

Banco de la Provincia de Córdoba S.A.

Factores relevantes de la calificación

Garantía de las obligaciones. El compromiso de respaldo por parte de la Provincia de Córdoba está explícitamente garantizado por ley provincial. La provincia garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco, otorgándole una importante franquicia que lo posiciona como el principal tomador de depósitos del sector privado en el ámbito de la Provincia de Córdoba. Dicho respaldo constituye un piso para las calificaciones del banco.

Holgada liquidez y buena estructura de fondeo. A mar'26, los activos líquidos (disponibilidades, títulos públicos soberanos y operaciones de pase activo) cubrían el 50,4% de los depósitos totales y pasivos financieros menores a un año, niveles considerados holgados en virtud de la elevada participación de los depósitos del sector público en el total. En este sentido, el 35,9% de los depósitos correspondía al sector público no financiero, mientras que, dentro de las captaciones del sector privado no financiero, el 37,4% se encontraba constituido por depósitos a la vista, considerados más estables y de bajo costo.

Mejora en el desempeño. A mar'26, la entidad registró un resultado operativo equivalente al 7,4% de los activos rentables, mejorando respecto del 1,7% observado a mar'25. Esta evolución obedeció a la mejora del margen financiero y del resultado neto por títulos públicos, junto con el incremento en las comisiones netas, aunque parcialmente compensados por los mayores cargos por incobrabilidad, que continuaron presionando el resultado. Tras el menor impacto del ajuste monetario y el cargo por impuesto a las ganancias, la entidad reportó una utilidad neta equivalente a un ROA de 0,6% y un ROE de 4,3%.

Deterioro en la calidad de activos y baja cobertura con provisiones. A mar'26 la cartera irregular representó el 8,5% del total de financiaciones, por encima del promedio de bancos públicos (6,8%), y del nivel registrado en mar'25 (1,5%). Por su parte, la cobertura con provisiones alcanzó el 70,9% de la cartera irregular, exponiendo al patrimonio en un 9,6% por el riesgo de crédito no cubierto. Este riesgo se encuentra parcialmente mitigado por la elevada participación de préstamos personales con descuento de haberes en cartera.

Adecuada capitalización. A la fecha de análisis, el ratio capital tangible/activo tangible alcanzó el 12,7% (vs 13,6% a mar'25), lo que obedece a la menor base patrimonial, afectada por los resultados negativos acumulados durante 2025. No obstante, los indicadores regulatorios se mantienen en niveles holgados, siendo que el capital ajustado representa el 20,2% de los activos ponderados por riesgo, superior al 17,6% observado a mar'25.

Sensibilidad de la calificación

Calidad crediticia de la Provincia. Un cambio en la calidad crediticia de la provincia que derive en una modificación de la calificación de la misma, podría generar un cambio en el mismo sentido de la calificación de largo plazo del banco, constituyendo la calificación stand alone de Bancor un piso para el caso de baja.

Desempeño y diversificación. Una mejora sostenida en la rentabilidad del banco, así como en la diversificación de sus negocios, que permitan soportar su fortalecimiento patrimonial, y derive en una calificación de largo plazo stand alone superior a la que surge por soporte, podría generar una suba en la calificación de largo plazo de BANCOR.

Capitalización y calidad de activos. Un deterioro en sus niveles de capitalización, así como una desmejora en la calidad crediticia de su cartera que comprometiera su solvencia, podrían generar presiones sobre las calificaciones de la entidad.

Informe Integral

Calificaciones

ON Clase III	A1+(arg)
ON Clase IV	AA(arg)
ON Clase V	AA(arg)

Perspectiva **Estable**

Resumen Financiero

Banco de la Provincia de Córdoba S.A.		
Millones ARS	31/03/26	31/03/25
Activos (USD)*	4.607	4.549
Activos	6.370.207	6.290.618
Patrimonio Neto	865.241	920.959
Resultado Neto	9.176	-14.071
ROA (%)	0,57	-0,92
ROE (%)	4,32	-6,15
PN / Activos (tangibles) (%)	12,68	13,61

