico #9: Eficiencia Operativa (%Activos Rentables Prom.)



Fuente: BAPRO.

Gráfico #10: Niveles de Eficiencia (%)



Fuente: BAPRO

baja. Sin embargo, en mar'26 se observa una leve reducción de dicha participación en el total. FIX espera que este indicador continúe la tendencia decreciente, en la medida en que la banca digital le permita incrementar su volumen de negocios sin necesidad de aumentar la nómina.

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 no fue compensada por la disminución reportada en los costos de estructura. Sin embargo, a partir de dic'25 se observa una evolución favorable. A mar'26 el indicador gastos de administración/ingresos es del 60,6%, habiendo mejorado sensiblemente desde el 74,4% registrado a mar'25.

La eficiencia medida en términos de stocks, en cambio, presenta cierta mejora en los últimos años derivada básicamente de la contracción de los costos de estructura, que compensó la disminución del activo en algunos períodos, fenómeno que se observa en las entidades financieras en general. Así, a mar'26 el indicador gastos/activos asciende al 12,9%, desde el 13,0% reportado a mar'25 (Gráfico #9).

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 mar'26 los cargos por incobrabilidad registraron un incremento interanual del 114,6% 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 mar'26 a 6,8% desde 3,7% a mar'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 mar'26 los préstamos brutos representan el 50,8% del activo, desde 49,7% a mar'25.

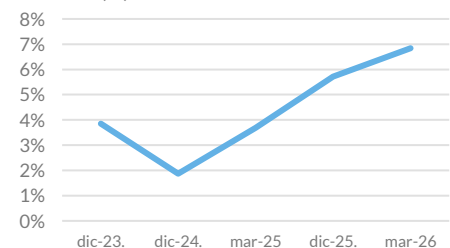
A pesar de que los títulos alcanzan a mar'26 el 32,1% del activo, el riesgo de mercado se considera moderado, dada la significativa participación de los títulos soberanos en el total. A mar'26 la exposición total al sector público alcanza el 22,9% del activo y 109,0% del patrimonio neto. El 75,1% es exposición con el gobierno nacional, 24,6% con el provincial y 0,3% con los municipales.

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

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



Fuente: BAPRO

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 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.

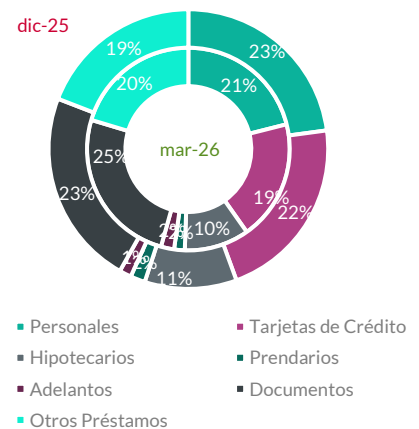
Riesgo Crediticio

El total de préstamos en balance al sector privado no financiero (SPNF) de BAPRO a mar'26 registró una contracción del 0,8% respecto de dic'25, luego de varios trimestres de expansión del crédito. A esa fecha la cartera de consumo representa el 78,7% del total, en línea con lo registrado a dic'25, en tanto que la cartera comercial alcanza el 21,3% del total. 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 mar'26 el 99,6% 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 y el 0,2% en el sector 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 mar'26 los diez principales deudores representan el 5,1% de las financiaciones, en tanto que los siguientes 50 mayores clientes representan el 6,3% del total. Estos porcentajes se mantienen estables en el tiempo.

Gráfico #12: Desagregación de la cartera de préstamos



Fuente: BAPRO

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 mar'26, el 25,3% 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 préstamos personales alcanzan el 21,1% del total de financiaciones, desde 22,9% a dic'25, y el 20,4% corresponde a Otros Préstamos (desde 19,1% a dic'25), que incluyen básicamente créditos a empresas para capital de trabajo, otras líneas de corto plazo a empresas y financiación al comercio exterior. A su vez, los préstamos a través de tarjetas de crédito representan el 19,2% de la cartera de préstamos (frente a 21,5% a dic'25), en tanto que los préstamos hipotecarios explican el 10,3%, desde 10,6% a dic'25, los adelantos en cuenta corriente el 2,1% de los créditos (1,4% a dic'25) y los créditos prendarios el 1,7% (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 mar'26 la cartera irregular es del 9,8% del total, superior a la reportada a mar'25 (2,3%) (ver Gráfico #13), y a la media de bancos públicos (6,8%). Sin embargo, se señala que casi el 80% de la cartera de préstamos de BAPRO es de consumo.

