

Nuevo Banco del Chaco S.A.

Factores relevantes de la calificación

Agente Financiero. NBCh se beneficia de su rol de agente financiero de la provincia al tener acceso a un importante nicho de negocios (empleados y empresas que operan con el Estado Provincial) y un menor costo de fondeo. El banco se encuentra parcialmente expuesto a riesgo político en función de la importante participación del Estado Provincial en el paquete accionario y su rol como instrumento de política económica para la provincia.

Adecuado desempeño. La rentabilidad del NBCH a jun'25 alcanzó el 4,4% sobre el activo promedio, sustentada en su buen posicionamiento en su área de influencia, su función de agente financiero de la provincia que le provee de un fondeo estable y a bajo costo, y el limitado riesgo de crédito de su cartera, aunque aún presenta los desafíos que impone la eficiencia y la diversificación. En el periodo analizado, el resultado neto fue de \$22.507 millones producto de su consistente generación de margen por intereses. La Calificadora estima que el banco continúe consolidando la buena generación de resultado, dado el continuo crecimiento de su cartera de préstamos, buen margen de intermediación y adecuada calidad de cartera en un contexto marcado por la tendencia creciente de la morosidad en el sistema en general.

Eficiencia. Históricamente NBCh registró bajos niveles de eficiencia, que en gran parte se explican por las características que presenta la zona donde opera el banco y el mandato de cobertura territorial por parte del Estado Provincial. Durante el último lustro la entidad ha recortado la brecha que mantenía respecto del promedio del sistema sustentado en un adecuado control de sus gastos operativos e inversión tecnológica. La Calificadora estima que el mayor uso de canales electrónicos y digitalización de la operatoria del banco, así como la implementación del nuevo core bancario durante el presente ejercicio, le permitirán hacer más eficientes sus procesos e incrementar el volumen de negocios a largo plazo sin acrecentar su estructura de costos fijos.

Apropiada y creciente capitalización. El Capital Tangible representaba a jun'25 el 20,1% de los Activos Tangibles, sustentado en la prudente gestión del apalancamiento, buena generación de resultados en los últimos ejercicios y constante capitalización de sus resultados. FIX considera que el actual nivel de capital le provee de una buena base patrimonial para afrontar un mayor volumen de negocios a mediano plazo, aunque no se prevé tasas de crecimiento altas del crédito para el futuro cercano.

Buena calidad de activos. A jun'25, la cartera irregular aumentó con respecto al año anterior (jun'24 1,8%), representando una mora de 2,8% del total de financiaciones (4,55% a ago'25 de acuerdo al informe de entidades financieras del BCRA), impulsada por una mayor mora en la cartera de consumo al igual que el resto del sistema financiero, sin embargo, aún se conserva en niveles adecuados. La cobertura con previsiones de la cartera irregular es adecuada y representa el 2,9% de las financiaciones (3,7% a ago'25). FIX considera que la calidad de activos del banco se conserve en niveles saludables, aunque es probable que se observe incrementos marginales en lo que resta del ejercicio.

Buena cobertura de liquidez. El banco se fondea principalmente con depósitos (64,2% del activo), que exhiben una concentración adecuada, entre los primeros depositantes se encuentran los fondos de la Tesorería de la Provincia y reparticiones provinciales que se mantienen relativamente estables. La liquidez inmediata del banco cubría el 32,4% de los depósitos y pasivos a 90 días a jun'25.

Informe Integral

Calificaciones

Obligaciones Negociables Clase I A2(arg)

Resumen Financiero

| Nuevo Banco del Chaco S.A. | | |
|----------------------------|-------------|-----------|
| Millones | 30/06/25 | 30/06/24 |
| Activos (USD)* | 858,6 | 570,6 |
| Activos (Pesos) | 1.025.251,3 | 681.326,6 |
| Patrimonio (Pesos) | 257.642,1 | 147.569,9 |
| Resultado Neto (Pesos) | 22.507,8 | 2.513,8 |
| ROA (%) | 4,4 | 0,8 |
| ROE (%) | 18,5 | 3,5 |
| PN Tang/Act Tang (%) | 20,1 | 16,2 |

*TC de referencia del BCRA al 30/06/25: 1194,08
Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

[Nuevo Banco del Chaco S.A.](#)

Analistas

Analista Principal
Micaela Torrez
micaela.torrez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
Dario Logiodice
Director
dario.logiodice@fixscr.com
+54 11 5235 8100

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

Sensibilidad de la calificación

Eficiencia y Capitalización. Una mejora significativa y sostenida en los ratios de eficiencia de la entidad, que se refleje en la rentabilidad, mejora de la capitalización, mayor escala y diversificación de negocios, 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 repercuta de manera recurrente en pérdidas netas y afecte continuamente sus ratios de capitalización, podría generar una revisión a la baja de las calificaciones de la entidad.

Perfil

El banco es el resultado de la privatización del Banco del Chaco S.E.M.; que se desempeñó como banco comercial minorista desde septiembre de 1993 e inició sus actividades al público en noviembre de 1994. En abril de 1999, por exigencia del BCRA, la provincia del Chaco capitaliza la entidad y asume la titularidad de la mayoría del paquete accionario y toma la conducción del Banco, situación que se mantiene a la fecha.

Actualmente, el paquete accionario del banco es propiedad del Gobierno de la Provincia del Chaco (70,06%), la Sociedad de Ahorristas del Nuevo Banco del Chaco S.A. (10,28%), la Sociedad Inversora de Trabajadores del Banco de Chaco S.A. (9,80%), Comafi Fiduciario Financiero S.A. (7,34%), Banco del Chaco S.E.M. (e.l.) (1,81%) y otros accionistas agrupados (0,71%).

Desde su creación, el Nuevo Banco del Chaco (NBCh) ejerce, por mandato legal, la función de Agente Financiero de la Provincia del Chaco administrando en dicho carácter los fondos del sector público provincial. Por otra parte, la entidad funciona bajo el concepto de banca universal y regional, prestando servicios a los distintos segmentos de los clientes dentro de la provincia del Chaco. A ago'25, cuenta con 27 sucursales, 37 dependencias operativas y 307 cajeros automáticos en toda la Provincia, ubicadas en más de 60 localidades chaqueñas y una sucursal en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. A su vez, conserva una dotación de personal de 702 personas a la fecha de análisis.

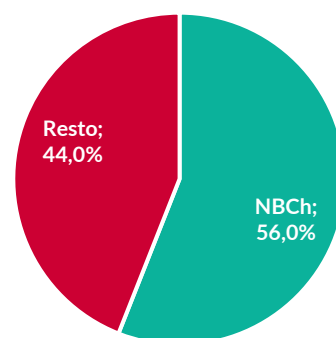
El grupo económico de NBCh está compuesto por cuatro subsidiarias. Por un lado, en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, se encuentran Nuevo Chaco Bursátil S.A., agente de liquidación y compensación (ALyC), y Nuevo Chaco Fondos S.A., Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión. El banco posee el 95% del capital accionario en ambas. Por otro lado, en la ciudad de Resistencia, están Nuevo Chaco Broker de Seguros S.A., intermediario de contratos de seguros con el 90% de sus acciones en manos de NBCh, y Novustec SAU (Ex Activos Digitales SAU), proveedor de esquemas de pagos minoristas, de la cual el banco posee el 100% del paquete accionario.