* Tipo de Cambio: \$/USD 1.382,7578 al 31/03/26

Estados Contables Condensados ajustados a moneda homogénea de Mar'26

Informes Relacionados

[Perspectivas Sectoriales - Argentina, Marzo 2026](#)

Analistas

Analista Principal
Nazarena Larriba
Analista
nazarena.larriba@fixscr.com
+54 11 5235 8100

Analista Secundario
María Luisa Duarte
Director
maria.duarte@fixscr.com
+54 11 5235 8112

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

Perfil

Banco de la Provincia de Córdoba S.A. (BANCOR) inició sus actividades en septiembre de 1873 con el aporte de fondos privados y estatales. En diciembre de 1997 se fusionó con el Banco Social de Córdoba y en 2004 se transformó en sociedad anónima. Actualmente su paquete accionario es propiedad del Gobierno de la Provincia de Córdoba en un 99,33% del capital social, en tanto que el Centro de Excelencia Productos y Procesos (CEPROCOR) posee el 0,67% restante. La calificadora considera que la importante participación del Estado provincial en el capital accionario del banco introduce cierto riesgo político, debido a que su negocio podría verse afectado por la implementación de políticas públicas. A su vez, por Ley Provincial, la Provincia de Córdoba garantiza la totalidad de las obligaciones del banco.

Su rol de agente financiero le proporciona un considerable flujo de comisiones, un fondeo de muy bajo costo proveniente de depósitos oficiales y judiciales, así como una amplia base de clientes minoristas, básicamente empleados públicos y jubilados provinciales. Además, la entidad recauda impuestos provinciales y municipales, y actúa como agente de pago exclusivo de la Provincia, tiene a su cargo el pago de los sueldos, salarios, jubilaciones y pensiones de los empleados públicos, así como el pago a los acreedores de la Provincia y de la gestión de su posición en efectivo. En tanto, su condición de banco comercial le permite ofrecer una gama completa de productos y servicios a particulares, así como también a pequeñas y medianas empresas y banca corporativa.

A mar'26, Banco de la Provincia de Córdoba S.A. se posiciona como el cuarto banco público del país, en términos de depósitos, detrás del Banco Nación, Banco de la Provincia de Buenos Aires y Banco de la Ciudad de Buenos Aires. En el sistema financiero argentino, se ubica 12° en términos de préstamos, depósitos, y activos, sobre un total de 75 entidades, con participaciones de mercado del 2,3%, 2,2% y 2,0%, respectivamente.

Además, el Banco mantiene un sólido posicionamiento en la Provincia de Córdoba, favorecido por su rol como agente financiero y caja obligada del Gobierno provincial. A la fecha de análisis, cuenta con una red de 146 sucursales, 2 centros de atención y 375 cajeros, distribuidos en todo el territorio provincial, y una dotación de 1.814 empleados.

Estrategia

Bancor mantiene una estrategia orientada a consolidar su posición como entidad financiera líder en la Provincia de Córdoba, apalancada en su rol de agente financiero provincial, su capilaridad territorial, el conocimiento de su base de clientes y una oferta integral de productos para individuos, empresas, sector público, municipios, cooperativas e instituciones.

En línea con el perfil productivo de la provincia, el Banco organiza su actividad comercial en bancas especializadas, lo que le permite brindar una atención más segmentada y personalizada. En banca individuos, la estrategia apunta a fortalecer la relación con segmentos específicos y aumentar el uso de productos transaccionales, crediticios y de inversión. En banca empresas, gobierno e instituciones, el foco está puesto en ampliar la base de clientes, incrementar saldos transaccionales, fortalecer convenios de haberes, financiar PyMEs y productores, y desarrollar negocios vinculados a comercio exterior, pagos a proveedores, municipios y cooperativas.

Asimismo, Bancor actúa como agente financiero de la Provincia de Córdoba, su principal accionista, participando en la recaudación de impuestos provinciales y municipales, y operando como agente de pago exclusivo de la provincia, incluyendo sueldos, jubilaciones, pensiones, pagos a acreedores y la gestión de la posición de efectivo. Esta función le otorga una franquicia relevante, acceso a fondeo transaccional estable y oportunidades de venta cruzada, aunque también implica una elevada vinculación estratégica con el sector público provincial.

