

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Informe Integral

Calificaciones

Títulos de Deuda Clase I	A1+(arg)
Títulos de Deuda en USD Clase II	A1+(arg)

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.

Holgada posición de liquidez. A dic'24 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Lefis + puts + lecaps + call bancario a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta 90 días) es del 26,1%. Este indicador se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 18,9% deriva del sector público, el 57,0% 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.

Moderada exposición al sector público. A dic'24 la exposición total al sector público alcanza el 12,8% del activo y 62,9% del patrimonio neto. De ese total, el 33,8% está conformado por Letras fiscales de Liquidez (lefis) y títulos soberanos con los cuales a dic'24 podía ejercer la opción de puts. Excluyendo dichos conceptos, la exposición se reduce al 8,4% del activo y 41,6% del patrimonio. El 93,6% es exposición con el gobierno nacional y 6,4% con el provincial.

Buen desempeño. El ingreso operativo de BAPRO reportó a dic'24 una contracción interanual del 25,8% en moneda homogénea, alcanzando de todos modos el 7,5% del activo promedio y el 10,7% de los activos ponderados por riesgo. La reducción obedece básicamente a la fuerte caída del resultado neto por títulos públicos -que afectó a todas las entidades-, que no fue compensada por la contracción del costo de fondeo, de los gastos de estructura y de los cargos por incobrabilidad.

Adecuada capitalización. El ratio Patrimonio Neto/Activos es a dic'24 del 20,3%, superior al reportado a dic'23 (15,7%) aunque inferior al de la media de bancos públicos (28,0%). El incremento con relación a dic'23 obedece básicamente a la contracción del activo. Asimismo, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 27,3%, desde 26,6% a dic'23, dada la alta ponderación de activos líquidos. FIX estima que este indicador otorga al banco suficiente margen para el crecimiento de los préstamos.

Buena calidad de activos. A dic'24 la cartera irregular es del 1,5% del total, inferior a la reportada a dic'23 (2,0%) y a la media de bancos públicos (1,6%). La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 119,4%, la cual se considera buena, dada la elevada atomización de los créditos (los 10 principales deudores concentran el 4,2% de la cartera a dic'24). Se espera que la calidad de activos se mantenga en el banco en niveles adecuados, en un escenario de recuperación de la actividad económica.

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.

Resumen Financiero

Banco de la Provincia de Buenos Aires		
Millones ARS	31/12/24	31/12/23
Activos (USD, mill.)	14.339	18.362
Activos	14.805.458	18.958.428
Patrimonio Neto	3.006.616	2.978.230
Resultado Neto	68.452	472.269
ROAA (%)	0,4	2,5
ROAE (%)	2,2	18,6
PN tangible/Activos tangibles	20,2	15,6

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/12/24= 1.032,5

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

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

Analistas

Analista Principal
 Maria 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, debido a que la naturaleza, el alcance y los aspectos de procedimiento específicos de las obligaciones de la Provincia en virtud de la garantía no se encuentran expresamente definidos en el Decreto-Ley provincial, la Provincia considera que la garantía es una obligación indirecta y subsidiaria en virtud de los principios legales provinciales generales. Consecuentemente, los acreedores del Banco Provincia que procuren hacer valer la garantía deben agotar todos los recursos legales contra el Banco antes de solicitar el pago a la Provincia conforme a la garantía. Sin embargo, la calificación del banco no se fundamenta en el soporte que le pudiera otorgar la Provincia.

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 dic'24 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 2.013 cajeros automáticos y 874 terminales de autoservicio, implican una fuerte presencia del banco en su zona de operación. A esa fecha la entidad cuenta con una dotación de 10.401 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 oficina de representación 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, sin haber obtenido respuesta a la fecha.

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

Durante los últimos años el banco se planteó como objetivo mejorar la rentabilidad del negocio sobre la base del impulso de la operatoria de las unidades del grupo que brindan servicios complementarios, tales como Provincia Bursátil, Provinfondos Provincia Fideicomisos y Provincia Leasing que le permitan ofrecer una más amplia gama de servicios y productos financieros a sus clientes, sin descuidar el rol social que desempeña en su carácter de agente financiero de la Provincia de Buenos Aires. En este sentido, se focaliza no sólo en detectar nuevas oportunidades de negocios con individuos que cobran haberes en el banco pero que no utilizan todos sus servicios, sino también en la captación de nuevas cuentas.

También se ha focalizado en la mejora de procesos, ya sea realizando mejoras en el home banking, incorporando nuevas funcionalidades como incluyendo nuevos conceptos de comercialización, con sucursales focalizadas en el asesoramiento más que en lo transaccional, nutridas de la inteligencia y el soporte de la casa central. Este nuevo modelo, que requiere la modernización de los recursos humanos y tecnológicos, se basa en conceptos modernos de gestión tendientes a maximizar el grado de satisfacción del cliente. Para poder desarrollar este nuevo modelo, BAPRO ha ido incorporando tecnología tendiente a lograr una mejor atención y conocimiento de las necesidades de sus clientes, con mayor eficiencia en la atención de estos.

En 2020 BAPRO lanzó exitosamente la Cuenta DNI y el módulo BIP (Banca Internet Provincia), tanto para individuos como para empresas, a través de los cuales el usuario puede realizar una amplia variedad de transacciones desde su dispositivo móvil. También lanzó la ventanilla Pymes y los productos e-check y Descuento e-check, entre otros, orientados a

empresas, en línea con el proceso de transformación del negocio bancario que se observa a nivel global.

A partir de esta estrategia incrementó de manera significativa su volumen de negocios y la cantidad de clientes, favoreciendo la inclusión financiera. Así, solamente a través de la Cuenta DNI, que actualmente cuenta con más de 10 millones de clientes -de los cuales un elevado porcentaje son clientes nuevos-, el banco incorporó al sistema financiero una significativa cantidad de personas que nunca habían tenido una cuenta bancaria. En banca empresas, en tanto, BAPRO es líder en el mercado en los productos e-check y Descuento e-check Su foco está puesto en ofrecer una creciente variedad de soluciones digitales.

Para 2025 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 2025 - 2026 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 – Argentina](#)"