A mar'26 la mora de la cartera comercial del banco es 2,4%, inferior a la reportada a mar'25 (3,0%), en tanto que la mora de la cartera de consumo asciende al 11,8% desde 2,1% a mar'25. (ver Gráfico #14).

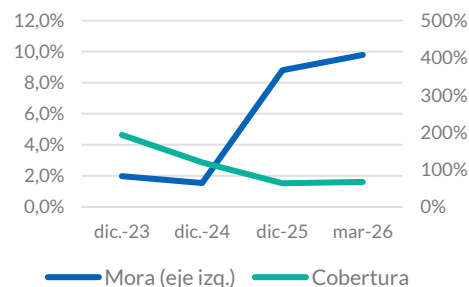
La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 67,0%, lo cual expone al patrimonio de la entidad en un 8,0% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar su solvencia. Sin embargo, la elevada atomización de los préstamos mitiga el riesgo de crédito. Se espera que la morosidad de las entidades financieras en general continúe su tendencia creciente durante los próximos períodos, 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 mar'26 el 33,6% de sus financiaciones, en parte a tasa fija, vence a más de 12 meses y el 17,4% a más de 24 meses, en tanto que el 93,0% 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 base de clientes.

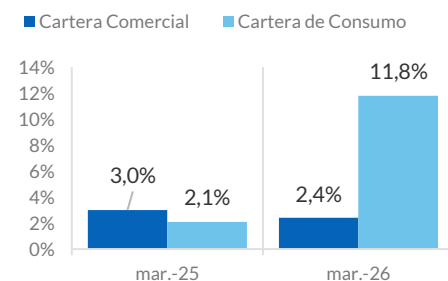
Además, FIX considera que la probada estabilidad de sus depósitos provenientes del sector privado no financiero, de los cuales a mar'26 el 47,4% son a la vista, la importante participación de los depósitos del gobierno provincial dentro del fondeo del banco y la alta ponderación de los activos líquidos en el total, mitigan los riesgos de descalce de plazos (ver Gráfico #15).

Gráfico #13: Calidad de activos



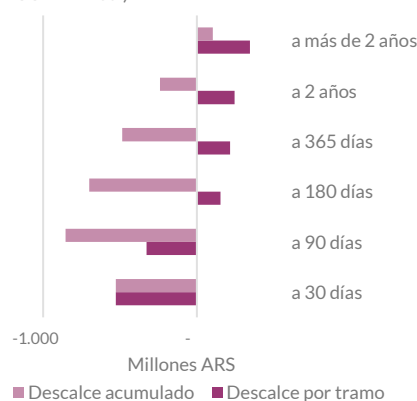
Fuente: BAPRO.

Gráfico #14: Mora por cartera



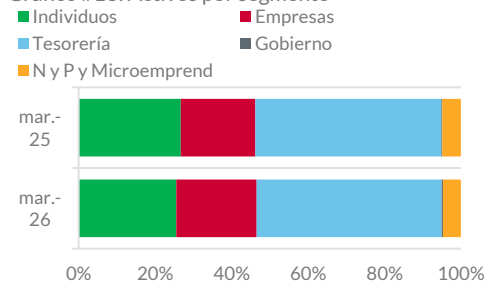
Fuente: BAPRO

Gráfico #15: Descalce de plazos (EECC individual)



Fuente: BAPRO

Gráfico #16: Activos por segmento



Fuente: BAPRO

El riesgo ponderado de sus activos se considera bajo. A mar'26 el 48,4% del activo promedio se encuentra alocado en el segmento Tesorería, en tanto que el 25,6% se encuentra colocado en el segmento Individuos, el 21,0% en Empresas, 4,7% en Negocios, Profesionales y Microemprendedores y el 0,4% en el segmento Sector Público. (ver Gráfico #16)

Durante los últimos años la entidad ha reducido de manera significativa su exposición con la Provincia de Buenos Aires. A mar'26 la exposición total a través de derechos (títulos públicos a percibir), títulos públicos y préstamos, representa el 5,7% 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, y en anticipos de contribuciones a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del personal de BAPRO.

