

# Banco de la Provincia de Buenos Aires

## Perfil

Banco de la Provincia de Buenos Aires (BAPRO) es un banco universal propiedad de la Provincia de Buenos Aires. Es una institución autárquica de derecho público que posee carácter de Banco de Estado. Sus obligaciones cuentan con garantía de la Provincia de Buenos Aires, de la cual es agente financiero.

## Factores relevantes de la calificación

**Fuerte franquicia.** A dic'23 BAPRO es el segundo banco más grande en términos de activos y de depósitos, con un market share de 8,9% y 10,9%, respectivamente.

**Holgada posición de liquidez.** A dic'23 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + operaciones de pase + Leliqs + call a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta un año) es del 62,0%, lo cual se considera muy bueno dada su estructura de depósitos: el 18,9% deriva del sector público, el 68,3% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están bien atomizados. Se estima que la colocación de líneas a tasas especiales podría generar presiones sobre la liquidez. Sin embargo, la estructura de depósitos de BAPRO, la elevada atomización de su cartera y su elevada posición en activos líquidos mitigan ese riesgo.

**Elevada exposición al sector público.** A dic'23 la exposición total al sector público alcanza el 41,8% del activo y 2,7 veces el patrimonio neto. De ese total, el 93,7% está conformado por Letras de Liquidez del Banco Central y operaciones de pase cuyo activo subyacente son dichas letras. Excluyendo las mismas, la exposición se reduce al 2,6% del activo y 16,6% del patrimonio y se distribuye en dos niveles: 95,4% con el gobierno nacional y 4,6% con el provincial. Se estima que la eventual postergación de los flujos provenientes de algunas de estas contrapartes podría generar cierto estrés para el banco. Sin embargo, su tamaño, su importante rol en el sistema de pagos y su holgada posición de liquidez mitiga en parte este riesgo. FIX monitoreará la evolución.

**Buen desempeño.** El ingreso operativo de BAPRO reportó a dic'23 un incremento interanual del 140,4% en moneda homogénea, alcanzando el 8,6% del activo promedio y el 15,1% de los activos ponderados por riesgo, explicado básicamente por el fuerte crecimiento del resultado neto por títulos públicos (108,3% interanual), de los intereses por operaciones de pase (225,5% i.a.) y de las diferencias de cambio (166,6% i.a.), favorecido por el control de los costos de estructura, lo cual le permitió soportar la mayor pérdida por la posición monetaria neta y obtener un ROAA de 2,4% (2,5% ajustado por otros resultados integrales).

**Adecuada capitalización.** El ratio Patrimonio Neto/Activos es a dic'23 del 15,7%, superior al reportado a dic'22 (13,1%) y al de la media de bancos públicos (9,5%). El incremento con relación a dic'22 obedece a la mayor generación interna de capital. Adicionalmente, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 26,6%, vs 24,6% a dic'22, dada la alta ponderación de activos líquidos, especialmente Letras de Liquidez del BCRA. No obstante, estos ratios podrían deteriorarse en los próximos meses por el aumento de la mora.

**Buena calidad de activos.** A dic'23 la cartera irregular es del 2,0% del total, inferior a la reportada a dic'22 (3,1%) y a la media de bancos públicos (7,2%). La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 193,3%, la cual se considera buena, dada la elevada atomización de los créditos (los 10 principales deudores concentran el 5,7% de la cartera). Se espera que la calidad de activos se deteriore en general en el sistema durante los próximos meses, en un escenario de altas tasas de inflación y contracción de la actividad económica.

## Informe de Actualización

### Calificaciones

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

Perspectiva Estable

### Resumen Financiero

Banco de la Provincia de Buenos Aires		
Millones ARS	31/12/23	31/12/22
Activos (USD)	10.768	10.815
Activos	8.705.966	8.744.121
Patrimonio Neto	1.367.643	1.140.697
Resultado Neto	216.872	66.703
ROAA (%)	2,4	0,8
ROAE (%)	17,7	6,5
PN tangible/Activos tangibles	15,6	12,9

\* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/12/23= 808,4833

Estados Financieros en moneda homogénea

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

### Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 7 de agosto, 2023](#)