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea 31 dic 2024		Moneda Homogénea 31 dic 2023		Moneda Homogénea 31 dic 2022		Moneda Homogénea 31 dic 2021		Moneda Homogénea 31 dic 2020	
	Anual ARS mill	Como % de Activos								
	Original	Rentables								
1. Intereses por Financiaciones	2.238.596,0	19,92	2.765.375,8	18,01	1.981.986,0	12,82	1.771.923,6	12,28	1.762.386,3	12,40
2. Otros Intereses Cobrados	2.935.464,6	26,12	2.354.345,6	15,33	842.475,1	5,45	1.373.380,9	9,52	562.580,6	3,96
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-								
4. Ingresos Brutos por Intereses	5.174.060,6	46,03	5.119.721,3	33,34	2.824.461,1	18,27	3.145.304,5	21,80	2.324.966,9	16,35
5. Intereses por depósitos	3.271.814,2	29,11	8.208.216,4	53,45	4.014.553,1	25,97	2.633.471,5	18,26	1.776.953,7	12,50
6. Otros Intereses Pagados	3.718,4	0,03	84.637,1	0,55	3.656,4	0,02	29.025,3	0,20	115.025,0	0,81
7. Total Intereses Pagados	3.275.532,6	29,14	8.292.853,5	54,01	4.018.209,5	25,99	2.662.496,7	18,46	1.891.978,7	13,31
8. Ingresos Netos por Intereses	1.898.528,0	16,89	(3.173.132,2)	(20,66)	(1.193.748,4)	(7,72)	482.807,8	3,35	432.988,2	3,05
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-								
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-								
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	1.226.782,9	10,91	6.734.153,5	43,85	3.239.605,0	20,96	1.360.415,3	9,43	1.223.240,4	8,60
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-								
13. Ingresos Netos por Servicios	294.477,3	2,62	375.161,6	2,44	423.388,9	2,74	372.928,6	2,59	349.418,4	2,46
14. Otros Ingresos Operacionales	310.866,4	2,77	637.003,1	4,15	410.690,9	2,66	282.326,7	1,96	451.456,9	3,18
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.832.126,5	16,30	7.746.318,2	50,45	4.073.684,8	26,35	2.015.670,5	13,97	2.024.115,7	14,24
16. Gastos de Personal	1.221.448,7	10,87	1.331.676,9	8,67	1.231.005,2	7,96	1.204.523,2	8,35	1.186.228,9	8,34
17. Otros Gastos Administrativos	1.205.049,5	10,72	1.394.491,9	9,08	825.588,7	5,34	670.668,4	4,65	648.460,8	4,56
18. Total Gastos de Administración	2.426.498,2	21,59	2.726.168,8	17,75	2.056.593,9	13,30	1.875.191,6	13,00	1.834.689,7	12,91
19. Resultado por participaciones - Operativos	-46.162,9	-0,41	44.149,3	0,29	n.a.	-	-4.296,1	-0,03	-9.446,2	-0,07
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1.257.993,5	11,19	1.891.166,6	12,32	823.342,5	5,33	618.990,6	4,29	612.968,0	4,31
21. Cargos por Incobrabilidad	88.561,8	0,79	207.675,0	1,35	141.298,8	0,91	221.936,4	1,54	344.650,5	2,42
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-								
23. Resultado Operativo	1.169.431,6	10,40	1.683.491,6	10,96	682.043,7	4,41	397.054,2	2,75	268.317,5	1,89
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	-8.686,2	-0,06	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-								
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-								
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-								
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-1.100.366,7	-9,79	-1.210.540,5	-7,88	-527.967,6	-3,42	-266.537,1	-1,85	-179.196,2	-1,26
29. Resultado Antes de Impuestos	69.064,9	0,61	472.951,0	3,08	145.389,8	0,94	130.517,0	0,90	89.121,4	0,63
30. Impuesto a las Ganancias	613,1	0,01	682,2	0,00	134,7	0,00	256,0	0,00	1.853,4	0,01
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-								
32. Resultado Neto	68.451,8	0,61	472.268,9	3,08	145.255,1	0,94	130.261,0	0,90	87.267,9	0,61
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	-7.100,1	-0,05	n.a.	-	-674,0	0,00	5.925,4	0,04
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-								
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	27.877,4	0,18	n.a.	-	-14.048,9	-0,10	-8.889,9	-0,06
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	1.206,3	0,01	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	68.451,8	0,61	494.252,5	3,22	145.255,1	0,94	115.538,1	0,80	84.303,4	0,59
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-								
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	68.451,8	0,61	472.268,9	3,08	145.255,1	0,94	130.261,0	0,90	87.267,9	0,61
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-								
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-								

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	Anual	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de								
	Original	Activos								
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	843.575,4	5,70	755.695,1	3,99	1.101.636,6	5,79	407.551,6	2,17	479.099,4	2,59
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	2.515.550,9	16,99	1.768.367,1	9,33	2.132.818,5	11,20	2.363.960,4	12,59	2.688.790,4	14,53
4. Préstamos Comerciales	2.036.582,9	13,76	1.672.043,5	8,82	1.825.479,3	9,59	1.972.727,7	10,51	1.788.836,2	9,67
5. Otros Préstamos	611.727,7	4,13	487.991,2	2,57	465.711,1	2,45	1.561.477,7	8,32	1.725.967,6	9,33
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	116.741,1	0,79	189.894,4	1,00	214.410,7	1,13	429.825,8	2,29	511.975,4	2,77
7. Préstamos Netos de Provisiones	5.890.695,8	39,79	4.494.202,5	23,71	5.311.234,8	27,89	5.875.891,6	31,29	6.170.718,1	33,36
8. Préstamos Brutos	6.007.436,9	40,58	4.684.096,9	24,71	5.525.645,4	29,02	6.305.717,4	33,58	6.682.693,6	36,12
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	97.747,8	0,66	98.240,6	0,52	173.916,3	0,91	473.601,4	2,52	395.501,8	2,14
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1.683,9	0,01	418,2	0,00	810,9	0,00	564,7	0,00	963,5	0,01
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	506.516,1	3,42	7.444.281,3	39,27	2.424.735,3	12,73	4.854.232,6	25,85	2.750.841,8	14,87
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	1.502.525,5	10,15	2.256.048,8	11,90	6.533.408,8	34,31	2.752.141,5	14,66	3.902.863,5	21,10
4. Derivados	n.a.	-	22,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	2.839.111,2	19,18	721.908,0	3,81	776.475,9	4,08	621.822,5	3,31	1.037.738,1	5,61
6. Inversiones en Sociedades	275.910,7	1,86	319.893,0	1,69	253.175,5	1,33	259.655,7	1,38	296.422,1	1,60
7. Otras inversiones	223.327,4	1,51	118.900,2	0,63	159.829,1	0,84	60.743,4	0,32	56.767,2	0,31
8. Total de Títulos Valores	5.347.390,9	36,12	10.861.053,3	57,29	10.147.624,5	53,29	8.548.595,8	45,52	8.044.632,7	43,49
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-								
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-								
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-								
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-								
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-								
13. Activos Rentables Totales	11.239.770,7	75,92	15.355.674,1	81,00	15.459.670,2	81,19	14.425.052,0	76,82	14.216.314,3	76,85
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.241.999,8	15,14	2.269.963,4	11,97	2.247.502,6	11,80	3.209.932,7	17,09	3.143.261,6	16,99
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	n.a.	-								
4. Bienes de Uso	1.254.595,5	8,47	1.268.323,0	6,69	1.263.521,5	6,64	1.065.884,0	5,68	1.079.615,0	5,84
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	25.697,4	0,17	24.853,3	0,13	22.479,5	0,12	14.134,5	0,08	7.379,9	0,04
7. Créditos Impositivos Corrientes	151,4	0,00	362,5	0,00	185,7	0,00	96,1	0,00	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
10. Otros Activos	43.243,3	0,29	39.251,5	0,21	48.155,1	0,25	62.988,3	0,34	52.461,4	0,28
11. Total de Activos	14.805.458,1	100,00	18.958.427,7	100,00	19.041.514,5	100,00	18.778.087,7	100,00	18.499.032,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.079.744,9	7,29	940.458,2	4,96	2.839.259,4	14,91	2.594.645,0	13,82	1.823.023,4	9,85
2. Caja de Ahorro	3.876.726,6	26,18	7.316.484,0	38,59	3.724.456,2	19,56	4.146.640,1	22,08	4.267.009,0	23,07
3. Plazo Fijo	3.504.091,4	23,67	3.378.623,5	17,82	5.479.927,6	28,78	5.505.237,2	29,32	5.714.266,4	30,89
4. Total de Depósitos de clientes	8.460.562,9	57,14	11.635.565,6	61,37	12.043.643,2	63,25	12.246.522,3	65,22	11.804.298,8	63,81
5. Préstamos de Entidades Financieras	12.118,9	0,08	27.365,6	0,14	18.489,4	0,10	13.268,7	0,07	71.105,6	0,38
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	3.927,9	0,03	9.513,3	0,05	5.685,7	0,03	635,5	0,00	9.369,6	0,05
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	2.260.113,3	15,27	3.268.773,4	17,24	3.607.215,0	18,94	3.377.642,4	17,99	3.481.629,9	18,82
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	10.736.722,9	72,52	14.941.217,9	78,81	15.675.033,3	82,32	15.638.068,9	83,28	15.366.403,9	83,07
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	29.672,9	0,16	98.007,2	0,53
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	29.672,9	0,16	98.007,2	0,53
12. Derivados	n.a.	-	17,5	0,00	2,0	0,00	10,8	0,00	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	661.615,8	4,47	521.678,6	2,75	387.013,1	2,03	464.915,3	2,48	480.615,0	2,60
15. Total de Pasivos Onerosos	11.398.338,7	76,99	15.462.914,0	81,56	16.062.048,4	84,35	16.132.667,9	85,91	15.945.026,1	86,19
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-								
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Provisiones	103.138,5	0,70	139.495,9	0,74	133.622,3	0,70	167.036,0	0,89	196.457,9	1,06
4. Pasivos Impositivos corrientes	503,0	0,00	304,6	0,00	188,8	0,00	157,3	0,00	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	115,0	0,00	221,2	0,00	193,1	0,00	223,7	0,00	312,7	0,00
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	296.746,5	2,00	377.262,0	1,99	361.439,1	1,90	371.265,0	1,98	366.030,1	1,98
10. Total de Pasivos	11.798.841,7	79,69	15.980.197,7	84,29	16.557.491,8	86,95	16.671.349,8	88,78	16.507.826,8	89,24
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	n.a.	-								
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-								
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	3.006.616,4	20,31	2.978.229,9	15,71	2.484.022,8	13,05	2.106.737,9	11,22	1.982.105,1	10,71
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-								
6. Total del Patrimonio Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	12.411,4	0,07
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-3.311,1	-0,02
8. Memo: Capital Ajustado	n.a.	-								

