

INFORME DE CALIFICACIÓN

30 de julio de 2026

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Informe de revisión completo

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

	Calificación	Perspectiva
Depósitos en moneda local (ML)	AA-.ar	Estable
Depósitos en moneda extranjera (ME)	AA-.ar	Estable
Depósitos en ML (corto plazo)	ML A-1.ar	-
Depósitos en ME (corto plazo)	ML A-1.ar	-
Emisor en ML	AA-.ar	Estable
Emisor de corto plazo en ML	ML A-1.ar	-
Emisor en ME	AA-.ar	Estable
Emisor de corto plazo en ME	ML A-1.ar	-

(*) Calificaciones de Riesgo asignadas por Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Registro No.3 de la Comisión Nacional de Valores.
Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Eliana Gomez Barreca +54.11.5129.2625
Associate Director Credit Analyst ML
Eliana.gomezbarreca@moodys.com

Agustina Arambarri +54.11.5129.2778
Associate Credit Analyst ML
Agustina.arambarri@moodys.com

Agustina Mata +54.11.5129.2645
Credit Analyst ML
Agustina.Mata@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Argentina / Uruguay
+54.11.5129.2600

Banco de la Provincia de Córdoba S.A.

RESUMEN

Moody's Local Argentina asigna calificaciones a las Obligaciones Negociables ("ON") a ser emitidas por Banco de la Provincia de Córdoba ("Bancor"): (i) calificación de corto plazo en moneda local de **ML A-1.ar** a las ON Clase III con vencimiento en agosto 2027; ii) calificación en moneda extranjera de **AA-.ar** a las ON Clase IV con vencimiento en agosto 2029; y iii) calificación en moneda local de **AA-.ar** a las ON Clase V con vencimiento en agosto 2028. A su vez, se afirma el resto de las calificaciones detalladas al final de este reporte. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo se mantiene estable.

Obligaciones Negociables Clase III, Clase IV y Clase V. Las ON Clase III, ON Clase IV y ON Clase V serán emitidas por hasta USD 20 millones en forma conjunta ampliables hasta el máximo disponible por el programa. Las ON Clase III podrán ser integradas en efectivo o en especie mediante la entrega de ON Clase I, estarán denominadas y serán pagaderas en pesos, devengarán intereses trimestrales a tasa TAMAR más margen a licitar y su vencimiento operará a los 12 meses desde la fecha de emisión y liquidación. Las ON Clase IV podrán ser integradas en efectivo o en especie mediante la entrega de ON Clase II, estarán denominadas y serán pagaderas dólares estadounidenses, devengarán intereses semestrales a tasa fija a licitar y su vencimiento operará a los 36 meses desde la fecha de emisión y liquidación. Las ON Clase V podrán ser integradas en efectivo o en especie mediante la entrega de ON Clase I, estarán denominadas en UVAs y serán pagaderas en pesos al valor UVA aplicable, devengarán intereses trimestrales a tasa fija a licitar y su vencimiento operará a los 24 meses desde la fecha de emisión y liquidación.

Sólida franquicia como agente financiero de la Provincia de Córdoba, con una base de clientes granular y fondeo estable de bajo costo. Las calificaciones de Bancor consideran su base de clientes altamente granular, compuesta en parte por empleados públicos y jubilados, así como sus fuentes de fondeo estables y de bajo costo provenientes en gran medida de entidades estatales, por su rol de agente financiero de la Provincia de Córdoba.

Soporte de la Provincia de Córdoba (AA-.ar), garante de sus operaciones. Las calificaciones incorporan el apoyo de la Provincia de Córdoba, que garantiza las operaciones del banco y le brinda soporte financiero tanto en su carácter de depositante como de prestatario. Este vínculo constituye un factor de respaldo clave del perfil crediticio de la entidad.

Aumento de la morosidad concentrado en el segmento de consumo, en línea con la dinámica del sistema. La mora de Bancor se ubicó en 8,7% a marzo 2026 (7,3% a diciembre 2025), por encima del promedio de 1,6% para los ejercicios 2022-2024 y del 7,0% observado a nivel sistema. El deterioro se concentró en el segmento de consumo, donde el banco presenta una elevada exposición, en un contexto macrofinanciero volátil caracterizado por tasas de interés reales elevadas que presionaron la capacidad de pago de los hogares.

La cobertura de la cartera vencida con provisiones se ubicó en 70,9% a marzo 2026.

Recuperación de la rentabilidad en el primer trimestre 2026, tras la pérdida registrada en el ejercicio 2025.

Bancor registró un resultado neto de ARS 9.176 millones a marzo 2026, con un ROE anualizado del 4,3% para el trimestre, revirtiendo la pérdida del ejercicio 2025 (ROE de -8,8%). Para los últimos 12 meses el ROE se mantiene negativo en -6,4%, todavía afectado por los resultados de 2025. La recuperación del trimestre se sustentó en la mejora del resultado por intermediación financiera, parcialmente compensada por mayores cargos por incobrabilidad.

Capitalización presionada por el crecimiento del crédito, aunque suficiente para enfrentar situaciones de estrés moderado. El indicador de capital ajustado por exposición a títulos públicos se ubicó en 12,2% a marzo 2026 (20,2% sin ajustar), por encima del 11,4% de diciembre 2025, mientras que la relación patrimonio neto sobre activo total alcanzó el 13,6%. Si bien el nivel de capital se ubica por debajo del promedio de los bancos públicos comparables, lo consideramos suficiente para respaldar situaciones de estrés moderado y potenciales aumentos en las pérdidas crediticias.