[Informe integral del Banco de la Provincia de Buenos Aires, FIX, 26 de julio, 2023](#)

### Analistas

Analista Principal  
 María Luisa Duarte  
 Director  
[maria.duarte@fixscr.com](mailto:maria.duarte@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8112

Analista Secundario y Responsable del Sector  
 Ma. Fernanda López  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

**Plan de Regularización y Saneamiento.** En jun'18 el BCRA dio por efectuada la reformulación del Plan de Regularización y Saneamiento de BAPRO, que incluía franquicias vinculadas con las regulaciones prudenciales de capitales mínimos y fraccionamiento del riesgo crediticio, el financiamiento de la Caja de Jubilaciones del Personal del Banco y establecía acciones a seguir respecto de las unidades componentes de su sociedad controlada Grupo Banco Provincia S.A. que desarrollan actividades complementarias. En dic'21 el banco instruyó a su sociedad controlada para que procediera a la escisión de dichas unidades, las que pasaron a formar parte de la nueva sociedad "Provincia Servicios Financieros", sobre la cual BAPRO ejerce control. Con relación a las compañías aseguradoras, el banco transferirá sus participaciones accionarias a la Provincia de Buenos Aires una vez que haya sido aprobado el respectivo plan para dicha cesión, manteniendo el control de estas hasta que se efectivice la transferencia.

**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.

## **Sensibilidad de la calificación**

**Eficiencia y Capitalización.** Una mejora significativa y sostenida en los niveles de retorno que fortalezca la generación interna de capital, podría derivar en una revisión a la suba de las calificaciones de la entidad.

**Desempeño.** Un significativo y persistente deterioro del resultado operativo del banco, 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.