Banco Provincia de Buenos Aires

Ratios	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	47,24	51,22	33,89	28,40	26,16
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	37,86	67,01	34,84	22,05	16,48
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	42,10	31,55	19,30	21,42	18,51
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	27,14	50,49	25,73	16,31	12,71
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	15,45	(19,55)	(8,16)	3,29	3,45
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	14,73	(20,83)	(9,12)	1,78	0,70
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	15,45	(19,55)	(8,16)	3,29	3,45
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	49,11	169,39	141,45	80,68	82,38
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	65,04	59,61	71,41	75,05	74,67
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	15,54	13,91	11,19	9,91	10,55
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	40,61	71,04	37,03	30,12	31,23
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	8,06	9,65	4,48	3,27	3,53
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	7,04	10,98	17,16	35,85	56,23
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	37,75	63,24	30,68	19,32	13,67
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	7,49	8,59	3,71	2,10	1,54
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	0,89	0,14	0,09	0,20	2,08
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	11,51	17,01	8,24	6,08	5,54
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	10,70	15,14	6,82	3,90	2,43
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	2,21	17,74	6,53	6,34	4,45
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,44	2,41	0,79	0,69	0,50
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	2,21	18,57	6,53	5,62	4,30
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,44	2,52	0,79	0,61	0,48
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	0,63	4,25	1,45	1,28	0,79
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,63	4,45	1,45	1,13	0,76
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	27,27	26,57	24,62	20,55	17,94
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	20,17	15,60	12,94	11,15	10,73
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	24,98	21,96	21,49	18,30	18,58
5. Total Regulatory Capital Ratio	25,04	22,12	22,01	18,85	16,68
7. Patrimonio Neto / Activos	20,31	15,71	13,05	11,22	10,76
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	2,28	15,86	5,85	6,18	4,38
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(21,91)	(0,44)	1,40	1,51	19,78
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	28,25	(15,23)	(12,37)	(5,64)	(6,06)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,54	1,98	3,07	7,34	5,77
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,84	3,82	3,78	6,66	7,47
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	119,43	193,30	123,28	90,76	129,45
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,63)	(3,08)	(1,63)	2,08	(5,85)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	1,87	3,85	2,42	3,56	5,12
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	1,54	1,98	3,07	7,34	5,77
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	71,01	40,26	45,88	51,49	56,61
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	13,90	1,53	4,39	4,26	1,35
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	74,23	75,25	74,98	75,91	74,03

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.

El ingreso operativo de BAPRO reportó a dic'24 una contracción interanual del 25,8% en moneda homogénea, alcanzando de todos modos el 7,5% del activo promedio y el 10,7% de los activos ponderados por riesgo. La reducción obedece básicamente a la fuerte caída del resultado neto por títulos públicos -que afectó a todas las entidades-, que no fue compensada por la contracción del costo de fondeo, de los gastos de estructura y de los cargos por incobrabilidad.

Así, a dic'24 BAPRO exhibe un ROAA del 0,4%, inferior al reportado por el promedio de sus comparables (5,5%) y al obtenido por BAPRO a dic'23 (1,1%) (ver Gráficos #1 y #2). El mismo se considera adecuado 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 muy ventajosas. La rentabilidad no es su principal objetivo. Sin embargo, se señala la favorable evolución de los ratios de desempeño durante los últimos periodos.

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

1. Fuerte crecimiento de los ingresos netos por intereses, producto de la significativa reducción del costo de fondeo (60,5% interanual), en un escenario de caída de las tasas de interés, eliminación de las tasas mínimas para depósitos a plazo y favorecido por una significativa contracción de los depósitos y las financiaciones de otras entidades financieras. Los ingresos brutos por intereses, en tanto, reportaron un incremento del 1,1% interanual, ya que la caída de las tasas fue compensada por un fuerte incremento en los intereses por títulos públicos..
2. Incremento del margen de intermediación, que durante los últimos periodos 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 (ver Gráfico #3).
3. Significativa contracción del resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (81,8% i.a.), básicamente derivada del menor resultado por títulos públicos;
4. Contracción del gasto en marketing directo (17,0% i.a.) destinado básicamente a incentivar el consumo en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires a sectores de menores ingresos a través de descuentos en las compras con Cuenta DNI;
5. Fuerte reducción de los ingresos netos por diferencias de cotización principalmente por operaciones de trading (86,7% i.a.);
6. Reducción de los ingresos netos por servicios, los que muestran una disminución del 21,5% i.a., debido básicamente a menores comisiones por tarjetas de crédito, que compensaron la reducción de las comisiones pagadas a Red Link;
7. Leve incremento de otros ingresos operativos, (3,3% i.a.), básicamente explicado por una mayor desafectación de provisiones, mayores comisiones cobradas a comercios por Cuenta DNI y comisiones cobradas por el Market Place, entre otras (Gráfico #4)

FIX estima que los niveles de rentabilidad de las entidades financieras en general podrían continuar presionados por la contracción del spread de intermediación, 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.