A jun'25, el NBCh presentaba una participación del 56% de los depósitos totales de la Provincia del Chaco. Respecto de la participación sobre el total de préstamos, el NBCh detenta el 40,2% de las financiaciones en la Provincia.

Dado que el banco focaliza su operatoria en la provincia, su participación a nivel nacional es reducida, esta última característica es común a otras entidades financieras propiedad de gobiernos provinciales. A jun'25, ocupaba la posición 22° dentro del ranking por activos del BCRA y 27° por depósitos. Si bien FIX entiende como una fortaleza la predominancia en su área de influencia – la cual le otorga una base de negocios estable y con cierto potencial –, también contempla que la concentración y penetración en dicha área podría representar una limitante al crecimiento del banco en el largo plazo.

Asimismo, FIX contempla en la calificación, el hecho de que el banco se encuentra parcialmente expuesto al riesgo político en función de la importante participación de la provincia del Chaco en el paquete accionario. En este contexto, su negocio se ve afectado por la obligación de cobertura en toda la provincia al ser agente financiero de la provincia. Esta situación deriva en un desafío estructural para el modelo de negocio del banco, producto de la dimensión y el desarrollo económico del territorio al que asiste.

Gráfico #1: Participación sobre depósitos en Provincia del Chaco



Fuente: FIX en base a NBCh

Desempeño

Entorno operativo

Desde el segundo semestre de 2024, el escenario macroeconómico mostró signos de mejora, en línea con el ajuste fiscal, el nuevo esquema de flotación del tipo de cambio y la baja de la inflación, que produjo un descenso de las tasas y un significativo aumento del crédito que alcanzó un alza del 103% en términos reales. Los depósitos mostraron también una tendencia positiva (82%), pero por debajo del aumento que exhibieron los préstamos.

De esta forma, la elevada posición de activos líquidos de los bancos comenzó a reducirse y el crédito /PBI comenzó a mostrar un recupero que continúa y se estima se mantenga la tendencia en el corto plazo, dado los aún bajos niveles de penetración que muestra el mercado local (7.3% créditos al sector privado/PBI, feb'25).

Respecto de la liquidez, a pesar de la reducción, las entidades presentan niveles razonables, aunque será un desafío su manejo hacia delante debido al dinamismo que exhibe el sistema. El reciente desarme de las Lefis que realizó el BCRA, impulsa a las entidades a gestionar activamente sus necesidades de liquidez en forma eficiente, utilizando los diferentes instrumentos que presenta el mercado (caución, pases intra-diarios (REPI), cuenta corriente BCRA, mercado secundario para títulos, entre otros). Asimismo, se esperan cambios en los encajes, que podrían repercutir en las tasas pagadas a los depósitos institucionales y que paulatinamente logre una composición del fondeo más diversificada por inversores y plazos.

Por el momento el crédito concentró en el segmento de individuos y exhibió niveles de mora crecientes, que aún presentan una tendencia al alza y se espera recién se estabilicen el año próximo. Las entidades trabajaron activamente para acotar los niveles de irregularidad, ajustando sus políticas de originación y pricing, que se espera se reflejan en las próximas camadas de crédito. De todas formas, se considera que el margen de rentabilidad que les aporta el incremento de los créditos aún cubre en holgura su costo de incobrabilidad. La causa de los retrasos que muestra la banca de personas se asocia a su reacomodamiento en el nuevo escenario más estable, donde los ajustes salariales se estabilizan y las cuotas de los préstamos ya no exhibe los altos índices de licuación con la inflación.

Por su parte, la rentabilidad operativa de la industria, registró una significativa contracción los últimos trimestres debido a la alta dependencia de la posición de títulos que mantenían sus balances. El sistema financiero en su conjunto registró pérdidas netas en su resultado acumulado a mar'25, aunque se espera que se equilibre hacia mediados de año, con el devengamiento de intereses por créditos que expondrían las entidades, la baja del costo de su fondeo, sumado al menor impacto por inflación sobre su balance.

De todas formas, se prevén márgenes sustancialmente más estrechos en la intermediación financiera, que derive en niveles de retorno más bajos que los años previos. La eficiencia de los costos, el flujo de ingresos comisionables y la gestión del riesgo, cobran un papel fundamental que posicionará a las distintas entidades en un mercado más competitivo, con nuevos integrantes y que tenderá a la consolidación.

La solvencia se conserva aún en adecuados niveles, aunque se estiman notoriamente más bajos en el corto plazo, donde las entidades, si la evolución de las tasas acompaña, apalancarán más su operatoria e intentarán captar un fondeo más largo a través de nuevas emisiones.

Nuevo Banco del Chaco S.A.