Holgadas métricas de liquidez, aunque en descenso por la mayor intermediación. Los recursos líquidos representaron el 38,0% del activo tangible y el 51,5% de los depósitos totales a marzo 2026, por debajo del promedio histórico debido a la mayor canalización de fondos hacia la cartera de préstamos, en línea con lo ocurrido a nivel sistema. La liquidez se compone principalmente de títulos públicos, seguida por efectivo y depósitos en bancos.

Mayor intermediación financiera del sistema bancario argentino, con presiones sobre la calidad de activos y la rentabilidad. El sistema bancario argentino se encuentra en una etapa de mayor intermediación financiera, impulsada por el crecimiento del crédito al sector privado en los últimos años, lo que ha incrementado la exposición al riesgo crediticio y desplazado gradualmente la generación de resultados desde los ingresos por títulos hacia la actividad de intermediación. Esta dinámica se desarrolló en un contexto de condiciones financieras volátiles y restrictivas, que derivaron en un deterioro de la calidad de los activos y mayores presiones sobre la rentabilidad. Hacia adelante, y en la medida en que se consolide el proceso de normalización macroeconómica, esperamos que la morosidad a nivel sistema se estabilice gradualmente.

Descripción de la entidad

Bancor es una entidad bancaria regional de capital mayoritariamente estatal provincial y uno de los principales bancos públicos del país. Opera predominantemente en la Provincia de Córdoba, con presencia complementaria en Buenos Aires y Santa Fe, ofreciendo productos y servicios de banca comercial para individuos y empresas. Su actividad se focaliza en la banca minorista y corporativa, con énfasis en el financiamiento a PyMEs y sectores productivos, así como en créditos al consumo y vivienda. Asimismo, actúa como agente financiero de la Provincia de Córdoba y desarrolla actividades complementarias en el mercado de capitales y la administración de fondos de inversión.

Fortalezas crediticias

- Base de clientes poco volátiles en el sector de banca minorista, especialmente empleados públicos y jubilados, y fuentes de fondeo estables ya que gran parte proviene de entes estatales.
- Elevada granularidad de su cartera de crédito.
- Soporte de la Provincia de Córdoba que garantiza las operaciones y brinda soporte financiero como depositante y prestatario de Bancor, el cual funciona como su agente financiero.

Debilidades crediticias

- Ajustado nivel de capitalización con relación al promedio otros bancos calificados comparables.
- Exposición a decisiones de política económica que podrían afectar sus principales métricas crediticias, por su carácter como banco público.
- Elevada exposición al sector público, que lo vincula al riesgo de refinanciamiento de la deuda pública y a cambios en las condiciones de la política monetaria.

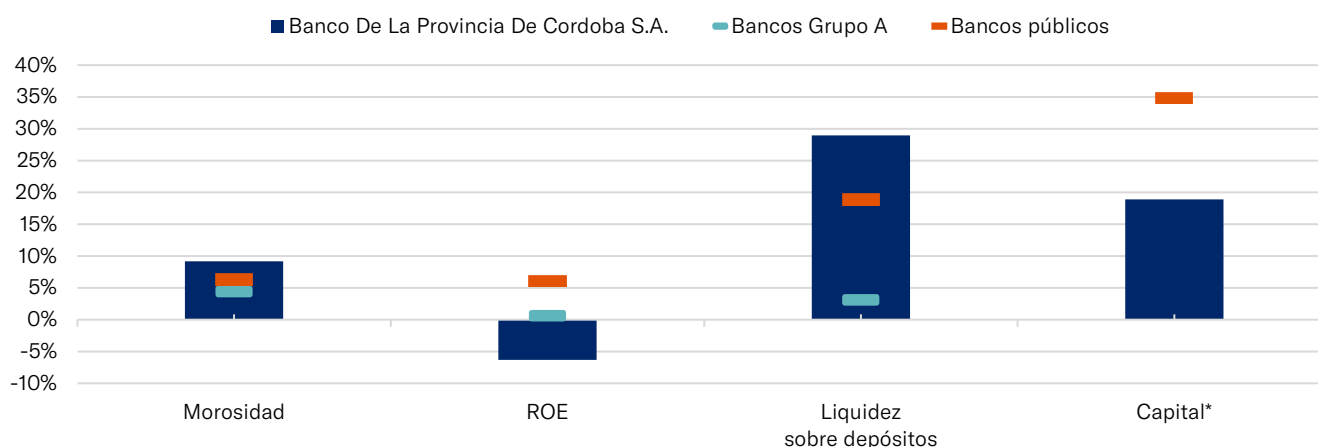
Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Aumento sostenido en la rentabilidad producto de una mayor diversificación de sus negocios que le permita incrementar su escala de operaciones y aumentar sus niveles de capitalización.

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

- Deterioro en la capitalización del banco que impacte en su capacidad para absorber pérdidas.
- Disminución en la calidad de los activos que reduzca en forma sostenida la rentabilidad.

FIGURA 1 Resumen de indicadores – marzo 2026



Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad e información del BCRA a la última fecha disponible.

Nota: El detalle de los cálculos se encuentra en el Anexo III. *No se encuentra disponible el indicador capital por grupo BCRA.