## Banco de la Provincia de Buenos Aires

### Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	1.269.897,9	18,01	910.154,7	12,82	813.691,3	12,28	809.311,6	12,40	1.126.285,8	21,45
2. Otros Intereses Cobrados	1.081.147,3	15,33	386.876,0	5,45	630.675,1	9,52	258.344,6	3,96	155.704,3	2,97
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>2.351.045,2</b>	<b>33,34</b>	<b>1.297.030,7</b>	<b>18,27</b>	<b>1.444.366,3</b>	<b>21,80</b>	<b>1.067.656,2</b>	<b>16,35</b>	<b>1.281.990,0</b>	<b>24,42</b>
5. Intereses por depósitos	3.769.323,9	53,45	1.843.537,0	25,97	1.209.325,7	18,26	816.001,1	12,50	1.301.886,0	24,80
6. Otros Intereses Pagados	38.866,5	0,55	1.679,1	0,02	13.328,8	0,20	52.821,0	0,81	116.069,3	2,21
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>3.808.190,4</b>	<b>54,01</b>	<b>1.845.216,1</b>	<b>25,99</b>	<b>1.222.654,5</b>	<b>18,46</b>	<b>868.822,2</b>	<b>13,31</b>	<b>1.417.955,3</b>	<b>27,01</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>(1.457.145,2)</b>	<b>(20,66)</b>	<b>(548.185,4)</b>	<b>(7,72)</b>	<b>221.711,9</b>	<b>3,35</b>	<b>198.834,0</b>	<b>3,05</b>	<b>(135.965,3)</b>	<b>(2,59)</b>
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	3.092.414,3	43,85	1.487.670,4	20,96	624.721,1	9,43	561.728,5	8,60	1.005.978,7	19,16
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	172.279,3	2,44	194.425,9	2,74	171.253,8	2,59	160.457,7	2,46	226.207,4	4,31
14. Otros Ingresos Operacionales	292.520,4	4,15	188.594,8	2,66	129.648,2	1,96	207.315,1	3,18	217.172,4	4,14
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>3.557.214,0</b>	<b>50,45</b>	<b>1.870.691,1</b>	<b>26,35</b>	<b>925.623,1</b>	<b>13,97</b>	<b>929.501,3</b>	<b>14,24</b>	<b>1.449.358,5</b>	<b>27,61</b>
16. Gastos de Personal	611.524,0	8,67	565.294,2	7,96	553.133,3	8,35	544.732,3	8,34	569.792,0	10,85
17. Otros Gastos Administrativos	640.369,5	9,08	379.121,5	5,34	307.980,0	4,65	297.782,0	4,56	490.437,6	9,34
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>1.251.893,5</b>	<b>17,75</b>	<b>944.415,7</b>	<b>13,30</b>	<b>861.113,3</b>	<b>13,00</b>	<b>842.514,3</b>	<b>12,91</b>	<b>1.060.229,5</b>	<b>20,20</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	20.274,0	0,29	n.a.	-	-1.972,8	-0,03	-4.337,8	-0,07	68.107,7	1,30
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>868.449,2</b>	<b>12,32</b>	<b>378.090,0</b>	<b>5,33</b>	<b>284.248,8</b>	<b>4,29</b>	<b>281.483,2</b>	<b>4,31</b>	<b>321.271,4</b>	<b>6,12</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	95.367,2	1,35	64.886,3	0,91	101.916,2	1,54	158.268,2	2,42	193.780,8	3,69
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>773.082,1</b>	<b>10,96</b>	<b>313.203,7</b>	<b>4,41</b>	<b>182.332,6</b>	<b>2,75</b>	<b>123.215,0</b>	<b>1,89</b>	<b>127.490,6</b>	<b>2,43</b>
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	-3.988,8	-0,06	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-555.896,6	-7,88	-242.449,9	-3,42	-122.397,5	-1,85	-82.289,3	-1,26	-97.795,0	-1,86
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>217.185,5</b>	<b>3,08</b>	<b>66.765,0</b>	<b>0,94</b>	<b>59.935,2</b>	<b>0,90</b>	<b>40.925,7</b>	<b>0,63</b>	<b>29.695,6</b>	<b>0,57</b>
30. Impuesto a las Ganancias	313,3	0,00	61,9	0,00	117,5	0,00	851,1	0,01	68,8	0,00
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>216.872,2</b>	<b>3,08</b>	<b>66.703,1</b>	<b>0,94</b>	<b>59.817,6</b>	<b>0,90</b>	<b>40.074,6</b>	<b>0,61</b>	<b>29.626,8</b>	<b>0,56</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	-3.260,4	-0,05	n.a.	-	-309,5	0,00	2.721,0	0,04	-464,2	-0,01
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	12.801,7	0,18	n.a.	-	-6.451,5	-0,10	-4.082,3	-0,06	-11.088,9	-0,21
36. Otros Ajustes de Resultados	554,0	0,01	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>226.967,4</b>	<b>3,22</b>	<b>66.703,1</b>	<b>0,94</b>	<b>53.056,7</b>	<b>0,80</b>	<b>38.713,3</b>	<b>0,59</b>	<b>18.073,7</b>	<b>0,34</b>
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	216.872,2	3,08	66.703,1	0,94	59.817,6	0,90	40.074,6	0,61	29.626,8	0,56
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