Estado de Resultados

| | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | | Moneda Homogénea | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 30 jun 2025 | | 31 dic 2024 | | 30 jun 2024 | | 31 dic 2023 | | 31 dic 2022 | |
| | 6 meses | Como % de | Anual | Como % de | 6 meses | Como % de | Anual | Como % de | Anual | Como % de |
| | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos | ARS mill | Activos |
| | Original | Rentables | Original | Rentables | Original | Rentables | Original | Rentables | Original | Rentables |
| 1. Intereses por Financiaciones | 170.322,4 | 40,56 | 388.979,3 | 50,34 | 219.786,2 | 58,25 | 296.550,1 | 42,60 | 425.724,4 | 44,72 |
| 2. Otros Intereses Cobrados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 350.551,3 | 50,36 | n.a. | - |
| 4. Ingresos Brutos por Intereses | 170.322,4 | 40,56 | 388.979,3 | 50,34 | 219.786,2 | 58,25 | 647.101,3 | 92,96 | 425.724,4 | 44,72 |
| 5. Intereses por depósitos | 48.460,3 | 11,54 | 137.674,7 | 17,82 | 98.193,7 | 26,02 | 327.655,5 | 47,07 | 209.518,1 | 22,01 |
| 6. Otros Intereses Pagados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 4.423,2 | 0,64 | n.a. | - |
| 7. Total Intereses Pagados | 48.460,3 | 11,54 | 137.674,7 | 17,82 | 98.193,7 | 26,02 | 332.078,7 | 47,71 | 209.518,1 | 22,01 |
| 8. Ingresos Netos por Intereses | 121.862,0 | 29,02 | 251.304,6 | 32,52 | 121.592,5 | 32,23 | 315.022,6 | 45,26 | 216.206,3 | 22,71 |
| 11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados | 212,3 | 0,05 | 10.560,5 | 1,37 | 558,2 | 0,15 | 1.045,0 | 0,15 | 583,7 | 0,06 |
| 13. Ingresos Netos por Servicios | 19.899,9 | 4,74 | 33.685,4 | 4,36 | 12.843,4 | 3,40 | 31.069,0 | 4,46 | 32.438,8 | 3,41 |
| 14. Otros Ingresos Operacionales | 7.318,2 | 1,74 | 36.556,5 | 4,73 | 23.426,3 | 6,21 | 38.420,0 | 5,52 | 29.367,9 | 3,08 |
| 15. Ingresos Operativos (excl. intereses) | 27.430,4 | 6,53 | 80.802,3 | 10,46 | 36.827,9 | 9,76 | 70.533,9 | 10,13 | 62.390,4 | 6,55 |
| 16. Gastos de Personal | 40.953,0 | 9,75 | 88.072,0 | 11,40 | 43.950,5 | 11,65 | 91.428,4 | 13,13 | 96.085,9 | 10,09 |
| 17. Otros Gastos Administrativos | 47.395,3 | 11,29 | 98.572,4 | 12,76 | 45.033,0 | 11,94 | 92.184,4 | 13,24 | 80.715,9 | 8,48 |
| 18. Total Gastos de Administración | 88.348,3 | 21,04 | 186.644,4 | 24,15 | 88.983,5 | 23,58 | 183.612,8 | 26,38 | 176.801,8 | 18,57 |
| 19. Resultado por participaciones - Operativos | 291,2 | 0,07 | -28,4 | 0,00 | -84,8 | -0,02 | 2.807,9 | 0,40 | 1.662,2 | 0,17 |
| 20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 61.235,4 | 14,58 | 145.434,1 | 18,82 | 69.352,1 | 18,38 | 204.751,7 | 29,41 | 103.457,0 | 10,87 |
| 21. Cargos por Incobrabilidad | 8.825,1 | 2,10 | 7.417,3 | 0,96 | 3.093,0 | 0,82 | 13.389,6 | 1,92 | 7.349,7 | 0,77 |
| 22. Cargos por Otras Previsiones | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 23. Resultado Operativo | 52.410,3 | 12,48 | 138.016,9 | 17,86 | 66.259,1 | 17,56 | 191.362,1 | 27,49 | 96.107,4 | 10,09 |
| 28. Otro Resultado No Recurrente Neto | -21.415,6 | -5,10 | -95.054,0 | -12,30 | -62.501,5 | -16,57 | -141.151,2 | -20,28 | -56.180,2 | -5,90 |
| 29. Resultado Antes de Impuestos | 30.994,7 | 7,38 | 42.962,9 | 5,56 | 3.757,6 | 1,00 | 50.210,9 | 7,21 | 39.927,2 | 4,19 |
| 30. Impuesto a las Ganancias | 8.486,9 | 2,02 | 11.428,4 | 1,48 | 252,9 | 0,07 | 15.933,6 | 2,29 | 17.319,2 | 1,82 |
| 31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 32. Resultado Neto | 22.507,8 | 5,36 | 31.534,5 | 4,08 | 3.504,7 | 0,93 | 34.277,3 | 4,92 | 22.608,0 | 2,37 |
| 36. Otros Ajustes de Resultados | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR | 22.507,8 | 5,36 | 31.534,5 | 4,08 | 3.504,7 | 0,93 | 34.277,3 | 4,92 | 22.608,0 | 2,37 |
| 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 | 22.507,8 | 5,36 | 31.534,5 | 4,08 | 3.504,7 | 0,93 | 34.277,3 | 4,92 | 22.608,0 | 2,37 |

Nuevo Banco del Chaco S.A.