Principales aspectos crediticios

Perfil Financiero

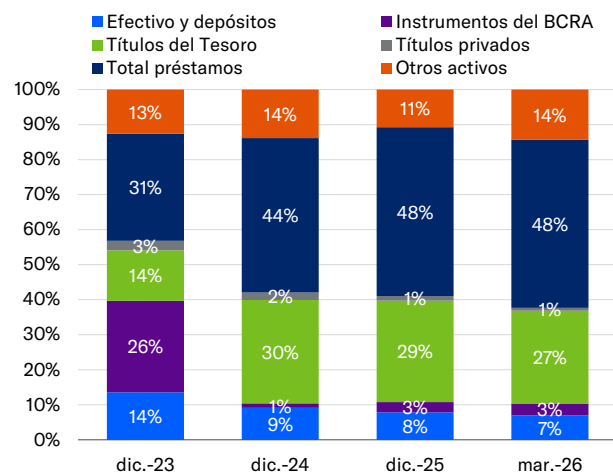
Solvencia

Riesgo de activos

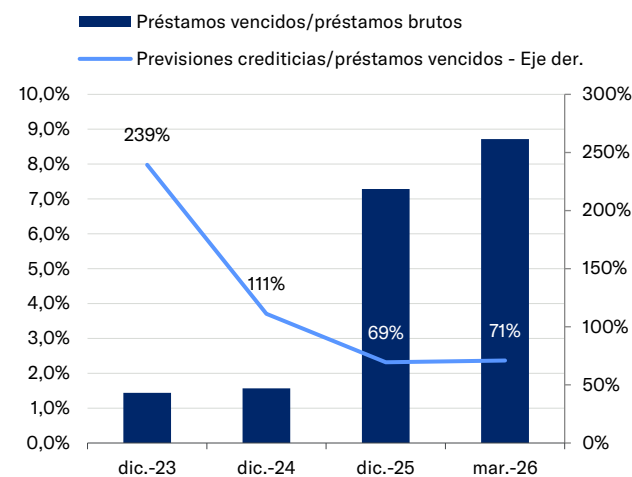
Los préstamos de Bancor ascendieron a ARS 3.059.602 millones a marzo 2026, representando el 48,0% del activo total.

La morosidad de la cartera ascendió a 8,7% a marzo 2026 (7,3% a diciembre 2025), ubicándose por encima del promedio de 1,6% para los ejercicios 2022-2024 y del 7,0% observado a nivel sistema (11,5% familias y 3,1% empresas). El deterioro, en línea con la tendencia del sistema financiero, se concentró principalmente en el segmento de consumo, donde el banco presenta una elevada exposición. El aumento de la morosidad se dio en un contexto macrofinanciero volátil, caracterizado por tasas de interés nominales y reales elevadas que incrementaron el costo financiero para hogares y empresas. En particular, la suba de la relación deuda-ingresos, con salarios reales deteriorados, presionó la capacidad de pago de los hogares.

El banco ha presentado históricamente elevados niveles de provisiones y una gestión relativamente conservadora frente a sus activos más riesgosos. A marzo 2026 el índice de provisionamiento fue de 70,9% de su cartera en mora (69,5% a diciembre 2025), con una reducción respecto del 160,2% promedio para los ejercicios 2022-2024. Si bien el incremento de la morosidad presiona los indicadores de cobertura, esperamos que a medida que el desempeño de las carteras se estabilice las provisiones retornen gradualmente a niveles históricos.

FIGURA 2. Composición de los activos totales


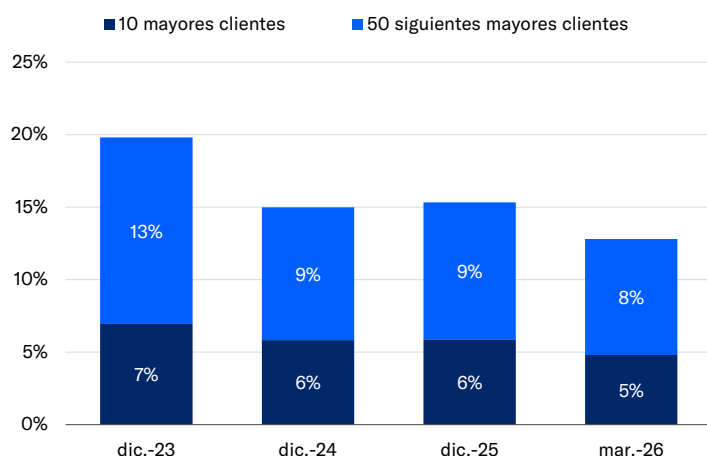
Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad.

FIGURA 3. Préstamos vencidos y provisiones


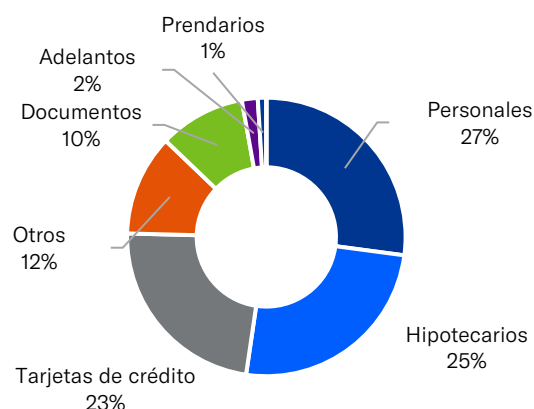
Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad.

La cartera se compone principalmente por financiamientos de consumo y, en menor medida, comerciales. Por tipo de producto, las principales líneas a marzo 2026 eran préstamos personales (27,1%), préstamos hipotecarios (25,2%) y tarjetas de crédito (23,1%).

La cartera de clientes se mantiene diversa y granular, con los 10 principales préstamos concentrando el 4,8% del total a marzo 2026 (5,9% a diciembre 2025) y contiene un bajo riesgo al estar compuesta por diversos tipos de clientes, incluyendo corporativos y personas físicas de múltiples segmentos.

FIGURA 4. Granularidad de la cartera de préstamos


Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad.