El riesgo de tipo de cambio se considera bajo, dado que los activos y pasivos en moneda extranjera están bien calzados. A mar'26 el banco registra una posición global neta positiva de moneda extranjera de \$193.236,2 millones, equivalente al 4,9% de la RPC de feb'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 \$335.767,3 millones, equivalente al 7,6% 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 mar'26 representan el 89,6% del pasivo y el 70,7% del activo. A esa fecha, el 13,9% de los depósitos proviene del sector público, el 0,1% del sector financiero y el 86,0% restante del sector privado no financiero.

A mar'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 31,1% del activo (desde 25,0% a mar'25), en tanto que el 23,5% proviene de depósitos en caja de ahorros (desde 24,8% a mar'25). El 21,1% se obtiene del patrimonio del banco (desde 21,9% a mar'25), en tanto que el 9,9% del activo se fondea con las colocaciones del sector público no financiero (frente a 11,9% a mar'25), y el 5,3% con los depósitos en cuenta corriente del sector privado no financiero (desde 7,2%). El resto del activo se fondea con otros pasivos financieros (4,5%), otros depósitos (1,0%) y Obligaciones Negociables (0,4%) (ver Gráfico #18).

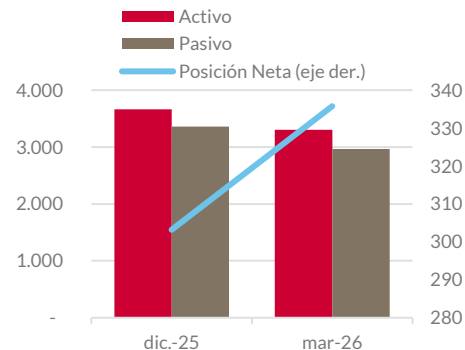
A mar'26 el 50,6% de los depósitos del sector privado no financiero está constituido por colocaciones a plazo, que, incluyendo las cuentas de inversiones, explican el 51,1% de los depósitos del SPNF (desde 43,0% a mar'25), seguidos por colocaciones en caja de ahorro que alcanzan el 38,7% de los depósitos del SPNF (desde 42,7% a mar'25). Los saldos en cuenta corriente, por su parte, representan el 8,7% de los depósitos totales (12,4% a mar'25), de manera que a mar'26 el 47,4% de los depósitos del Sector Privado No Financiero corresponde a colocaciones a la vista (55,1% a mar'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 4 clases, las cuales 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.

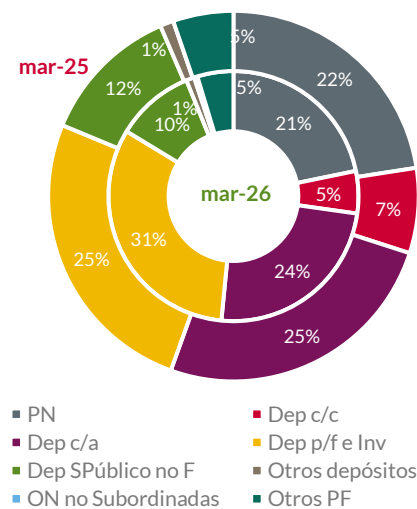
A mar'26 los primeros diez depositantes representan el 30,0% del total de depósitos. Sin embargo, la principal captación corresponde a la Tesorería General de la Provincia, que provee un fondeo estable para la entidad. El tramo de los siguientes 50 principales depositantes, que

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



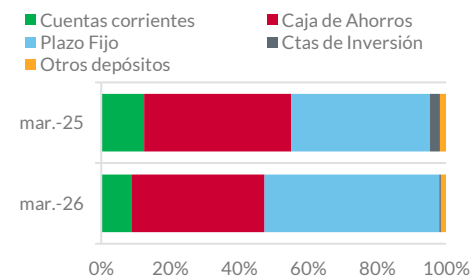
Fuente: BAPRO

Gráfico #18: Desagregación del fondeo



Fuente: BAPRO

Gráfico #19: Depósitos SPNF



Fuente: BAPRO

alcanza el 11,69% 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 permanente 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 mar'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 40,4%. Este indicador se considera muy bueno, dada su estructura de depósitos: a mar'26 el 13,9% deriva del sector público, el 47,4% 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.

FIX entiende que el exceso de liquidez del sistema financiero tenderá a reducirse en la medida en que se genere un proceso sostenido de recuperación 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 mar'26 del 20,9%, levemente inferior al reportado a mar'25 (21,9%). La reducción es marginal y obedece básicamente al leve incremento del activo (1,1% i.a.).