Estado de Situación Patrimonial

| | Moneda Homogénea 30 jun 2025 | | Moneda Homogénea 31 dic 2024 | | Moneda Homogénea 30 jun 2024 | | Moneda Homogénea 31 dic 2023 | | Moneda Homogénea 31 dic 2022 | |
|---|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|---------------------------------|---------------|
| | 6 meses | Como | Anual | Como | 6 meses | Como | Anual | Como | Anual | Como |
| | ARS mill | % de | ARS mill | % de | ARS mill | % de | ARS mill | % de | ARS mill | % de |
| | Original | Activos | Original | Activos | Original | Activos | Original | Activos | Original | Activos |
| Activos | | | | | | | | | | |
| A. Préstamos | | | | | | | | | | |
| 1. Préstamos Hipotecarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 2. Otros Préstamos Hipotecarios | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Préstamos de Consumo | 480.559,7 | 46,87 | 477.264,2 | 47,95 | 260.929,3 | 27,47 | 186.423,9 | 21,56 | 273.883,9 | 24,09 |
| 4. Préstamos Comerciales | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 70.017,4 | 8,10 | 87.325,5 | 7,68 |
| 5. Otros Préstamos | 7.849,6 | 0,77 | 109,0 | 0,01 | 1,2 | 0,00 | 14.155,2 | 1,64 | 14.058,6 | 1,24 |
| 6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad | 14.438,0 | 1,41 | 11.070,0 | 1,11 | 8.546,0 | 0,90 | 10.382,0 | 1,20 | 12.813,4 | 1,13 |
| 7. Préstamos Netos de Previsiones | 473.971,3 | 46,23 | 466.303,2 | 46,85 | 252.384,5 | 26,57 | 260.214,6 | 30,10 | 362.454,5 | 31,87 |
| 8. Préstamos Brutos | 488.409,3 | 47,64 | 477.373,2 | 47,96 | 260.930,5 | 27,47 | 270.596,5 | 31,30 | 375.267,9 | 33,00 |
| 9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular | 13.845,6 | 1,35 | 5.163,3 | 0,52 | 4.800,2 | 0,51 | 6.414,2 | 0,74 | 8.207,4 | 0,72 |
| B. Otros Activos Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Depósitos en Bancos | n.a. | - | 0,0 | 0,00 | 0,1 | 0,00 | 2,2 | 0,00 | n.a. | - |
| 2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | 98.339,9 | 9,59 | 85.340,0 | 8,57 | 338.677,9 | 35,65 | 322.422,5 | 37,29 | 147.541,1 | 12,97 |
| 3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación | n.a. | - | 2.551,1 | 0,26 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 4. Derivados | n.a. | - | 2,4 | 0,00 | 4,2 | 0,00 | n.a. | - | n.a. | - |
| 5. Títulos registrados a costo más rendimiento | 121.119,5 | 11,81 | 106.781,9 | 10,73 | 149.516,3 | 15,74 | 97.353,0 | 11,26 | 427.962,4 | 37,63 |
| 6. Inversiones en Sociedades | 15.222,3 | 1,48 | 11.597,3 | 1,17 | 12.587,4 | 1,33 | 14.156,8 | 1,64 | 12.012,9 | 1,06 |
| 7. Otras inversiones | 131.204,9 | 12,80 | 100.156,3 | 10,06 | 1.450,0 | 0,15 | 1.949,8 | 0,23 | 2.068,5 | 0,18 |
| 8. Total de Títulos Valores | 365.886,7 | 35,69 | 306.428,9 | 30,78 | 502.235,7 | 52,87 | 435.882,1 | 50,42 | 589.584,9 | 51,85 |
| 13. Activos Rentables Totales | 839.857,9 | 81,92 | 772.732,1 | 77,63 | 754.620,3 | 79,44 | 696.098,9 | 80,52 | 952.039,4 | 83,72 |
| C. Activos No Rentables | | | | | | | | | | |
| 1. Disponibilidades | 65.621,5 | 6,40 | 96.258,8 | 9,67 | 82.015,7 | 8,63 | 60.958,7 | 7,05 | 88.745,8 | 7,80 |
| 4. Bienes de Uso | 47.959,8 | 4,68 | 48.525,9 | 4,87 | 43.660,7 | 4,60 | 40.019,5 | 4,63 | 39.705,0 | 3,49 |
| 5. Llave de Negocio | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Otros Activos Intangibles | 58.727,7 | 5,73 | 7.053,0 | 0,71 | 55.372,9 | 5,83 | 51.945,3 | 6,01 | 46.283,2 | 4,07 |
| 7. Créditos Impositivos Corrientes | 2.565,9 | 0,25 | 58.638,6 | 5,89 | 2.853,9 | 0,30 | 10.204,1 | 1,18 | 2.806,6 | 0,25 |
| 8. Impuestos Diferidos | 6.054,4 | 0,59 | 6.202,3 | 0,62 | 6.451,4 | 0,68 | 1.798,0 | 0,21 | 5.320,4 | 0,47 |
| 10. Otros Activos | 4.464,1 | 0,44 | 5.998,8 | 0,60 | 4.931,4 | 0,52 | 3.515,9 | 0,41 | 2.242,8 | 0,20 |
| 11. Total de Activos | 1.025.251,3 | 100,00 | 995.409,5 | 100,00 | 949.906,4 | 100,00 | 864.540,3 | 100,00 | 1.137.143,3 | 100,00 |
| Pasivos y Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| D. Pasivos Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Cuenta Corriente | 538.812,5 | 52,55 | 461.983,2 | 46,41 | 351.180,5 | 36,97 | 27.550,5 | 3,19 | 64.663,2 | 5,69 |
| 2. Caja de Ahorro | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 137.777,1 | 15,94 | 274.174,5 | 24,11 |
| 3. Plazo Fijo | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | 234.058,0 | 27,07 | 355.032,8 | 31,22 |
| 4. Total de Depósitos de clientes | 538.812,5 | 52,55 | 461.983,2 | 46,41 | 351.180,5 | 36,97 | 399.385,6 | 46,20 | 693.870,5 | 61,02 |
| 5. Préstamos de Entidades Financieras | 8.143,5 | 0,79 | 4.145,7 | 0,42 | 350,9 | 0,04 | 590,2 | 0,07 | 965,8 | 0,08 |
| 6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo | n.a. | - | 271,8 | 0,03 | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo | 111.671,0 | 10,89 | 182.572,7 | 18,34 | 306.916,3 | 32,31 | 166.427,0 | 19,25 | 161.114,4 | 14,17 |
| 8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondeo de Corto Plazo | 658.627,0 | 64,24 | 648.973,4 | 65,20 | 658.447,8 | 69,32 | 566.402,8 | 65,51 | 855.950,8 | 75,27 |
| 14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera | 35.056,2 | 3,42 | 36.641,1 | 3,68 | 31.898,2 | 3,36 | 28.891,0 | 3,34 | 41.119,1 | 3,62 |
| 15. Total de Pasivos Onerosos | 693.683,2 | 67,66 | 685.614,5 | 68,88 | 690.345,9 | 72,68 | 595.293,9 | 68,86 | 897.069,9 | 78,89 |
| E. Pasivos No Onerosos | | | | | | | | | | |
| 1. Deuda valuada a Fair Value | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 3. Otras Previsiones | 1.728,7 | 0,17 | 246,6 | 0,02 | 189,1 | 0,02 | 211,3 | 0,02 | 195,5 | 0,02 |
| 4. Pasivos Impositivos corrientes | 12.291,6 | 1,20 | 9.224,4 | 0,93 | n.a. | - | 13.269,0 | 1,53 | 13.221,6 | 1,16 |
| 5. Impuestos Diferidos | 31.885,9 | 3,11 | 33.261,4 | 3,34 | 30.887,3 | 3,25 | 29.244,0 | 3,38 | 24.628,4 | 2,17 |
| 9. Otros Pasivos no onerosos | 28.019,7 | 2,73 | 32.739,3 | 3,29 | 22.741,8 | 2,39 | 23.971,5 | 2,77 | 25.826,1 | 2,27 |
| 10. Total de Pasivos | 767.609,1 | 74,87 | 761.086,2 | 76,46 | 744.164,2 | 78,34 | 661.989,6 | 76,57 | 960.941,5 | 84,50 |
| F. Capital Híbrido | | | | | | | | | | |
| G. Patrimonio Neto | | | | | | | | | | |
| 1. Patrimonio Neto | 257.642,1 | 25,13 | 234.323,3 | 23,54 | 205.742,2 | 21,66 | 202.550,8 | 23,43 | 176.201,8 | 15,50 |
| 2. Participación de Terceros | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - | n.a. | - |
| 6. Total del Patrimonio Neto | 257.642,1 | 25,13 | 234.323,3 | 23,54 | 205.742,2 | 21,66 | 202.550,8 | 23,43 | 176.201,8 | 15,50 |
| 7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto | 1.025.251,3 | 100,00 | 995.409,5 | 100,00 | 949.906,4 | 100,00 | 864.540,3 | 100,00 | 1.137.143,3 | 100,00 |
| 8. Memo: Capital Ajustado | 192.860,0 | 18,81 | 221.068,0 | 22,21 | 143.917,8 | 15,15 | 148.807,5 | 17,21 | 124.598,1 | 10,96 |
| 9. Memo: Capital Elegible | 192.860,0 | 18,81 | 221.068,0 | 22,21 | 143.917,8 | 15,15 | 148.807,5 | 17,21 | 124.598,1 | 10,96 |

Nuevo Banco del Chaco S.A.