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

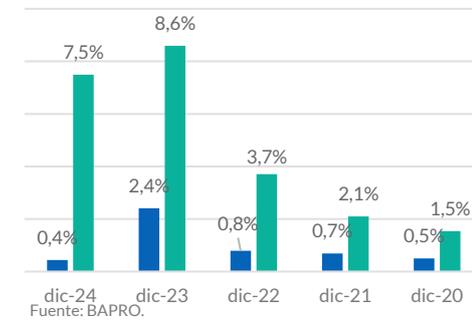


Gráfico #2: Ratios de rentabilidad

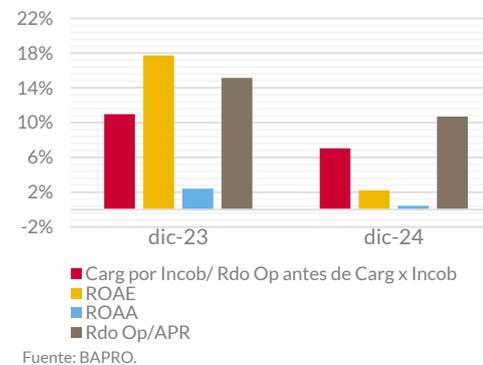


Gráfico #3: Margén de Intermediación

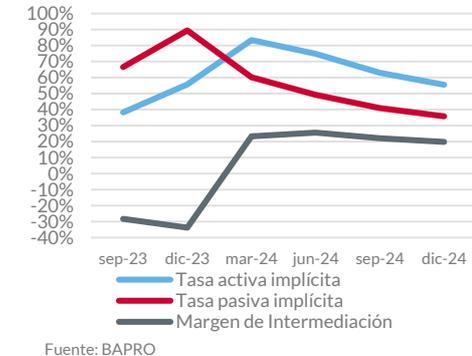
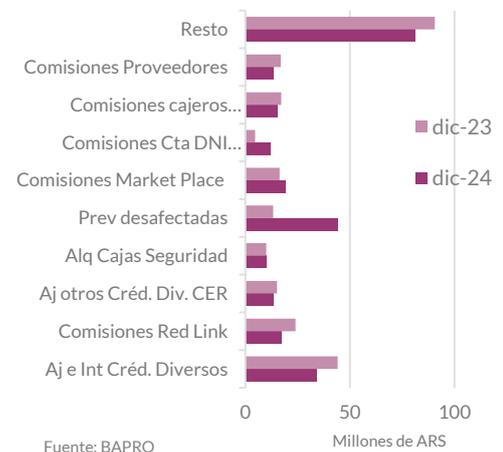


Gráfico #4: Otros Ingresos Operativos



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 dic'24 el resultado neto por intereses explica el 50,9% de los ingresos operativos netos (desde 69,4% negativo a dic'23), en tanto que el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable representa el 32,9% (desde 147,3% a dic'23) y los ingresos netos por servicios alcanzan el 7,9% de los ingresos operativos netos frente a 8,2% a dic'23). Los otros ingresos operativos, por su parte, representan el 7,0% de los ingresos operativos netos (5,8% a dic'23) y están compuestos básicamente por provisiones desafectadas, ajustes e intereses por créditos diversos, comisiones cobradas de Red Link, ajustes de otros créditos diversos por CER, alquiler de cajas de seguridad y comisiones cobradas por distintos servicios. Los ingresos netos por diferencias de cotización, en tanto, explican el 1,3% de los ingresos operativos netos, desde 8,1% a dic'23 (ver Gráfico #5).

El resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable reportó a dic'24 una contracción interanual del 81,8% en valores homogéneos, básicamente explicada por el menor resultado de títulos públicos. Los ingresos netos por servicios, en tanto, reportaron una disminución del 21,5% i.a. por menores comisiones por tarjetas de crédito y los otros ingresos operativos tuvieron un incremento interanual del 3,3%, debido a mayores provisiones desafectadas, ajustes de otros créditos diversos por CER y comisiones cobradas por distintos servicios.

A dic'24, la principal fuente de ingresos la constituyen los intereses por operaciones de pase, que explican el 26,0% de los ingresos operativos del banco (desde 17,6% a dic'23), seguida por el resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable, que representa el 17,5% (desde 52,3% a dic'23), los intereses por títulos, que explican el 15,3% (desde 0,4% a dic'23) y los intereses por préstamos hipotecarios, que alcanzan el 11,2% (6,4% a dic'23). La quinta fuente de ingresos está conformada por los intereses por documentos descontados, que alcanzan el 9,2% (desde 8,3% a dic'23), seguida por los intereses por préstamos personales, que representan el 6,2% de los ingresos operativos (frente a 3,3% a dic'23), los ingresos netos por servicios explican el 4,2% (desde 3,9%) y los otros ingresos operativos, que representan el 3,7% (desde 2,1%). Los ocho conceptos señalados explican el 93,3% de los ingresos operativos del banco a dic'24. El 6,7% restante se compone de, intereses por otros préstamos (1,8%), por tarjetas de crédito (1,6%), por adelantos (1,4%), por diferencias de cotización (0,7%), por préstamos prendarios (0,6%) y por otros activos financieros (0,6%) .

Gráfico #5: Desagregación de los ingresos netos

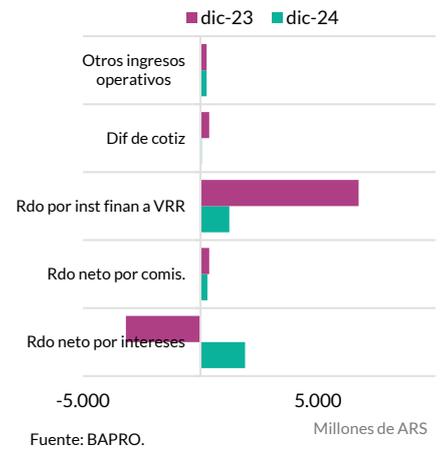
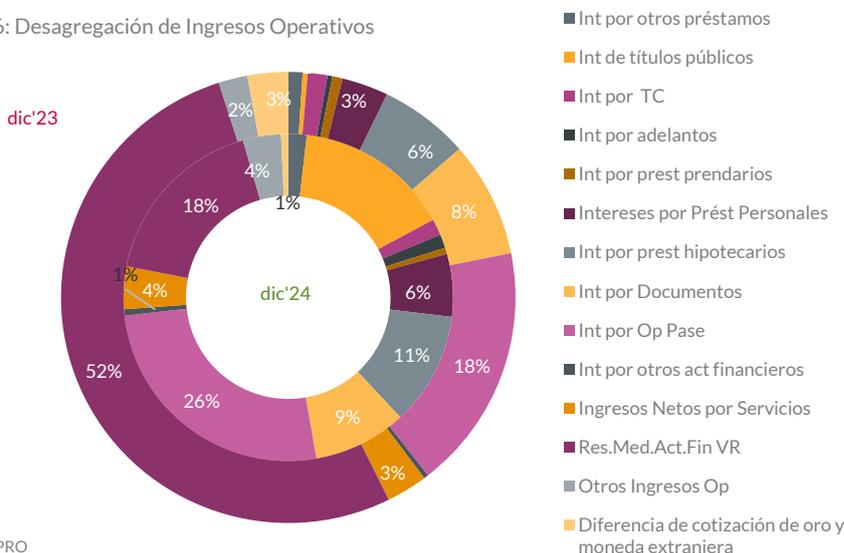


Gráfico #6: Desagregación de Ingresos Operativos



BAPRO clasifica su operatoria en cinco segmentos de negocios:

8. **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.
9. **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,
10. **Individuos:** agrupa las operaciones de crédito, depósitos a la vista, plazos fijos y otros productos y servicios comisionables realizadas por clientes individuales.
11. **Sector público:** agrupa las operaciones realizadas con el Estado Nacional, Provincial y Municipal, a excepción de las operaciones realizadas con títulos de deuda.
12. **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 es Sector Público, lo cual es razonable ya que comprende operaciones activas de bajo riesgo y buena rentabilidad y fondeo de bajo costo, en tanto que Tesorería es el más deficitario. Sin embargo, en este segmento se incluyen costos que no pueden asignarse a otros, lo cual distorsiona el resultado. A dic'24 los tres segmentos del sector privado no financiero, Empresas, Negocios y Profesionales e Individuos generaron ganancia (ver Gráfico #7).