FIGURA 5. Composición de cartera de préstamos (Mar-26)


Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad.

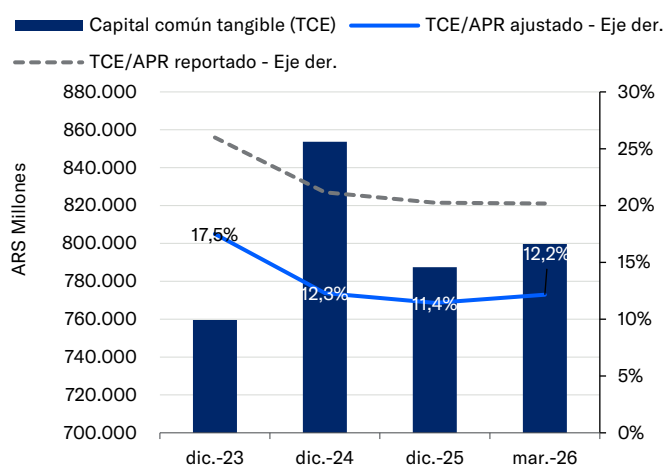
Capital

Bancor muestra niveles de capitalización adecuados, con un indicador de capital común tangible sobre activos ponderados por riesgo (APR) ajustados por exposición a títulos públicos de 12,2% a marzo 2026 (11,4% a diciembre 2025). El indicador sin ajustar se ubicó en 20,2% a la misma fecha. La diferencia entre el indicador ajustado y sin ajustar se explica por la exposición a títulos públicos, que descontamos en el indicador ajustado de capital de Moody's Local Argentina.

La relación del patrimonio neto sobre activos totales de Bancor se ubicó en 13,6% a marzo 2026. La exposición del patrimonio neto del banco al sector público (Títulos del Tesoro Nacional + BCRA) fue de 2,0x, por encima de otras entidades comparables. Consideramos que el nivel de capital reportado por el banco, aunque ajustado respecto del promedio de los bancos públicos comparables, es suficiente para respaldar situaciones de estrés moderado y potenciales aumentos en las pérdidas crediticias.

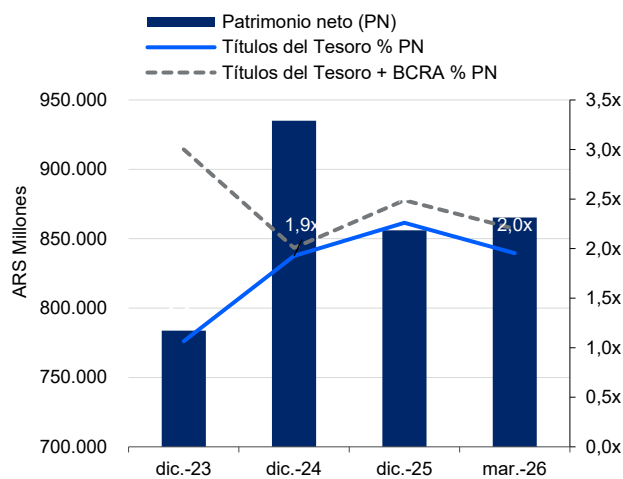
En lo que respecta a la exigencia regulatoria de capitales mínimos, a marzo 2026, Bancor presentó una integración de ARS 749 mil millones, un superávit de ARS 424 mil millones (131%).

FIGURA 6. Capitalización



Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

FIGURA 7. Patrimonio neto



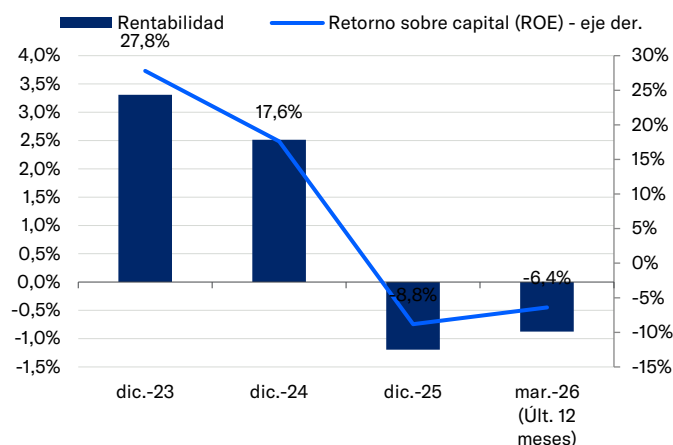
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

Rentabilidad

La rentabilidad de Bancor mostró una recuperación en el primer trimestre de 2026, revirtiendo la pérdida del ejercicio 2025. El banco registró un resultado neto de ARS 9.176 millones a marzo 2026, con un ROE anualizado del 4,3% para el trimestre, frente al ROE de -8,8% del ejercicio 2025. Para los últimos 12 meses el ROE se ubicó en -6,4%, aún afectado por el desempeño de 2025, ejercicio en el que la entidad reportó una pérdida ajustada por inflación de ARS 78.964 millones explicada principalmente por la contracción del resultado por intermediación financiera —en un contexto de menores tasas de interés y mayores costos de fondeo— y por el aumento de los cargos por incobrabilidad.