Ratios

| | Moneda Homogénea 30 jun 2025 6 meses | Moneda Homogénea 31 dic 2024 Anual | Moneda Homogénea 30 jun 2024 6 meses | Moneda Homogénea 31 dic 2023 Anual | Moneda Homogénea 31 dic 2022 Anual |
|--|--|--|--|--|--|
| A. Ratios de Rentabilidad - Intereses | | | | | |
| 1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio) | 67,51 | 118,12 | 175,45 | 73,45 | 109,42 |
| 2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio) | 19,21 | 34,01 | 51,47 | 53,39 | 30,98 |
| 3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 41,76 | 54,59 | 64,39 | 73,82 | 46,00 |
| 4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio) | 13,82 | 21,84 | 32,67 | 41,89 | 22,87 |
| 5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio) | 29,88 | 35,27 | 35,63 | 35,94 | 23,36 |
| 6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio) | 27,71 | 34,23 | 34,72 | 34,41 | 22,57 |
| 7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio) | 29,88 | 35,27 | 35,63 | 35,94 | 23,36 |
| B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa | | | | | |
| 1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos | 18,37 | 24,33 | 23,25 | 18,29 | 22,39 |
| 2. Gastos de Administración / Total de Ingresos | 59,18 | 56,20 | 56,17 | 47,62 | 63,46 |
| 3. Gastos de Administración / Activos (Promedio) | 17,37 | 20,62 | 20,64 | 17,42 | 15,65 |
| 4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio) | 50,37 | 69,06 | 69,66 | 106,61 | 64,71 |
| 5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio) | 12,04 | 16,07 | 16,09 | 19,42 | 9,16 |
| 6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad | 14,41 | 5,10 | 4,46 | 6,54 | 7,10 |
| 7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio) | 43,11 | 65,54 | 66,55 | 99,64 | 60,11 |
| 8. Resultado Operativo / Activos (Promedio) | 10,30 | 15,25 | 15,37 | 18,15 | 8,51 |
| 9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos | 27,38 | 26,60 | 6,73 | 31,73 | 43,38 |
| 10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo | 18,21 | 25,14 | 36,90 | 48,87 | 22,44 |
| 11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo | 15,58 | 23,85 | 35,25 | 45,67 | 20,85 |
| C. Otros Ratios de Rentabilidad | | | | | |
| 1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio) | 18,52 | 14,97 | 3,52 | 17,85 | 14,14 |
| 2. Resultado Neto / Activos (Promedio) | 4,42 | 3,48 | 0,81 | 3,25 | 2,00 |
| 3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio) | 18,52 | 14,97 | 3,52 | 17,85 | 14,14 |
| 4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio | 4,42 | 3,48 | 0,81 | 3,25 | 2,00 |
| 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 | 6,69 | 5,45 | 1,86 | 8,18 | 4,90 |
| 7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo | 6,69 | 5,45 | 1,86 | 8,18 | 4,90 |
| D. Capitalización | | | | | |
| 1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados | 28,44 | 38,21 | 37,97 | 35,52 | 27,03 |
| 3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets | 20,08 | 22,51 | 16,21 | 18,35 | 11,48 |
| 4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio | 38,67 | 26,40 | 36,40 | 33,23 | 25,27 |
| 5. Total Regulatory Capital Ratio | 28,19 | 27,17 | 37,05 | 33,84 | 26,00 |
| 7. Patrimonio Neto / Activos | 25,13 | 23,54 | 21,66 | 23,43 | 15,50 |
| 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 | 17,62 | 13,46 | 3,44 | 16,92 | 12,83 |
| E. Ratios de Calidad de Activos | | | | | |
| 1. Crecimiento del Total de Activos | 3,00 | 15,14 | 9,87 | (23,97) | (0,67) |
| 2. Crecimiento de los Préstamos Brutos | 2,31 | 76,42 | (3,57) | (27,89) | (12,55) |
| 3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones | 2,80 | 1,07 | 1,82 | 2,32 | 2,21 |
| 4. Previsiones / Total de Financiaciones | 2,92 | 2,30 | 3,24 | 3,75 | 3,45 |
| 5. Previsiones / Préstamos Irregulares | 104,28 | 214,40 | 178,03 | 161,86 | 156,12 |
| 6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto | (0,23) | (2,52) | (1,82) | (1,96) | (2,61) |
| 7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio) | 3,53 | 2,25 | 2,49 | 3,32 | 1,89 |
| 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 | 2,80 | 1,07 | 1,82 | 2,32 | 2,21 |
| F. Ratios de Fondeo | | | | | |
| 1. Préstamos / Depósitos de Clientes | 90,65 | 103,33 | 74,30 | 67,75 | 54,08 |
| 2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios | n.a. | 0,00 | 0,01 | 0,37 | n.a. |
| 3. Depósitos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados | 77,67 | 67,38 | 50,87 | 67,09 | 77,35 |

Desempeño de la entidad

La evolución de la rentabilidad del NBCh estuvo mejorando en los últimos años, al cierre de jun'25 presenta un resultado neto de \$22.507 millones explicado por una consistente generación de margen por intereses y posición de títulos, como también por al menor impacto del ajuste por inflación sobre las partidas monetarias. La rentabilidad (ROAA fue de 4,4% a jun'25) durante el primer semestre registró una mejora en comparación con jun'24 (0,81%), que se encuentra por encima de los bancos públicos a la misma fecha (ROA: 1,1%). FIX estima que la rentabilidad del sistema en general se vea reducida durante el segundo semestre, marcada por el aumento en la morosidad de las carteras, el incremento del costo de fondeo y la fuerte desaceleración del crédito observada hasta el mes de octubre.

En el período bajo estudio, los ingresos netos por intereses constituyen la principal fuente de ingresos operativos netos de la entidad representando un 84,8% del total, manteniéndose en el mismo nivel que el año anterior. El flujo se mantuvo constante en términos reales dado que la compresión del spread del último año fue compensada por el crecimiento del stock de financiaciones en balance. Dentro de la composición de ingresos, le siguen los ingresos netos por servicios (11,4%), otros ingresos operativos (2,2%) y por diferencia de cotización (0,8%).

Históricamente NBCh registró bajos niveles de eficiencia, que en gran parte se explican por las características que presenta la zona donde opera el banco y el mandato de cobertura territorial por parte del Estado Provincial, sin embargo, durante los últimos ejercicios la entidad ha recortado la brecha que mantenía respecto del promedio del sistema sustentado en un adecuado control de sus gastos operativos e inversión. La Calificadora estima que el mayor uso de canales electrónicos y digitalización de la operatoria del banco, así como la implementación de múltiples proyectos, se orienta a hacer más eficientes sus procesos e incrementar el volumen de negocios a largo plazo.

Los gastos de administración representaron un 59,1% del total de los ingresos, el cual representa un aumento de 5,4 puntos porcentuales adicionales respecto a jun'24 debido al aumento de los gastos en términos absolutos. Asimismo, la eficiencia medida en función del volumen de activos según el BCRA (Total de Flujo de Gastos de Administración / Total de Promedio de Activo) registra una brecha respecto de la media de los bancos públicos (6,11%), ya que a jun'25 la eficiencia de la entidad en términos del volumen de activos registra un 17,7%. El indicador aún es elevado, al igual que el resto de las entidades del sistema, por lo que será un desafío multiplicar el volumen de activos rentables en caso de materializarse un escenario de estabilidad, compresión de spreads y alta competencia.