Asimismo, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 23,7%, desde 22,6% a mar'25, dada la mayor ponderación de los préstamos en el activo. FIX estima que este indicador otorga al banco suficiente margen para el crecimiento de los préstamos.

En junio de 2018 el BCRA, a través de la Resolución N° 277/18, dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Sanearamiento. 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 financiaciones y la menor posición en activos líquidos. Sin embargo, espera que continúen exhibiendo niveles saludables, en virtud de su buena capacidad de generación interna de capital.

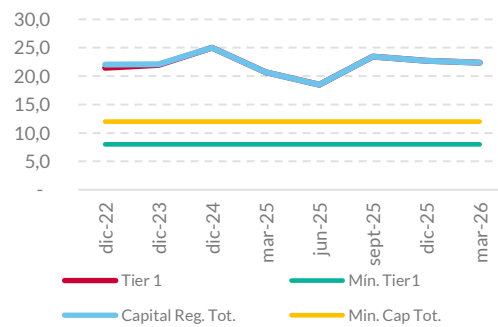
Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

BAPRO es una entidad comprometida con el desarrollo económico sostenible. La entidad posee una Calificación ESG2(arg) - Muy Altos Estándares, con Perspectiva Estable, asignada por FIX en agosto 2025. En 2023 recibió del Banco Mundial la certificación que acredita que su Sistema de Acreditación 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 de consumo) analizada desde el punto de vista A&S hacia fines del tercer trimestre.

En virtud de la estrategia de la actual gestión, el Directorio del banco decidió integrar capacidades para fortalecer la gobernanza financiera. A fin de consolidar una organización ágil y eficiente, resolvió una transición 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 implementación de la estrategia de sostenibilidad, reforzando la independencia, la trazabilidad y la supervisión de los criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza), en línea con la evolución 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".

Durante el primer trimestre de 2026, se alcanzó el 10,6% de participación de préstamos vinculados a la sostenibilidad en las colocaciones de préstamos personales, capital de trabajo, inversión y microcréditos. Las líneas verdes representan el 0,5% y las líneas sociales el 98,6% del total sostenible. Los otorgamientos a Jubilados con casi el 46% del total y los préstamos a Microemprendedores el 52%.

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 9 millones de usuarios activos durante el primer trimestre de 2026, en tanto que la cantidad de Comercios CDNI activos para ese periodo fue de 162.627.

Adicionalmente, el 56% de la población adulta y el 22% de las MIPyME del Area Metropolitana de Buenos Aires (AMBA) y en el interior de la Provincia de Buenos Aires posee una cuenta en el banco.

Durante el primer trimestre se han realizado 3 iniciativas de educación financiera: ProductiBA (Mujeres y Diversidades), Encuentro con emprendedoras (Economía Popular) y Charla Incluir en Avellaneda (Economía Popular). Además, el programa Rico.en.data inició sus jornadas de capacitación a estudiantes secundarios bonaerenses sobre finanzas personales y prevención de estafas en abril.

A continuación, se detallan las principales iniciativas llevadas a cabo por la entidad en los últimos períodos:

- Con relación a la Huella de Carbono, en 2025, el banco fortaleció su inventario de Gases de Efecto Invernadero (GEI) siguiendo el estándar internacional GHG Protocol, incorporando nuevas y mejores fuentes de datos y realizando la primera medición de alcance 3.
- Con el Sistema de Acreditación de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) se analizaron 18 operaciones de inversión, por un monto total de \$74.700 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 67% de las operaciones corresponde a empresas medianas y el restante 33% se vincula a empresas pequeñas. Perfil de Riesgo Ambiental y Social (R A&S): 55% de las operaciones clasificadas como C - Riesgo Bajo, 39% como B - Riesgo Medio y 6% como B+ - Riesgo Medio/Alto.

- Se finalizó la instalación y puesta a punto de paneles solares en la sucursal Villa Ramallo, totalizando un total de 7 sucursales con esta tecnología.
- Se efectuó el recambio de la tecnología de iluminación a led en Edificios Centrales, a saber: Casa Central: 97%, Anexo Mitre 85%, Anexo San Martín 89%, Palacio Reconquista 92% y Guanahani 85%.
- Se adecuaron las potencias eléctricas contratadas en sucursales a fin de racionalizar los consumos energéticos a los niveles necesarios para el normal desenvolvimiento de las actividades, a la fecha se realizaron gestiones en 161 edificios.

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.