**Banco de la Provincia de Buenos Aires**

**Estado de Situación Patrimonial**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	Anual ARS mill Original	Como % de Activos								
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	347.025,4	3,99	505.886,4	5,79	187.153,2	2,17	220.008,9	2,59	616.139,2	8,69
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-								
3. Préstamos de Consumo	812.058,1	9,33	979.419,1	11,20	1.085.562,5	12,59	1.234.728,9	14,53	1.437.098,2	20,26
4. Préstamos Comerciales	767.825,0	8,82	838.284,7	9,59	905.903,2	10,51	821.457,8	9,67	811.827,1	11,45
5. Otros Préstamos	224.092,1	2,57	213.860,8	2,45	717.051,7	8,32	792.587,7	9,33	401.807,5	5,67
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	87.202,1	1,00	98.460,3	1,13	197.381,8	2,29	235.106,0	2,77	199.863,6	2,82
7. Préstamos Netos de Provisiones	2.063.798,5	23,71	2.438.990,8	27,89	2.698.288,8	31,29	2.833.677,1	33,36	3.067.008,3	43,25
8. Préstamos Brutos	2.151.000,6	24,71	2.537.451,0	29,02	2.895.670,6	33,58	3.068.783,2	36,12	3.266.871,9	46,06
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	45.113,4	0,52	79.864,7	0,91	217.484,2	2,52	181.619,8	2,14	241.498,0	3,41
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-								
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	192,0	0,00	372,4	0,00	259,3	0,00	442,4	0,01	1.385,9	0,02
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	3.418.514,6	39,27	1.113.471,2	12,73	2.229.129,2	25,85	1.263.223,7	14,87	572.874,6	8,08
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	1.036.008,1	11,90	3.000.229,6	34,31	1.263.820,6	14,66	1.792.247,6	21,10	1.054.848,0	14,87
4. Derivados	10,1	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-								
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	331.509,9	3,81	356.568,2	4,08	285.549,3	3,31	476.543,4	5,61	379.224,6	5,35
6. Inversiones en Sociedades	146.899,2	1,69	116.261,6	1,33	119.237,4	1,38	136.121,0	1,60	146.495,4	2,07
7. Otras inversiones	54.600,6	0,63	73.395,7	0,84	27.894,2	0,32	26.068,3	0,31	27.874,9	0,39
8. Total de Títulos Valores	4.987.542,4	57,29	4.659.926,3	53,29	3.925.630,7	45,52	3.694.204,0	43,49	2.181.317,6	30,76
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	7.051.533,0	81,00	7.099.289,4	81,19	6.624.178,8	76,82	6.528.323,6	76,85	5.249.711,8	74,02
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	1.042.397,9	11,97	1.032.083,6	11,80	1.474.044,5	17,09	1.443.428,2	16,99	1.312.435,4	18,51
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-								
3. Bienes Diversos	n.a.	-								
4. Bienes de Uso	582.431,1	6,69	580.226,2	6,64	489.468,4	5,68	495.773,8	5,84	500.280,1	7,05
5. Llave de Negocio	n.a.	-								
6. Otros Activos Intangibles	11.413,0	0,13	10.322,9	0,12	6.490,8	0,08	3.389,0	0,04	5.155,9	0,07
7. Créditos Impositivos Corrientes	166,5	0,00	85,3	0,00	44,1	0,00	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-								
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
10. Otros Activos	18.024,8	0,21	22.113,5	0,25	28.925,1	0,34	24.091,0	0,28	24.375,0	0,34
11. Total de Activos	8.705.966,1	100,00	8.744.120,7	100,00	8.623.151,6	100,00	8.495.005,5	100,00	7.091.958,1	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	431.871,1	4,96	1.303.826,3	14,91	1.191.496,0	13,82	837.157,0	9,85	496.517,1	7,00
2. Caja de Ahorro	3.359.828,3	38,59	1.710.320,6	19,56	1.904.193,1	22,08	1.959.468,2	23,07	1.826.628,9	25,76
3. Plazo Fijo	1.551.509,5	17,82	2.516.456,8	28,78	2.528.079,3	29,32	2.624.068,3	30,89	1.894.351,7	26,71
4. Total de Depósitos de clientes	5.343.208,9	61,37	5.530.603,7	63,25	5.623.768,5	65,22	5.420.693,5	63,81	4.217.497,7	59,47
5. Préstamos de Entidades Financieras	12.566,7	0,14	8.490,6	0,10	6.093,2	0,07	32.652,7	0,38	10.143,2	0,14
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	4.368,6	0,05	2.610,9	0,03	291,8	0,00	4.302,7	0,05	4.266,7	0,06
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.501.064,9	17,24	1.656.481,9	18,94	1.551.059,0	17,99	1.598.811,5	18,82	1.402.329,0	19,77
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	6.861.209,1	78,81	7.198.187,1	82,32	7.181.212,5	83,28	7.056.460,3	83,07	5.634.236,6	79,45
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	13.626,2	0,16	45.006,2	0,53	100.924,7	1,42
10. Deuda Subordinada	n.a.	-								
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-								
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	13.626,2	0,16	45.006,2	0,53	100.924,7	1,42
12. Derivados	8,0	0,00	0,9	0,00	4,9	0,00	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	239.561,9	2,75	177.721,6	2,03	213.495,4	2,48	220.704,9	2,60	235.630,7	3,32
15. Total de Pasivos Onerosos	7.100.779,0	81,56	7.375.909,7	84,35	7.408.339,1	85,91	7.322.171,4	86,19	5.970.792,0	84,19
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-								
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-								
3. Otras Provisiones	64.058,4	0,74	61.361,2	0,70	76.705,2	0,89	90.216,1	1,06	128.994,9	1,82
4. Pasivos Impositivos corrientes	139,9	0,00	86,7	0,00	72,2	0,00	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	101,6	0,00	88,7	0,00	102,7	0,00	143,6	0,00	28,9	0,00
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-								
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-								
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-								
9. Otros Pasivos no onerosos	173.243,8	1,99	165.977,7	1,90	170.489,9	1,98	168.085,9	1,98	116.467,3	1,64
10. Total de Pasivos	7.338.322,7	84,29	7.603.423,9	86,95	7.655.709,1	88,78	7.580.617,1	89,24	6.216.283,0	87,65
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	1.367.643,4	15,71	1.140.696,8	13,05	967.442,5	11,22	910.209,4	10,71	870.134,8	12,27
2. Participación de Terceros	n.a.	-								
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	5.699,5	0,07	2.978,5	0,04
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-1.520,5	-0,02	2.561,8	0,04
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-								
6. Total del Patrimonio Neto	1.367.643,4	15,71	1.140.696,8	13,05	967.442,5	11,22	914.388,4	10,76	875.675,1	12,35
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	8.705.966,1	100,00	8.744.120,7	100,00	8.623.151,6	100,00	8.495.005,5	100,00	7.091.958,1	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	1.356.230,5	15,58	1.130.373,9	12,93	960.951,7	11,14	910.999,5	10,72	870.519,2	12,27