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

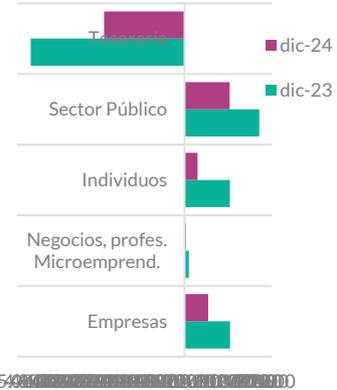
A dic'24 los gastos de administración registraron una contracción interanual del 11,0% en valores constantes. Los gastos de personal se redujeron un 8,3% en ese período, en tanto que los otros gastos de administración reportaron una disminución interanual del 13,6%, básicamente explicado por la reducción de los gastos de administración y de los otros gastos operativos, especialmente el concepto "Marketing directo", que reportó una contracción interanual del 17,0%, como consecuencia de una política menos agresiva del banco para incentivar el consumo en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires a sectores de menores ingresos a través de descuentos en las compras con Cuenta DNI.

A dic'24 los gastos en personal representan el 50,3% de los costos de estructura, en virtud de la extensa red de distribución del banco. Este porcentaje, que aún se considera elevado, presenta una tendencia decreciente en los últimos años. Así, a dic'22 ascendía al 59,9%, en tanto que a dic'23 fue algo menor (48,8%), lo cual obedece a que durante 2024 el banco se focalizó en reducir todos los gastos de estructura. FIX espera que este indicador continúe con una 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 nueva gestión, tales como la caída de las tasas de interés y la eliminación de las leliqs. A dic'24 el indicador gastos de administración/ingresos es del 65,0%, desde 59,6% a dic'23. La eficiencia medida en términos de stocks, en cambio, presenta cierto deterioro en los últimos años derivado básicamente de la contracción del activo, fenómeno que se observa en todo el sistema. Así, a dic'24 el ratio gastos/activos asciende al 15,5%, desde el 13,9% reportado a dic'23 (ver Gráfico #9).

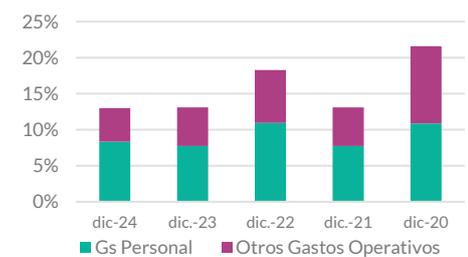
El indicador de eficiencia en términos de flujos compara desfavorablemente con el de la media del sistema financiero (32,5% a dic'24) lo cual resulta razonable en virtud de los mayores costos de estructura que el banco debe afrontar para cumplir su rol de agente financiero de la provincia, lo cual incluye, por ejemplo, un alto costo de traslado de billetes y una amplia red de sucursales y puntos de atención, aun en lugares no rentables económicamente. Sin embargo,

Gráfico #7: Resultado antes de impuestos por segmento (en mill ARS)



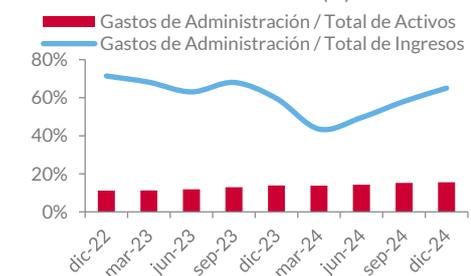
Fuente: BAPRO

Gráfico #8: Eficiencia Operativa (%Activos Rentables Prom.)



Fuente: BAPRO.

Gráfico #9. Niveles de Eficiencia (%)



Fuente: BAPRO

se espera que estos indicadores continúen mejorando en los próximos meses como consecuencia 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 dic'24 los cargos por incobrabilidad registraron una contracción interanual del 57,3% en moneda homogénea, favorecida por el fuerte incremento de las provisiones desafectadas (230,9% i.a.) producto su eficiente gestión de cobranzas. Así, el ratio Cargos por Incobrabilidad /total sobre financiaciones alcanzó a dic'24 a 1,9% desde 3,9% a dic'23 (Gráfico #10).

Se observa a dic'23 un incremento en el costo económico de la cartera, el que obedece a una previsión adicional por \$32.343 millones a valores de mar'24, que el banco decidió constituir, previendo un posible deterioro en la calidad de la cartera en los meses siguientes.

FIX estima que los cargos por incobrabilidad podrían exhibir una tendencia creciente en los próximos períodos, debido a la mayor morosidad esperada en el sistema, aunque se espera que en la entidad crezcan de manera moderada, en línea con sus prudentes políticas de riesgo.

La Calificadora espera que la entidad continúe registrando un adecuado desempeño en base a su creciente diversificación de ingresos, bajo costo de fondeo y control de gastos, con el soporte de un significativo desarrollo tecnológico.

Riesgos

Administración de riesgos

El principal riesgo de la entidad continúa siendo el riesgo crediticio. A dic'24 los préstamos brutos representan el 40,6% del activo, participación sensiblemente superior a la reportada a dic'23 (24,7%).

A pesar de que los títulos alcanzan a dic'24 el 36,1% del activo, el riesgo de mercado se considera moderado, dada la significativa participación de las Letras fiscales de Liquidez y títulos soberanos con los cuales a esa fecha podía ejercer la opción de puts. A dic'24 la exposición total al sector público alcanza el 12,8% del activo y 62,9% del patrimonio neto. De ese total, el 33,8% está conformado por Letras fiscales de Liquidez (Lefis) y títulos soberanos con los cuales a dic'24 podía ejercer la opción de puts. Excluyendo dichos conceptos, la exposición se reduce al 8,4% del activo y 41,6% del patrimonio. El 93,6% es exposición con el gobierno nacional y 6,4% con el provincial.

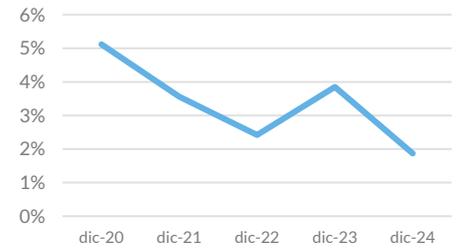
En cumplimiento de la normativa del BCRA sobre "Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras", el banco gestiona los riesgos de manera integral. Las estrategias y políticas de gestión de riesgos son definidas por el Directorio, en el marco de las normas específicas del BCRA. La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

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

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

Gráfico #10: Costo económico de la cartera (%)



Fuente: BAPRO

(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 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 dic'24 registró un crecimiento del 33,0% respecto de dic'23, en tanto que la cartera total expuesta en el Anexo B a los Estados financieros a dic'24 exhibe un incremento interanual del 27,8%, como resultado de un crecimiento del 31,3% en la cartera comercial y del 26,9% en la de consumo.