La Calificadora estima que el mayor uso de canales electrónicos y tecnología en la operatoria del banco y sumando a la implementación del nuevo sistema core le permitirán mejorar sus niveles de rentabilidad a largo plazo y aumentar el actual volumen de negocios, sin la necesidad de incrementar su personal, lo cual generaría mejoras en sus niveles de eficiencia.

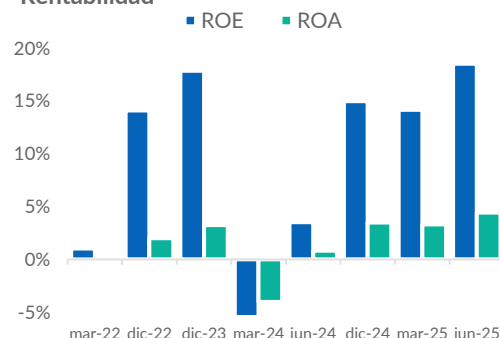
Los cargos por provisiones de créditos registraron un incremento en términos reales respecto a jun'24 debido a un crecimiento del stock de cartera non-performing dentro la cartera total del banco, tendencia similar a la observada para el resto de las entidades bancarias y no bancarias. Esto último, se vio reflejado en la mayor incidencia de los cargos por provisión sobre el resultado operativo (14,4% a jun'24) y en el indicador del costo económico de la cartera que a jun'25 representaba 3,5% de las financiaciones promedio y 4,4% a ago'25. En su escenario base, FIX prevé un deterioro de los indicadores de morosidad de las carteras de los bancos para 2025, sin embargo, estima que la cartera irregular de NBCH se conservará dentro de los márgenes de apetito de riesgo de la entidad, y en línea con el comportamiento histórico de la cartera con una importante participación de créditos mediante cobro por descuesto de haberes.

Riesgos

Administración de riesgos

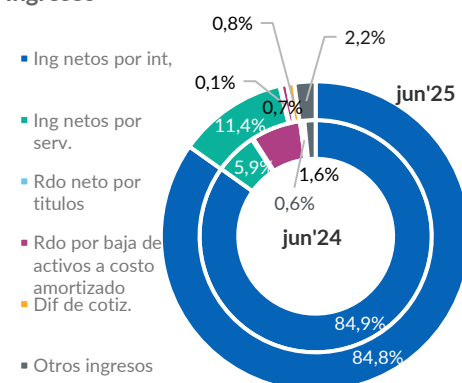
La Calificadora considera que NBCh mantiene una adecuada administración de los principales riesgos a los que se expone el banco, en línea con los estándares y exigencias impuestas por el regulador local. La Gerencia de Riesgo Corporativo centraliza el proceso de identificación, evaluación, control y mitigación de los principales riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad.

Gráfico #2: Evolución de la Rentabilidad



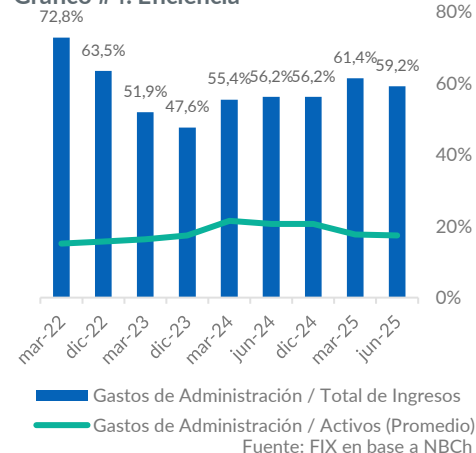
Fuente: FIX en base a NBCh

Gráfico #3: Desagregación de Ingresos



Fuente: FIX en base a NBCh

Gráfico #4: Eficiencia



Fuente: FIX en base a NBCh

El riesgo de crédito está bajo la órbita del Departamento de Riesgo Crediticio (dependiente de la Gerencia de Riesgo Corporativo), la cual se rige por la política de crédito del banco, que define claramente procesos y adecuados límites de asignación crediticia por cliente. Cada financiación requiere la aprobación del Comité o Subcomité de Crédito correspondiente y/o Directorio de acuerdo con el monto del riesgo total asumido por el banco.

Riesgo de crédito

El stock de préstamos en balance del banco se contrae en términos reales respecto a mar'25. Sin embargo, la Calificadora espera que la cartera de préstamos mejore su participación dentro de los activos generadores de flujo en el balance de la entidad, en función de la progresiva recuperación de la demanda de crédito, además de la implementación del nuevo core bancario que permitirá potenciar la banca digital de NBCH.

Las financiaciones netas de provisiones representan el 46,2% del activo a jun'25. El crecimiento de la cartera de préstamos del NBCH se vió impulsado principalmente por la demanda de financiamiento al consumo durante 2024, especialmente a través de préstamos personales y tarjetas de crédito, aunque para el presente ejercicio se espera que menor dinámica de la actividad crediticia producto de la volatilidad preelectoral y el crecimiento de la mora en el sistema financiero, aspecto que se ve reflejado en la contracción real del stock de préstamos brutos en el segundo trimestre.

Actualmente, el 37,2% son préstamos personales, otro 28,0% proviene del financiamiento mediante documentos, préstamos de consumo por un 23,2% y el restante deriva de otros tipos de préstamos, hipotecarias y prendarias.

La cartera presenta una razonable atomización por deudor, dado el importante volumen de financiaciones destinada a personas.

El banco tiene una buena calidad de activos, a jun'25, la cartera irregular aumentó con respecto al año anterior (jun'24 1,8%), representando una mora de 2,8% del total de financiaciones (4,55% a ago'25 de acuerdo con el informe de entidades financieras del BCRA), impulsada por una mayor mora en la cartera de consumo al igual que el resto del sistema financiero, sin embargo, aún se conserva en niveles adecuados. La cobertura con provisiones de la cartera irregular es adecuada y representa el 2,9% de las financiaciones (3,7% a ago'25). FIX considera que la calidad de activos del banco se conserve en niveles saludables, aunque es probable que se observe incrementos marginales en lo que resta del ejercicio.

FIX prevé, a pesar del aumento de la mora en el sistema en este último periodo, que la calidad de activos del banco se conserve en niveles saludables, sustentada en la importante base de clientes empleados del sector público con acreditación de haberes que reduce el riesgo de impago.

En cuanto a la exposición al sector público, esta alcanza el 11,3% del Activo y de 45,1% del Patrimonio.