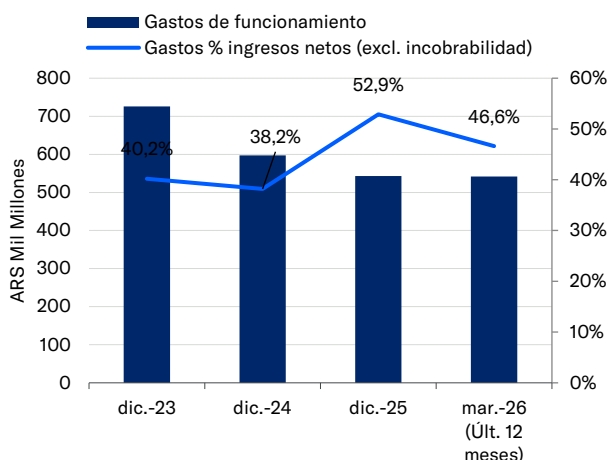
En el primer trimestre de 2026 el resultado operativo se ubicó en ARS 103.499 millones (frente a un resultado operativo negativo de ARS 4.131 millones en 2025), impulsado por la recuperación del margen financiero. La eficiencia, medida como gastos de funcionamiento sobre ingresos operativos netos, mejoró a 33,4% en el trimestre (52,9% en 2025), reflejando la recuperación de los ingresos operativos.

FIGURA 8. Rentabilidad y ROE



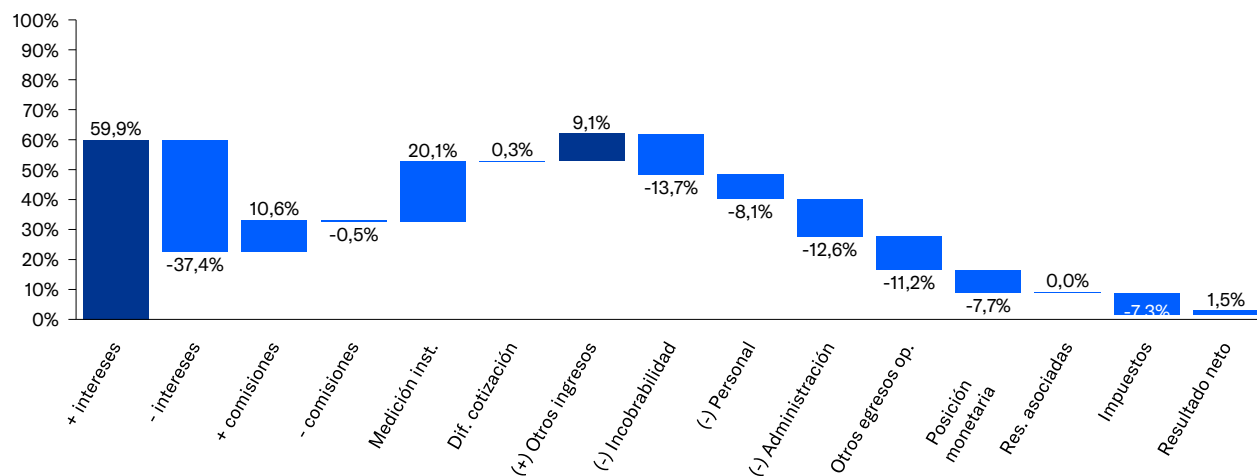
Nota: los indicadores desde 2020 surgen de EECC ajustados por inflación. Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

FIGURA 9. Gastos sobre ingresos operativos netos



Nota: incluye beneficios al personal + gastos administrativos. Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

FIGURA 10. Ingresos y egresos cómo % de los ingresos totales – marzo 2026



Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

Liquidez

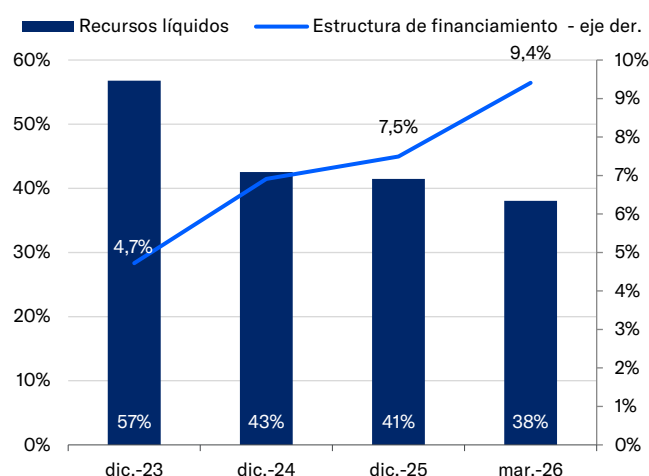
Estructura de financiamiento y recursos líquidos

El fondeo de Bancor proviene principalmente de depósitos de individuos, institucionales y entidades públicas. A marzo 2026 el fondeo total se componía principalmente por depósitos del sector privado no financiero (47,4% del activo tangible), depósitos del sector público (26,5%) y capital propio (13,7%). Bancor presenta una moderada concentración de sus depósitos, con los 10 mayores depositantes representando el 31,7% del total a marzo 2026 (30,8% a diciembre 2025).

En materia de financiamiento vía mercado de capitales, en agosto de 2025 el banco emitió las ON Clase I (ARS 26.094 millones) y Clase II (USD 13,2 millones), que a marzo 2026 representaban el 0,7% del activo tangible, y cuenta con las ON Clases III, IV y V pendientes de emisión bajo su Programa Global.