A dic'24 la cartera de consumo representa el 80,1% del total, en línea con la participación a dic'23 (80,6%), en tanto que la cartera comercial alcanza el 19,9% del total, desde 19,4% a dic'23. Uno de los objetivos de la entidad es crecer en la cartera comercial, básicamente en el segmento PyMEs, con foco en la calidad crediticia. FIX espera que tasa de crecimiento de los créditos exhiba un comportamiento similar para los próximos meses, en virtud de la gradual recuperación de la actividad económica.

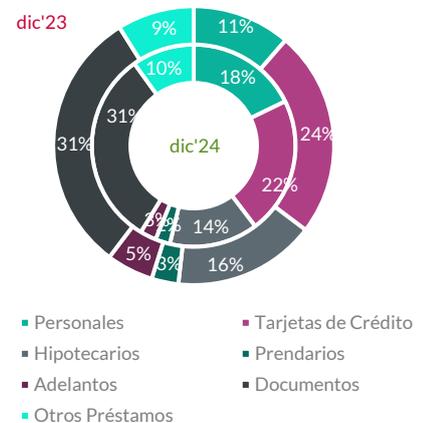
A dic'24 el 99,6% de los préstamos y otras financiaciones se han otorgado al sector privado no financiero en tanto que sólo el 0,3% está alocado en el sector público no financiero.

La cartera de financiaciones de BAPRO conserva una adecuada diversificación por tipo de financiaciones y una buena atomización por monto, lo cual reduce el riesgo de crédito. A dic'24 los diez principales deudores representan el 4,2% 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, con una leve tendencia decreciente a medida que aumenta la base de clientes del banco en los segmentos de individuos y Negocios y profesionales, microemprendedores.

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.

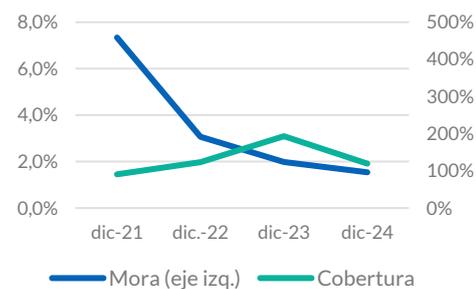
El banco mantiene una alta exposición regional en la Provincia de Buenos Aires, lo cual es razonable en virtud de que BAPRO concentra su operatoria en la provincia. FIX entiende que la concentración en su área de influencia se encuentra mitigada por la diversidad y tamaño de la economía provincial, que se encuentra vinculada al ciclo de la economía argentina.

Gráfico #11: Desagregación de la cartera de préstamos



Fuente: BAPRO

Gráfico #12: Calidad de activos



Fuente: BAPRO.

A dic'24, el 31,4% de la cartera de créditos al sector privado no financiero está compuesto por descuento de cheques y otros documentos (desde 30,9% a dic'23), en tanto que el 21,9% corresponde a préstamos a través de tarjetas de crédito (frente a 24,0% a dic'23). A su vez, los préstamos personales alcanzan el 17,8% del total de financiaciones, desde 11,4% a dic'23, y los préstamos hipotecarios 14,1%, desde 16,4%. Los Otros Préstamos, que incluyen básicamente créditos a empresas para capital de trabajo, otras líneas de corto plazo a empresas y financiación al comercio exterior representan el 9,9% de la cartera de préstamos (8,9% a dic'23), en tanto que los adelantos explican el 2,6% de los créditos (5,4% a dic'23) y los créditos prendarios el 2,3% (desde 3,1%) (ver Gráfico #11). La distribución de la cartera por producto se ha mantenido estable durante los últimos años y presenta una buena diversificación.

La calidad de los activos del banco es buena para su modelo de negocios. La cartera con mora mayor a 90 días representa el 1,5% de las financiaciones a dic'24, en línea con la de la media de bancos públicos (1,4%) e inferior a la reportada por BAPRO a dic'23 (2,0%). La mejora del ratio respecto de dic'23 obedece básicamente a su buena gestión de cobranzas (ver Gráfico #12).

A dic'24 la mora de la cartera comercial del banco es cercana a cero: 0,04%, inferior a la reportada a dic'23 (2,8%), en tanto que la mora de la cartera de consumo asciende al 2,0% desde 1,8% a dic'23. En 2024 el banco dio de baja cartera comercial en el marco de la normativa e impulsó acciones de recupero y de cobranzas, logrando reducir su ratio de mora prácticamente a cero a dic'24 (ver Gráfico #13).

La cobertura de la cartera irregular con provisiones a dic'24 es del 119,4%, superior a la reportada a dic'23 (193,3%), y se considera adecuada. Como se señaló, BAPRO constituyó provisiones por encima del requisito regulatorio en dic'23 a fin de resguardar su patrimonio ante un eventual aumento de la mora.

Si bien FIX prevé un deterioro en la calidad de cartera para el mercado en su conjunto, en el caso de BAPRO el impacto se vería mitigado por la atomización y baja ponderación de su cartera comercial y el target de la cartera de consumo, focalizada principalmente en 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 dic'24 el 36,3% de sus financiaciones, en parte a tasa fija, vence a más de 12 meses y el 21,0% a más de 24 meses, en tanto que el 90,0% 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 y la baja proporción de sus depósitos que está alojada en préstamos.

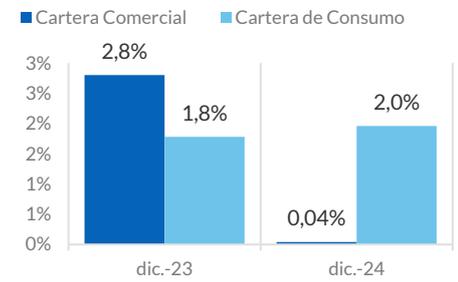
Además, FIX considera que la probada estabilidad de sus depósitos provenientes del sector privado no financiero, de los cuales a dic'23 el 57,0% son a la vista, la importante participación de los depósitos del gobierno provincial dentro del fondeo del banco y la alta ponderación de los activos líquidos en el total, mitigan los riesgos de descalce de plazos (ver Gráfico #14).

El riesgo ponderado de sus activos se considera bajo. A dic'24 el 59,1% del activo promedio se encuentra alojado en el segmento Tesorería, en tanto que el 20,6% se encuentra colocado en el segmento Individuos, el 17,1% en Empresas, 3,1% en Negocios, Profesionales y Microemprendedores y el 0,5% en el segmento Sector Público. (ver Gráfico #15)

Durante los últimos años la entidad ha reducido de manera significativa su exposición con la Provincia de Buenos Aires. Así, a dic'24 la exposición total a través de derechos (títulos públicos a percibir), títulos públicos y préstamos, representa el 0,5% 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.