Gráfico 5: Evolución la Participación de Mercado del Total de Préstamos

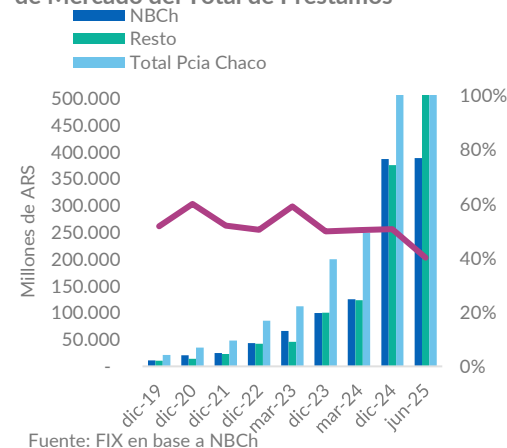


Gráfico #6: Composición de los Préstamos

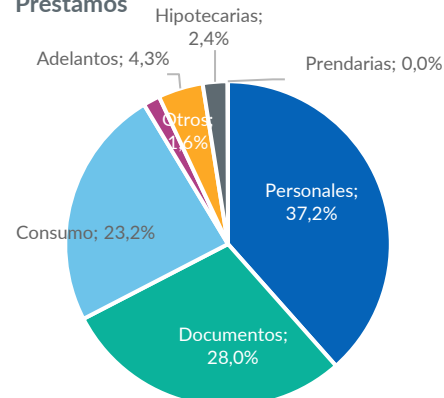
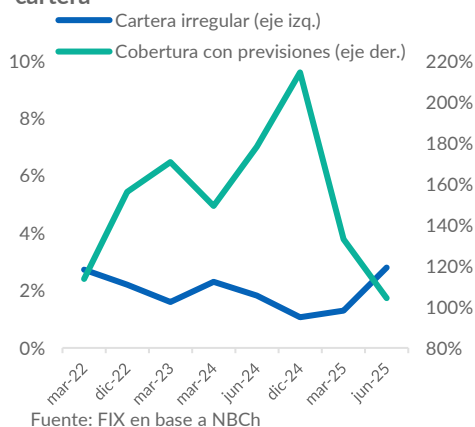


Gráfico #7: Irregularidad de la cartera



Riesgo de mercado

La Gerencia de Riesgos Corporativos, a través de la Oficina de Gestión del Riesgo Financiero tiene bajo sus funciones la medición, monitoreo y control del riesgo de mercado al cual está expuesta la cartera de títulos. A los fines de la medición del riesgo, el banco utiliza indicadores como la *Duration* Modificada y *Convexity* para su cartera de bonos. Para el caso de la exposición a variaciones en el tipo de cambio, realiza análisis de descalce.

La entidad realiza análisis de sensibilidad a cambios en las tasas de interés y un monitoreo diario del comportamiento de las tasas, cálculo de VAR de los activos de la cartera de negociación y de la posición neta en moneda extranjera.

El plazo promedio de los activos es superior al de los pasivos debido a que la cartera de préstamos tiene una madurez promedio de 12,3 meses, mientras que la mayor parte de sus pasivos son depósitos de corto plazo (estos poseen una *duration* de 1 mes). Al considerar la totalidad de los pasivos, el vencimiento promedio es de 0,9 meses. El descalce expone a la entidad a cierto riesgo de liquidez, mitigado por el fuerte nivel de activos de rápida realización.

Por su parte, el riesgo de tasa de interés es mitigado por los créditos que otorga el banco a tasa variable. La entidad coloca la mayor parte de sus créditos personales a Badlar (la cual es actualizada solo cuando hay variaciones mayores a los 200 puntos básicos). Por otra parte, a excepción de instrumentos específicos – como Cheques de Pago Diferido – las financiaciones a banca empresas se realizan también a tasa variable. En cuanto a las tasas fijas, estas son en general para los préstamos aprobados por *homebanking* y se van actualizando de acuerdo a las condiciones del mercado.

Fuentes de Fondos y Capital

Fondeo y liquidez

El banco se fondea principalmente con depósitos (64,2% del activo), que exhiben una concentración adecuada, entre los primeros depositantes se encuentran los fondos de la Provincia y reparticiones provinciales que se mantienen relativamente estables.

El volumen total de depósitos creció un 53,4% respecto a jun'24 en moneda homogénea. Del total de depósitos al sector privado, aproximadamente el 30,9% corresponde a cuentas a la vista, mientras que el 43,7% de las colocaciones provienen de depósitos a plazo. Esto le provee al banco de una razonable mezcla de fondeo que le permite lograr un adecuado costo en su captación de fondos.

Por otro lado, el 19 de noviembre de 2025, CNV autoriza el Programa de emisión de Obligaciones Negociables Simples (no convertibles en acciones) de NBCH por un valor nominal máximo de hasta U\$75 millones o su equivalente en otras monedas. Asimismo, este informe califica a la primera emisión, las Obligaciones Negociables Clase I, cuyo vencimiento es a 12 meses por un monto máximo de por hasta \$40.000 millones.

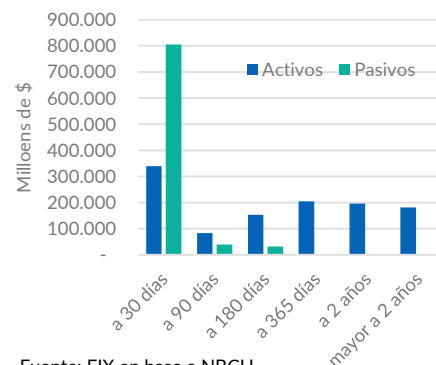
El riesgo de liquidez es monitoreado diariamente por la Gerencia Financiera, que reporta a la Gerencia General. Además, en el ámbito de la alta gerencia y Directorio se conforma el Comité de Gestión Integral de Riesgos que supervisa el riesgo de liquidez, de tasa y de mercado. Para la administración de la liquidez, el banco estableció límites y se utilizan análisis de brecha, pruebas de estrés y análisis de sensibilidad y simulación para la medición del riesgo.

El indicador de liquidez inmediata del banco [(Disponibilidades + Títulos Públicos+ Calls Otorgados + Pases activos) / (Depósitos totales + Pasivos financieros con vencimiento hasta 90 días)] alcanza un cobertura del 32,4% a jun'25. En tanto, la liquidez ampliada, considerando la cartera a 90 días, cubre el 82,1% de los pasivos financieros a 90 días.