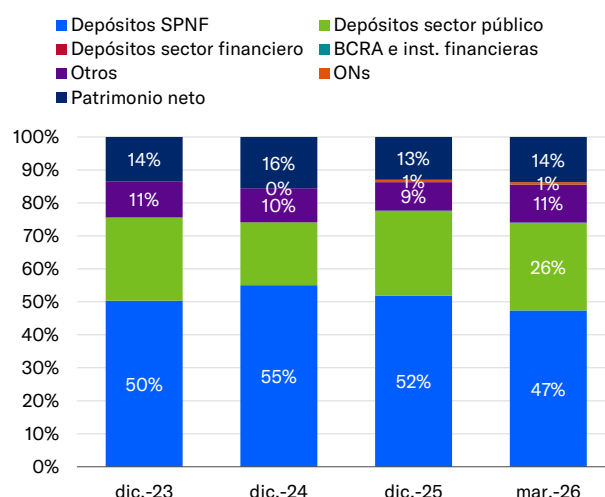
A su vez, Bancor planea la emisión de las ON Clase III, ON Clase IV y ON Clase V serán emitidas por hasta USD 20 millones en forma conjunta ampliables hasta el máximo disponible por el programa. Las ON Clase III podrán ser integradas en efectivo o en especie mediante la entrega de ON Clase I, estarán denominadas y serán pagaderas en pesos, devengarán intereses trimestrales a tasa TAMAR más margen a licitar y su vencimiento operará a los 12 meses desde la fecha de emisión y liquidación. Las ON Clase IV podrán ser integradas en efectivo o en especie mediante la entrega de ON Clase II, estarán denominadas y serán pagaderas dólares estadounidenses, devengarán intereses semestrales a tasa fija a licitar y su vencimiento operará a los 36 meses desde la fecha de emisión y liquidación. Las ON Clase V podrán ser integradas en efectivo o en especie mediante la entrega de ON Clase I, estarán denominadas en UVAs y serán pagaderas en pesos al valor UVA aplicable, devengarán intereses trimestrales a tasa fija a licitar y su vencimiento operará a los 24 meses desde la fecha de emisión y liquidación.

FIGURA 11. Recursos líquidos y financiamiento



Nota: conceptos expresados como porcentaje del activo tangible.
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

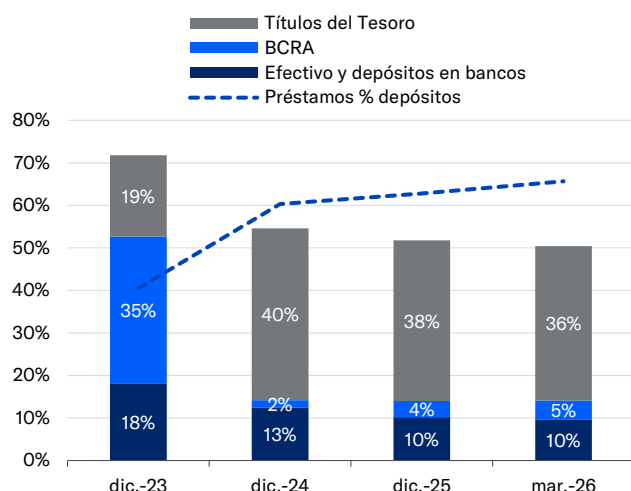
FIGURA 12. Composición del fondeo total



Nota: conceptos expresados como porcentaje del activo tangible.
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

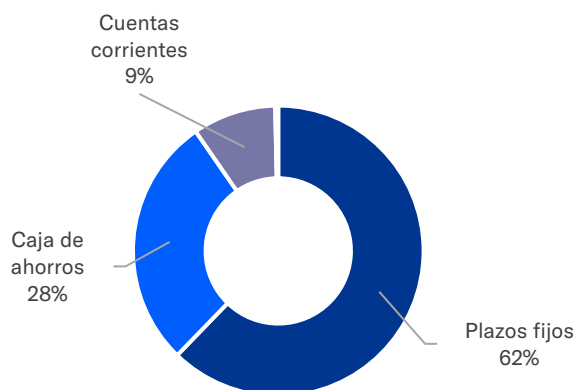
La entidad cuenta con adecuados niveles de liquidez, con recursos líquidos sobre activo tangible del 38,0% a marzo 2026 (41,5% a diciembre 2025) y recursos líquidos sobre depósitos del 51,5% (53,4% a diciembre 2025). La reducción de estos indicadores está en línea con lo ocurrido a nivel sistema y con la profundización de la intermediación financiera. La liquidez se compone principalmente de títulos públicos, seguida por efectivo y depósitos en bancos y, en menor medida, instrumentos del BCRA.

FIGURA 13. Liquidez y préstamos sobre depósitos



Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

FIGURA 14. Apertura de los depósitos (Mar-26)



Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

Otras Consideraciones

Consideraciones de los riesgos ambientales, sociales y gobierno corporativo (ESG)

Ambiental. La exposición de Bancor a riesgos ambientales es baja, en línea con el sector bancario. No obstante, como entidad financiera con fuerte arraigo en la economía de la Provincia de Córdoba, mantiene una exposición indirecta a riesgos climáticos a través de su cartera de crédito, particularmente en el sector agropecuario —clave en la economía provincial—, expuesto a riesgos climáticos físicos como sequías, granizo e inundaciones que pueden afectar la capacidad de pago de sus contrapartes. La Entidad ha avanzado en iniciativas de digitalización y sostenibilidad.

Social. Los bancos enfrentan riesgos sociales moderados, vinculados principalmente a la seguridad de datos y privacidad, y al potencial daño reputacional por prácticas indebidas. En su rol de banca pública provincial, Bancor conlleva un fuerte componente social positivo a través de la bancarización, el pago de haberes del sector público provincial y el financiamiento al entramado productivo local y a las pymes cordobesas. Estos riesgos se mitigan parcialmente por la inversión en tecnología y el desarrollo de su plataforma de banca digital.