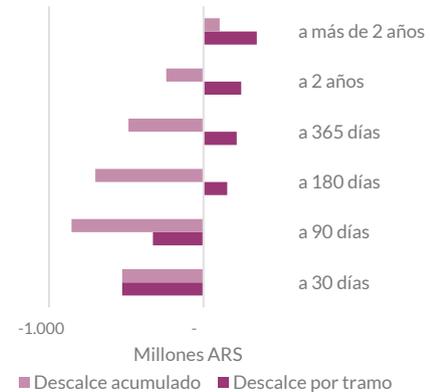
A dic'24 la exposición total al sector público alcanza el 12,8% del activo y 62,9% del patrimonio neto. De ese total, el 33,8% está conformado por Letras fiscales de Liquidez (lefis) y títulos

Gráfico #13: Mora por cartera



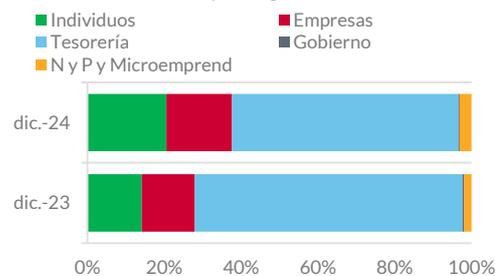
Fuente: BAPRO

Gráfico #14: Descalce de plazos (EECC individual)



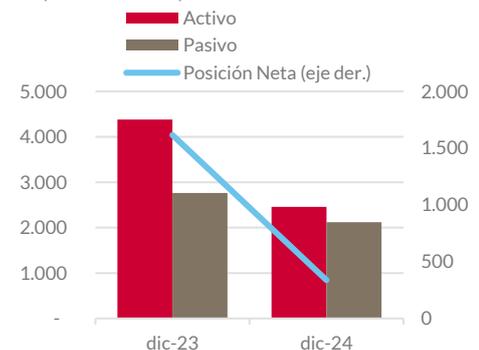
Fuente: BAPRO

Gráfico #15: Activos por segmento



Fuente: BAPRO

Gráfico #16: Calce de monedas (millones de ARS)



Fuente: BAPRO

soberanos con los cuales a dic'24 podía ejercer la opción de puts. Excluyendo dichos conceptos, la exposición se reduce al 8,4% del activo y 41,6% del patrimonio. El 93,6% es exposición con el gobierno nacional y 6,4% con el provincial.

El riesgo de tipo de cambio se considera bajo, dado que los activos y pasivos en moneda extranjera están bien calzados. A dic'24 el banco registra una posición global neta positiva de moneda extranjera de \$40.055,9 millones, equivalente al 1,4% de la RPC de nov'24, dentro de los límites establecidos por la normativa (5% de la RPC de nov'24). Asimismo, posee una posición activa neta de moneda extranjera de \$337.863,8 millones, equivalente al 11,2% del patrimonio. La entidad se encuentra reduciendo sus posiciones en dólares. (ver Gráfico #16).

Fuentes de Fondo y Capital

Fondeo y Liquidez

La principal fuente de fondos del banco la constituyen los depósitos, que a dic'24 representan el 91,0% del pasivo y el 72,5% del activo. A esa fecha, el 18,9% de los depósitos proviene del sector público, el 0,1% del sector financiero y el 81,0% restante del sector privado no financiero.

A dic'24 la principal fuente de fondeo del banco está constituida por los depósitos en cajas de ahorro provenientes del sector privado no financiero, que representan el 26,7% del fondeo total (vs 29,6% a mar'23), en tanto que el 21,1% proviene de depósitos a plazo y cuentas de inversión (vs 27,8% a mar'23), El 21,1% se obtiene del patrimonio del banco (vs 12,8% a mar'23), en tanto que el 15,5% del fondeo deriva de las colocaciones del sector público no financiero (vs 17,5% a mar'23), y el 5,1% de los depósitos en cuenta corriente del sector privado no financiero (vs 5,4%). El resto del fondeo proviene de otros pasivos financieros (7,0%) y otros depósitos (0,5%) (ver Gráfico #17).

A dic'24, los depósitos del sector privado no financiero registraron una contracción del 28,1% desde dic'23, en tanto que los del sector público no financiero se redujeron un 28,0%. Como resultado, los depósitos totales disminuyeron un 28,0% en el mismo período.

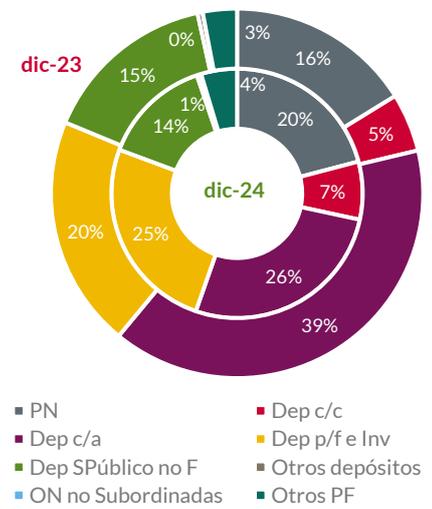
A dic'24 el 44,6% de los depósitos del sector privado no financiero está constituido por colocaciones en caja de ahorro (desde 60,6% a dic'23), seguidos por colocaciones a plazo, que, incluyendo las cuentas de inversiones, explican el 40,3% de los depósitos del SPNF (28,0% a dic'23). Los saldos en cuenta corriente, por su parte, representan el 12,4% de los depósitos totales (7,8% a dic'23), de manera que a dic'24 el 57,0% de los depósitos del Sector Privado No Financiero corresponde a colaciones a la vista (68,4% a dic'23), lo que lo provee de una base estable de fondeo de bajo costo (ver Gráfico #18).

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 dic'24 los primeros diez depositantes representan el 31,2% 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 alcanza el 12,8% 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.

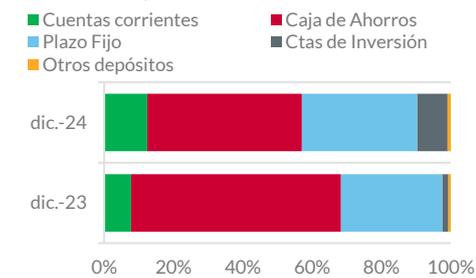
El banco reporta holgados niveles de liquidez. A dic24 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Lefis + puts + lecaps + call bancario a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta 90 días) es del 26,1%. Este indicador se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 18,9% deriva del sector público, el 57,0% 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.

Gráfico #17: Desagregación del fondeo



Fuente: BAPRO

Gráfico #18: Depósitos SPNF



Fuente: BAPRO

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 de capitalización, medido como patrimonio neto/activos, es a dic'24 del 20,3%, superior al reportado a dic'23 (15,7%) aunque inferior al de la media de bancos públicos (28,0%). El incremento con relación a dic'23 obedece básicamente a la generación interna de capital y, en menor medida, a la contracción del activo.

Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 27,3%, superior al 26,6% reportado a dic'23, a pesar de la mayor ponderación de los préstamos en el activo.

En junio de 2018 el BCRA, a través de la Resolución N° 277/18, dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento. Entre las franquicias que se describen están las vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento de riesgo crediticio. Desde mar'20 la entidad no hace uso de la franquicia otorgada por el Banco Central en materia de capitales mínimos. A partir de ese momento el banco cumple en exceso las regulaciones prudenciales (ver Gráfico #19).

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.

Gráfico #19: Capital Regulatorio



Fuente: BAPRO

Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

BAPRO es una entidad comprometida con el desarrollo económico sostenible. Recientemente 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 consume) analizada desde el punto de vista A&S hacia fines del tercer trimestre.

El banco posee una Gerencia de Sustentabilidad, que reporta a la Gerencia de Finanzas y cuenta con 8 personas, quienes trabajan desde el área central en estrecha relación con 275 líderes de sustentabilidad, pertenecientes a las distintas sucursales, que participan permanentemente en el análisis de estos temas en carácter de voluntarios.

BAPRO cuenta con líneas de préstamos con criterios de sustentabilidad, tales como Mujeres, Micro emprendedores, Mitigación - Reconversión energética, Mitigación - Gestión Cambio Climático (como respuesta a los fenómenos meteorológicos se habilitaron las líneas "Préstamos para afectados por fenómenos naturales" y "Préstamos para microemprendedores afectados por los fenómenos meteorológicos"), Préstamos Consumo Responsable, y la Línea agro-sustentable, un programa de asistencia financiera para productores agropecuarios de la Provincia a fin de orientar recursos a la financiación de inversión con destino a la implementación de biodigestores, y también para otros beneficiarios y destinos. A dic'23 los créditos otorgados con criterios de sustentabilidad representaron el 10,4% del total de financiaciones y abarcaron préstamos personales, para capital de trabajo, inversión y microcréditos.