Capital

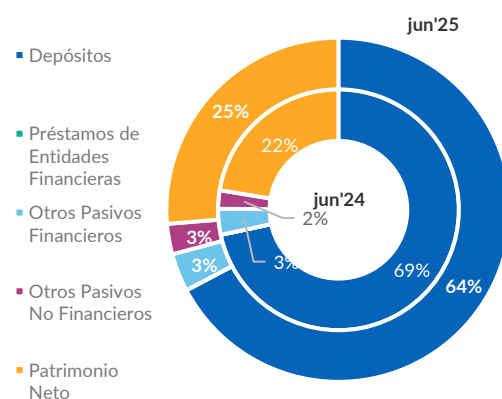
En los últimos años, la entidad ha mostrado una mejora sostenida en sus resultados, lo que permitió fortalecer progresivamente su posición de capital. A jun'25, la capitalización del banco (Capital Tangible/Activos Tangibles) alcanzaba el 20,1%, nivel que refleja una gestión prudente del apalancamiento y una constante capitalización de sus resultados. Este ratio se

Gráfico #8: Descalce de plazos



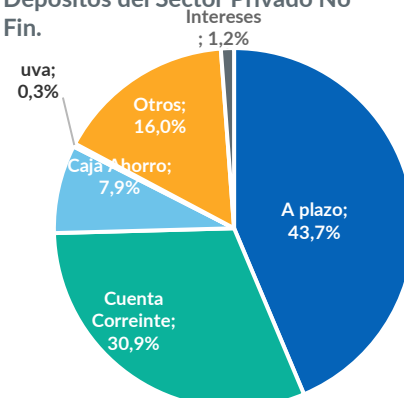
Fuente: FIX en base a NBCH

Gráfico #9: Composición del Fondeo



Fuente: FIX en base a NBCH

Gráfico #10: Composición de los Depósitos del Sector Privado No Fin.



Fuente: FIX en base a NBCH

ubica levemente por encima del registrado en moneda homogénea a jun'24 (16,2%). FIX considera que el actual nivel de capital constituye una base patrimonial confortable para acompañar un mayor volumen de negocios a mediano plazo, aunque no se prevé tasas de crecimiento altas del crédito para el futuro cercano.

En el actual contexto, FIX considera como un desafío para la entidad y el resto del sistema, es conservar una adecuada generación interna de capital.

Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

Los principales factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG) evaluados para el sector Bancos incluyen en cuanto a los factores ambientales, el desarrollo de un Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) y la existencia de una Política Ambiental y compromisos asumidos con metas y objetivos en la reducción de huella de carbono. Si bien se evalúan los programas de disminución de consumo de agua, uso de la energía (incorporación de fuentes renovables, etc.), en el caso de los Bancos se considerará principalmente la huella indirecta, analizando la exposición a los sectores de mayores emisiones relativas, así como el lanzamiento de productos “verdes”

En cuanto al factor social, se evaluará la existencia de programas de inclusión financiera, equidad de género y educación financiera, la asistencia a MiPyMes y a partir de microcréditos que contribuyen al desarrollo social de la zona en la que opera; la inversión social y comunicación con la sociedad y los programas de capacitación interna. También se analizan las políticas en torno a la seguridad informática y la protección de datos personales. FIX evaluará la adhesión a los Principios de Ecuador, Principios de Inversión Responsable (PRI) o Protocolo de Finanzas Sostenibles, entre otros, así como la emisión de Bonos u otorgamiento de Préstamos Verdes, Sociales o Sostenibles o Vinculados a la Sostenibilidad (SVS+).

En términos de Gobierno Corporativo, se analiza la robustez de los comités y controles, la estructura del directorio, incluyendo la independencia, diversidad y trayectoria de sus miembros, la asignación de incentivos de largo plazo al management y directorio, incluyendo aquellos vinculados a factores ESG, evitando conflictos de interés, su transparencia, la estabilidad de la estrategia de negocio, el tratamiento igualitario a los accionistas y las prácticas anticorrupción.

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 en adelante FIX, reunido el 2 de diciembre de 2025, decidió **asignar** la siguiente calificación del Nuevo Banco del Chaco S.A.:

- Obligaciones Negociables Clase I: **A2(arg)**.

Categoría A2(arg): Indica una satisfactoria capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, el margen de seguridad no es tan elevado como en la categoría superior.

Las calificaciones del Nuevo Banco del Chaco S.A. se sustentan en el adecuado desempeño del Banco que se ha visto reflejado en sus indicadores de rentabilidad y capitalización, con buenos niveles de calidad de activos en su portafolio, en línea con entidades comparables para el rango de calificación. La calificación también contempla los desafíos que impone el actual contexto sobre la eficiencia operativa y la generación negocios.

Nuestro análisis de NBCH se basa en los estados financieros separa todos sus aspectos significativo auditados por González Fischer y Asociados S.A. al 31/12/2024, quienes manifiestan que los estados contables presentan razonablemente en todos su aspectos significativos, la situación patrimonial del Nuevo Banco del Chaco S.A. al 31/12/24, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en dicha fecha de acuerdo a las normas establecidas por el BCRA. El auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco contable establecido por el BCRA, basado en NIIF, con la excepción transitoria en la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9, lo que debe ser tenido en cuenta para la interpretación de los mismos.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros preliminares intermedios no auditados al 30/06/2025 provistos por Nuevo Banco del Chaco S.A.

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 suministrada por el emisor de carácter privado:

- Información de gestión, enviada por la entidad el 04/07/2025.
- Archivos del régimen de información al BCRA, enviado el 11/07/2025.
- Suplemento de Precios Preliminar de las Obligaciones Negociables Clase I, provisto el 25/11/2025

Además, se consideró la siguiente información pública:

- Estados Financieros Separados y Consolidados Condensados auditados (último al 31/12/2024), disponible en la página web del Banco Central – www.bcra.gov.ar.
- Estados Financieros Separados y Consolidados Condensados intermedios al 30/06/2025 con revisión limitada por parte de Gonzalez Fisher & Asociados S.A.

Anexo II

Tabla: Emisiones

| Instrumento | Monto | Moneda | Fecha de Emisión | Fecha de Vto. | Intereses | Amortización | Integración | Garantía | Opción de rescate | Oblig. de hacer o no hacer |
|----------------------------------|---|------------------|------------------|--|--------------------------|---------------------------|------------------|----------|--------------------|----------------------------|
| Obligaciones Negociables Clase I | Hasta \$25.000 millones, ampliables hasta \$40.000 millones | Pesos argentinos | A definir | A los 12 meses desde la Fecha de Emisión | Tamar + margen a definir | A la fecha de vencimiento | Pesos Argentinos | n.a. | A opción del Banco | n.a. |

Anexo III

Glosario

- PN: Patrimonio Neto.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- 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.
- Ratio de liquidez inmediata: $(\text{disponibilidades} + \text{títulos públicos} + \text{operaciones de pase} + \text{call menor a 30 días} + \text{títulos soberanos habilitados para ejercer la opción de put}) / (\text{depósitos totales} + \text{pasivos financieros a 90 días})$.
- Ratio de liquidez ampliada: $(\text{disponibilidades} + \text{títulos públicos} + \text{operaciones de pase} + \text{call menor a 30 días} + \text{cartera con vencimiento menor a 90 días ajustada por mora}) / (\text{depósitos totales} + \text{pasivos financieros a 90 días})$.

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 calificadora-, 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 LÍDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

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

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

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

Las calificaciones representan una opinión y no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. La asignación, publicación o 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.