Gobernanza. La gobernanza constituye el diferenciador clave a nivel emisor en el análisis ESG bancario. Como entidad autárquica propiedad de la Provincia de Córdoba, el Directorio de Bancor es designado por el Poder Ejecutivo provincial, lo que introduce una dimensión política en su gobernanza, característica inherente a la banca pública. No obstante, la Entidad cuenta con un marco institucional robusto, con Código de Gobierno Societario y comités especializados, mantiene niveles adecuados de capitalización y una rentabilidad por encima de la media del sistema, con auditoría sin salvedades.

Anexo I - Obligaciones Negociables vigentes calificadas por Moody's Local Argentina

Obligaciones Negociables	Moneda	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Amortización de capital	Tasa de interés	Pago de intereses
ON Clase I	ARS	22/08/2025	22/08/2026	Al vencimiento	TAMAR + 3%	Trimestral
ON Clase II	USD	22/08/2025	22/08/2026	Al vencimiento	6,75%	Trimestral
ON Clase III	ARS	Pendiente de emisión	A los 12 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	TAMAR + margen a licitar	Trimestral
ON Clase IV	USD	Pendiente de emisión	A los 36 meses de la fecha de emisión y liquidación	Al vencimiento	Fija a licitar	Semestral
ON Clase V	UVA	Pendiente de emisión	A los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación	5 cuotas iguales trimestrales comenzando en el mes 12	Fija a licitar	Trimestral

Anexo II: Información contable e indicadores operativos y financieros

En millones de ARS (moneda homogénea al 31/03/2026)	Mar-2026 (Últ. 12 meses)	3M 2026 (Mar-2026)	2025	2024	2023
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL					
Efectivo y depósitos en bancos	445.518	445.518	523.342	557.697	788.070
Títulos BCRA	212.909	212.909	195.138	75.687	1.516.709
Títulos públicos	1.690.496	1.690.496	1.935.213	1.801.311	834.923
Préstamos totales	3.059.602	3.059.602	3.218.987	2.690.164	1.771.928
Activos intangibles	65.566	65.566	68.642	81.315	24.113
Activo total	6.370.207	6.370.207	6.675.618	6.099.916	5.804.178
Depósitos totales	4.659.866	4.659.866	5.126.179	4.460.046	4.374.532
Sector público	1.670.698	1.670.698	1.699.142	1.145.601	1.463.470
Sector financiero	1	1	1	2	2
Sector privado no financiero y residentes del exterior	2.989.167	2.989.167	3.427.036	3.314.443	2.911.060
BCRA y otras instituciones financieras	10.374	10.374	4.147	3.133	32
Obligaciones negociables ⁽²⁾	44.754	44.754	50.330	-	-
Pasivo total	5.504.966	5.504.966	5.819.553	5.164.886	5.020.476
Patrimonio neto	865.241	865.241	856.065	935.029	783.702
ESTADO DE RESULTADOS					
Resultado neto por intereses	383.767	141.839	309.068	597.218	529.235
Resultado neto por comisiones	234.244	63.629	216.389	179.838	157.619
Cargos por incobrabilidad	233.515	86.680	177.133	49.030	84.599
Ingreso operativo neto	928.793	304.618	849.628	1.515.068	1.721.627
Beneficios al personal	239.343	51.332	243.627	273.761	322.042
Gastos administrativos	302.559	79.250	299.400	323.553	403.903
Resultado operativo	76.089	103.499	(4.131)	634.547	648.161
Resultado antes de impuestos	(91.107)	55.135	(180.056)	244.200	334.781
Resultado neto	(55.717)	9.176	(78.964)	151.327	191.268
INDICADORES					
Préstamos vencidos/préstamos brutos	8,7%	8,7%	7,3%	1,6%	1,4%
Provisión para pérdidas crediticias/préstamos vencidos	70,9%	70,9%	69,5%	111,2%	239,4%
Préstamos/activo total	48,0%	48,0%	48,2%	44,1%	30,5%
Concentración de las financiaciones ⁽³⁾	4,8%	4,8%	5,9%	5,8%	6,9%
(Títulos públicos + BCRA)/activo total	29,9%	29,9%	31,9%	30,8%	40,5%
Capital ajustado	12,2%	12,2%	11,4%	12,3%	17,5%
Patrimonio neto/activo total	13,6%	13,6%	12,8%	15,3%	13,5%
Gastos funcionamiento/ingresos operativos netos ⁽⁴⁾	46,6%	33,4%	52,9%	38,2%	40,2%
Rentabilidad	-0,9%	0,1%	-1,2%	2,5%	3,3%
ROAA	-0,9%	0,6%	-1,2%	2,5%	3,0%
ROE	-6,4%	4,3%	-8,8%	17,6%	27,8%
Depósitos/pasivos totales	84,6%	84,6%	88,1%	86,4%	87,1%
Depósitos/activo tangible	73,9%	73,9%	77,6%	74,1%	75,7%
Obligaciones negociables/activo tangible	0,7%	0,7%	0,8%	-	-
Concentración de los depósitos ⁽³⁾	31,7%	31,7%	30,8%	36,7%	39,2%
Estructura de financiamiento	9,4%	9,4%	7,5%	6,9%	4,7%
Recursos líquidos/activo tangible	38,0%	38,0%	41,5%	42,5%	56,8%
Recursos líquidos/depósitos totales	51,5%	51,5%	53,4%	57,4%	75,0%
Préstamos/depósitos totales	65,7%	65,7%	62,8%	60,3%	40,5%

Nota: Información al cierre del año fiscal y trimestral basada en GAAP local y Basilea II; en moneda homogénea a la última fecha analizada; el detalle del cálculo de los indicadores se encuentra en el Glosario Técnico. ⁽¹⁾ Indicadores anualizados; ⁽²⁾ No incluye deuda subordinada; ⁽³⁾ 10 mayores clientes; ⁽⁴⁾ Beneficios al personal + gastos administrativos sobre ingresos operativos netos (excluyendo cargos por incobrabilidad)

Fuente: Moody's Local Argentina en base a información del BCRA.