**Banco Provincia de Buenos Aires**

**Ratios**

	Moneda Homogénea				
	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	51,22	33,89	28,40	26,16	29,99
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	67,01	34,84	22,05	16,48	27,52
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	31,55	19,30	21,42	18,51	21,52
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	50,49	25,73	16,31	12,71	19,66
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	(19,55)	(8,16)	3,29	3,45	(2,28)
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	(20,83)	(9,12)	1,78	0,70	(5,53)
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	(19,55)	(8,16)	3,29	3,45	(2,28)
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	169,39	141,45	80,68	82,38	110,35
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	59,61	71,41	75,05	74,67	80,72
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,91	11,19	9,91	10,55	12,77
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	71,04	37,03	30,12	31,23	37,07
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	9,65	4,48	3,27	3,53	3,87
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	10,98	17,16	35,85	56,23	60,32
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	63,24	30,68	19,32	13,67	14,71
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	8,59	3,71	2,10	1,54	1,54
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	0,14	0,09	0,20	2,08	0,23
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	17,01	8,24	6,08	5,54	6,46
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	15,14	6,82	3,90	2,43	2,56
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	17,74	6,53	6,34	4,45	3,42
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,41	0,79	0,69	0,50	0,36
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	18,57	6,53	5,62	4,30	2,09
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,52	0,79	0,61	0,48	0,22
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	4,25	1,45	1,28	0,79	0,60
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,45	1,45	1,13	0,76	0,36
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	26,57	24,62	20,55	17,94	17,49
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	15,60	12,94	11,15	10,73	12,28
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	21,96	66,92	110,98	170,10	102,32
5. Total Regulatory Capital Ratio	22,12	68,55	114,36	152,76	107,69
7. Patrimonio Neto / Activos	15,71	13,05	11,22	10,76	12,35
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	15,86	5,85	6,18	4,38	3,38
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	(0,44)	1,40	1,51	19,78	(25,48)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(15,23)	(12,37)	(5,64)	(6,06)	(23,04)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,98	3,07	7,34	5,77	7,11
4. Previsiones / Total de Financiaciones	3,82	3,78	6,66	7,47	5,89
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	193,30	123,28	90,76	129,45	82,76
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,08)	(1,63)	2,08	(5,85)	4,75
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,85	2,42	3,56	5,12	5,16
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	1,98	3,07	7,34	5,77	7,11
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	40,26	45,88	51,49	56,61	77,46
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	1,53	4,39	4,26	1,35	13,66
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	75,25	74,98	75,91	74,03	70,64

## 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 18 de marzo de 2024 decidió confirmar (\*) las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AA-(arg)** con **Perspectiva Estable**.
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**.