En dic'23 el Directorio aprobó un nuevo Propósito, Misión, Visión y Valores del banco con foco en sustentabilidad. En este sentido, el banco puso énfasis en la comunicación interna en temas de sustentabilidad, lanzó de programa de comunicaciones en ecoeficiencia, incluyó criterios de sustentabilidad en el proceso de compras de insumos, tales como incorporación de recomendaciones para la compra de productos de papel y plástico fomentando su consumo responsable, la posibilidad de utilizar materiales alternativos y su gestión sostenible.

También se focalizó en el programa de líderes, logrando que se sumaran 275 voluntarios , más de la mitad capacitados en los cursos del banco, y en la formación del personal en materia ambiental y desarrollo sostenible e incluyó la categoría Sostenibilidad en la tienda virtual Provincia Compras

Durante 2023 BAPRO participó en 8 Obligaciones Negociables Verdes o Vinculadas a la Sostenibilidad y 3 Fideicomisos Financieros Vinculados a la Sostenibilidad (VS) por más de USD 440 millones.

Desde el punto de vista de la inclusión social, BAPRO hizo posible la incorporación al Sistema financiero de muchas personas que nunca habían tenido una cuenta bancaria, a través de la creación de su Cuenta DNI, que hoy supera los 10 millones de clientas.

Entre sus objetivos inmediatos figura la medición de la huella de carbono. Con el asesoramiento de una Consultora, espera alcanzar la medición de alcances 1 y 2 para todo el banco hacia fines de agosto.

Adicionalmente, para el presente año proyecta alcanzar la aprobación de nuevas líneas crediticias con criterios de sostenibilidad, líneas multipropósito para inversión y capital de trabajo con criterios ambientales o sociales, la continuidad de las acciones de formación al personal en materia ambiental y desarrollo sostenible, del programa de comunicaciones en ecoeficiencia y de las acciones de inclusión y educación financiera, así como la incorporación de más criterios de sostenibilidad en el proceso de compras de insumos y bienes

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

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 22 de mayo de 2025 decidió asignar las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires:

- Títulos de Deuda Clase I, por un monto de hasta \$20.000 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase II: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda en USD Clase II, por un monto de hasta el equivalente en USD de \$20.000 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase I: **A1+(arg)**.

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

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

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados consolidados y separados al 31.12.24 auditados por Becher y Asociados S.R.L., que en su informe manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31.12.24, así como sus resultados, los otros resultados integrales, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central.

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

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

a.1.) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

Mediante Resolución N° 277/18 del 15.06.2018, el BCRA hizo saber a la entidad que deberá imputar la totalidad de los aportes que efectúe a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires con cargo a resultados en el momento de su efectivización, en tanto subsistan las circunstancias mencionadas en la resolución citada anteriormente. El criterio aplicado difiere del establecido por NIC 19 y aun cuando la entidad se encuentre ante la imposibilidad de cuantificar su impacto de forma razonable, se estima su efecto significativo.

.Con relación a este criterio, que ha sido llevado a la justicia, el 14.03.2023, la Suprema Corte de Justicia de la Provincia de Buenos Aires dictó una medida cautelar acerca de la Ley de la Provincia de Buenos Aires N° 15.008 y el 16.05.2023, la entidad fue notificada de una aclaratoria sobre de la misma. La entidad y sus asesores legales han realizado un análisis del impacto de dicha medida cautelar y su aclaratoria, relacionadas con el inciso L) del artículo 11 de la Ley N°15.008, así como de las

condiciones del restablecimiento de la vigencia del inciso J) del artículo 21 de la Ley N° 13.364 y estableciendo ciertos límites en cuanto al posible impacto en los estados financieros de la Entidad. El 03.01.2025 se publicó en el Boletín Oficial de la Provincia de Buenos Aires 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. La entidad se encuentra analizando el posible impacto en sus estados financieros futuros, no obstante, se continúa con la registración en función a lo establecido por la Resolución N° 277/18.

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

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

a.4.) Contratos de seguros

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

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

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

c) La entidad se encuentra sujeta a un Plan de Regularización y Saneamiento en los términos del artículo 34 de la Ley N°21.526 y modificatorias, que otorga determinadas facilidades y franquicias normativas. Al 31.12.2024, los aspectos incluidos en el plan que continúan pendientes de regularización son los descriptos en los apartados a.2.) y b) anteriores.

d) El banco posee al 31.12.2024 una exposición con el sector público argentino a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otras asistencias. La evolución futura de la economía nacional y provincial y el cumplimiento de los pagos comprometidos es de significativa importancia en relación a la situación patrimonial y financiera, y

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

I. Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. administra el contrato de autoseguro de la Gobernación de la Provincia de Buenos Aires, y, como consecuencia de ello, ha acumulado saldos significativos a cobrar de su parte relacionada. El saldo a favor de Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. al 31.12.2024 originado en esta operatoria asciende a \$ 16.030,9 millones

II. No es posible concluir sobre el efecto final que sobre las operaciones de Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. podrían tener las diferentes interpretaciones que en el fuero judicial puedan realizarse sobre aspectos regulados

por el actual marco legal en materia de cobertura de riesgos del trabajo y cómo de esas interpretaciones podrían resultar diferencias significativas entre las indemnizaciones efectivas del sistema y las estimaciones efectuadas por la sociedad para la constitución de sus reservas por siniestros al 31.12.2024, y

III. No es posible concluir sobre el impacto que la financiación de las prestaciones dinerarias y en especie de los reclamos relacionados con el COVID-19 y los resultantes saldos a recuperar de la sociedad al 31.12.2024 pudiera tener sobre su situación patrimonial y financiera, el cual dependerá de la duración de la cobertura, del ritmo en la reconstitución del fondo y de las regulaciones complementarias que se emitan al respecto.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

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

- Suplemento de Prospecto Preliminar correspondiente a los Títulos de Deuda Clase I y Clase II, suministrado por el emisor el 20.05.2025

Asimismo, se consideró, entre otra, la siguiente información pública:

- Estados financieros anuales condensados separados y consolidados auditados (último 31.12.2024), disponible en www.bcra.gov.ar
- Estados financieros de período intermedio separados y consolidados condensados con revisión limitada (último 30.09.2024), disponible en www.bcra.gov.ar.

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
Títulos de Deuda Clase I	Hasta \$20.000 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa (*)	Pesos	n.a.	12 meses desde la fecha de emisión y liquidación	TAMAR privada + margen a licitar	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda en USD Clase II	Hasta el equivalente en USD de \$20.000 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa (*)	dólar MEP	n.a.	12 meses desde la fecha de emisión y liquidación	Fija a licitar	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene

(*) En forma conjunta ambas Clases

Anexo III

Glosario

- Market share: participación de mercado.
- Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- ROA: Retorno sobre Activo
- BCRA: Banco Central de la República Argentina

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings) – en adelante FIX SCR S.A. o la calificadoras-, ha recibido honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o confirmó una calificación.

La información contenida en este informe recibida del emisor se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos es únicamente responsable por la calificación. La calificación sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en el mismo pero no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.