Anexo III: Glosario**Cálculo de indicadores de la Figura: Resumen de indicadores**

Índice de liquidez: $[\text{Total de Efectivo y Depósitos} + \text{Total de Títulos y Acciones con cotización}] / \text{Total de Depósitos}$

Índice de morosidad: $\text{Préstamos vencidos (Financiaciones en situación irregular de 3 a 5)} / \text{Préstamos Brutos}$

Integración de capital: $\text{Integración de capital (RPC)} / \text{Activos ponderados por riesgos (APR)} \text{ según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. "A" 5369)}$

Rentabilidad sobre Patrimonio Neto (ROE): $\text{Resultados anualizados} / \text{patrimonio neto promedio.}$

Glosario técnico

APR: Activos ponderados por riesgo

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Capital: $(\text{Capital común tangible} - \text{activos intangibles}) / \text{activos ponderados por riesgo (APR).}$

CER: Coeficiente de Estabilización de Referencia

CNV: Comisión Nacional de Valores.

Estructura de Financiamiento: $\text{Deuda con entidades financieras} + \text{préstamos a corto plazo} + \text{pasivos por valores negociables} + \text{otros pasivos financieros a valor razonable} + \text{bonos sénior} + \text{deuda con partes relacionadas} / (\text{activos totales} - \text{crédito mercantil y otros intangibles} - \text{activos asegurados}).$

LIBOR (LIBO rate): Tasa de interés del mercado londinense.

Margen Financiero Neto (NFM): Es la resultante de la diferencia entre ingresos y egresos financieros sobre el promedio de activos de riesgos.

Recursos líquidos: $\text{Efectivo en el banco central} + \text{deuda de instituciones financieras} + \text{valores totales} - \text{ingresos no ganados} - \text{activos derivados} / (\text{activos totales} - \text{crédito mercantil y otros intangibles} - \text{activos asegurados}).$

Rentabilidad sobre Activos (ROAA): $\text{Resultados anualizados} / \text{total de activos promedio.}$

Rentabilidad: $\text{Ingresos netos (después de impuestos)} / \text{activos tangibles.}$

RPC: Requisito de patrimonio computable

Spread: Diferencial entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva

UVA: Unidad de Valor Adquisitivo

VN: Valor Nominal.

Volatilidad: mide la desviación estándar de los precios diarios de las acciones

Glosario idiomático

NPL: Non Performing Loans. Financiaciones en situación irregular

ROAA: return on average assets. Rentabilidad sobre activos promedios.

ROE: return on equity. Rentabilidad sobre patrimonios.

Underwriting: Suscripción.

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
Banco de la Provincia de Córdoba S.A.				
Calificación de emisor en moneda local	AA-.ar	Estable	AA-.ar	Estable
Obligaciones Negociables Clase V con vencimiento en agosto de 2028 ^(*)	AA-.ar	Estable	-	-
Calificación de emisor en moneda local de corto plazo	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase I con vencimiento en agosto de 2026	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase III con vencimiento en agosto de 2027 ^(*)	ML A-1.ar	-	-	-
Calificación de emisor en moneda extranjera	AA-.ar	Estable	AA-.ar	Estable
Obligaciones Negociables Clase IV con vencimiento en agosto de 2029 ^(*)	AA-.ar	Estable	-	-
Calificación de emisor en moneda extranjera de corto plazo	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Obligaciones Negociables Clase II con vencimiento en agosto de 2026	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Calificación de depósitos en moneda local	AA-.ar	Estable	AA-.ar	Estable
Calificación de depósitos en moneda extranjera	AA-.ar	Estable	AA-.ar	Estable
Calificación de corto plazo de depósitos en moneda local	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Calificación de corto plazo de depósitos en moneda extranjera	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-

^(*) Previo a Oferta Pública

Información considerada para la calificación.

- Último balance anual auditado al 31/12/25 y anteriores disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Balances trimestrales al 31/03/2026 y anteriores, disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Composición accionaria e información complementaria disponible en www.bcra.gov.ar
- Documentos de emisiones, disponibles en <https://www.argentina.gob.ar/cnv>

Definición de las calificaciones asignadas.

- **AA.ar:** Emisores o emisiones calificados en **AA.ar** con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores locales
- **ML A-1.ar:** Los emisores o emisiones calificados en **ML A-1.ar** tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de deuda senior no garantizada de corto plazo en comparación con otros emisores locales

Moody's Local Argentina agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador “-” indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica

Metodología Utilizada.

- Metodología de calificación de bancos y compañías financieras - (14/Sep/2020), disponible en <https://moodylocal.com.ar/reportes/metodologias-y-marcos-analiticos/metodologias-de-calificacion/> y <https://www.argentina.gob.ar/cnv>

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO LEGAL, DE CUMPLIMIENTO, FINANCIERO, DE INVERSIÓN NI OTRO ASESORAMIENTO PROFESIONAL, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia o evaluación sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o evaluación o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia o evaluación concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en ir.moody.com bajo el capítulo de "Investor Relations - Corporate Governance - Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa - Documentos Constitutivos y de Gobernanza - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Clasificadora de Riesgo S.R.L. y Moody's Local GT S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. UE: En la Unión Europea, Moody's Deutschland GmbH y Moody's France SAS prestan servicios como revisores externos de conformidad con los requisitos aplicables del Reglamento de Bonos Verdes de la UE. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.