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

Los signos “+” o “-” se añaden a una calificación para darle una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría, y no alteran la definición de la Categoría a la cual se los añade.

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

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 31.12.23 auditados por KPMG, que en su informe manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31.12.23, así como sus resultados, 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:

- i. Mediante Resolución N° 277/18 del 15.06.2018 el BCRA hizo saber al BAPRO que deberá mantener el criterio de 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 con respecto a la reglamentación de la Ley Provincial N° 15.008, la implementación del mecanismo referido en el inciso L) del artículo 11 de la misma, y la posibilidad de cuantificación del potencial impacto total sobre la Entidad; El 14.03.23, la Suprema Corte de Justicia de la Provincia de Buenos Aires dictó una medida cautelar acerca de la Ley N° 15.008 y el 16.05.23, la entidad fue notificada de una aclaratoria emitida por la Suprema Corte de Justicia de la Provincia de Buenos Aires sobre dicha medida. 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 del Banco. En tal sentido, se continúa con la registración en función a lo establecido por la resolución mencionada;
- ii. Excepción transitoria de la aplicación del modelo de deterioro de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” para los activos 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;

- iii. El BCRA estableció a través de su Memorando N° 142/2019 del 29.04.2019 el tratamiento contable a dispensar a la inversión remanente mantenida por la Entidad en Prisma Medios de Pago S.A. registrada en "Activos no corrientes mantenidos para la venta" al 31.12.19 y mantenida en ese rubro al 31.12.21. El criterio así establecido constituye un apartamiento en la aplicación de NIIF. Esta inversión remanente fue vendida por la Entidad el 18.03.22. El resultado así reconocido en el ejercicio finalizado el 31.12.22 hubiera diferido de haberse valuado dicha tenencia de acuerdo con NIIF N° 9, constituyendo este impacto un apartamiento en la aplicación de NIIF
  - iv. De acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7014 del B.C.R.A., 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 deberán medirse a su valor razonable. Adicionalmente, y en relación con posiciones incorporadas a partir de ciertas operaciones de canje efectivizadas a partir del ejercicio finalizado el 31.12.22, su presentación y medición a costo amortizado al cierre se realiza de acuerdo con el modelo de negocio aceptado por B.C.R.A. para este tipo de instrumentos. Según lo establecido por NIIF N° 9, dichos instrumentos deberán medirse a su valor razonable.
- a) El Banco se encuentra sujeto 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. Dicho plan fue reformulado y prorrogado según se señala en la Nota mencionada;
  - b) El Banco posee al 31.12.23 una significativa exposición con el sector público argentino, a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otras asistencias. Por lo expuesto, 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
  - c) BAPRO posee una participación del 99,97% en Grupo Banco Provincia S.A., la cual ha sido valuada por el método del valor patrimonial proporcional. En este sentido, sin modificar su conclusión, llama la atención sobre los siguientes aspectos:
    - 1. Provincia A.R.T. S.A. administra el contrato de autoseguro del asegurado 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 A.R.T. S.A. al 31.12.23 originado en esta operatoria asciende a \$ 10.735,0 millones.
    - 2. No es posible concluir sobre el efecto final que sobre las operaciones de Provincia A.R.T. 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 31.12.23, y
    - 3. No es posible concluir sobre el impacto que la financiación de las prestaciones dinerarias y en especie de los reclamos relacionados con COVID-19 y los resultantes saldos a recuperar de la sociedad al 31.12.23, pudiera tener sobre su situación patrimonial y financiera, el cual que dependerá de la evolución de la extensión y duración que se emitan al respecto.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 26 de julio de 2023, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com), y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

(\*)Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

#### **Fuentes de información**

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

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

- Estados financieros anuales condensados separados y consolidados auditados (último 31.12.2023), disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)
- Estados financieros de período intermedio separados y consolidados condensados auditados (último 30.09.2023), disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar).

## Anexo II

### 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](http://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](http://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.