El Plan Estratégico 2026-2027 se estructura en torno a tres ejes: Crecimiento Sostenible, Experiencia del Cliente y Excelencia de Gestión. Sobre esta base, el Banco definió objetivos estratégicos globales, cuyo seguimiento se realiza a través de indicadores clave (KPI) que permiten identificar desvíos y ajustar el rumbo de acción.

- En el eje de Crecimiento Sostenible, el Banco busca, mediante el crecimiento sostenido del negocio, incrementar su participación de mercado mediante el

crecimiento de ingresos, la gestión eficiente de los egresos y el fortalecimiento del volumen de negocios.

- En cuanto a la Experiencia del Cliente, se prioriza la satisfacción y fidelización, evaluada a través del índice de recomendación (NPS), la actividad de la base de clientes activos, y la eficacia en la resolución de reclamos desde el primer contacto con el cliente.
- Por último, el eje de Excelencia en la Gestión se enfoca en la simplificación de procesos, en la digitalización y automatización de operaciones, y la consolidación del modelo de trabajo ágil a través de “tribus” multidisciplinarias, con foco en la eficiencia operativa y el cumplimiento de objetivos.

El Banco también continúa avanzando en su transformación digital y organizacional. En este sentido, se destaca la consolidación de canales digitales como BANCON, el fortalecimiento del home banking para individuos y empresas, la automatización de procesos, la integración tecnológica del core bancario y el desarrollo del modelo de tribus, orientado a acelerar la generación de soluciones en cash management, comercio exterior, inversiones, medios de pago, préstamos y seguros. A su vez, a fines de 2025 lanzó Bezza, billetera virtual propia enfocada en pagos, transferencias, rendimientos diarios y soluciones de cobro, con el objetivo de ampliar el ecosistema digital, aumentar la transaccionalidad y reducir la fuga de fondos hacia otros jugadores del mercado.

La estrategia se complementa con la actividad de Servicio de Pago S.A.U., orientada a soluciones de pagos y cobranzas para comercios, empresas e instituciones, y de Bancor Fondos S.G.F.C.I.S.A.U., que permite ampliar la oferta de productos de inversión y fortalecer la vinculación con clientes minoristas, empresas e inversores institucionales.

FIX considera que Bancor cuenta con un buen potencial en el mediano plazo para ampliar su volumen de negocios y diversificar ingresos por comisiones, sustentado en su franquicia provincial, el rol de agente financiero, la capilaridad de su red, la base de clientes y el avance de su ecosistema digital.

Gobierno corporativo

FIX entiende que la entidad enfrenta el desafío de consolidar los cambios tecnológicos, operativos y organizacionales que ha diseñado e implementado en los últimos años, dirigidos a mejorar sus niveles de eficiencia y desempeño.

De acuerdo con el Estatuto Social del banco, el Directorio está compuesto por un mínimo de tres y hasta un máximo de cinco Directores titulares y hasta cuatro Directores suplentes, quienes son electos por cuatro ejercicios con renovación anual. Entre los Directores titulares la Asamblea elige un Presidente, un Vicepresidente y un Director Ejecutivo. Actualmente el Directorio del Banco está compuesto por cinco Directores titulares (Presidente, Vicepresidente, Director Ejecutivo y dos Directores).

La entidad cuenta con un Comité Ejecutivo, integrado por el Presidente y el Director Ejecutivo, quien tiene a su cargo la gestión de los negocios ordinarios del banco en el marco de las políticas globales fijadas por el Directorio, desarrollando amplias funciones administrativas, tales como la elaboración de las normas operativas para la organización y gestión del banco.

La Calificadora considera que los cambios implementados por el banco en los últimos años han sido positivos, ya que le han permitido una creciente profesionalización a su management, así como una mejora en la calidad de gestión.

Desempeño

Entorno operativo

Para una lectura más acabada y comprensión de la visión y perspectiva de la Calificadora sobre el contexto operativo de cada una de los sectores e industrias cubiertos por la agencia, recomendamos al lector dirigirse al siguiente link con la publicación del reporte “[Perspectivas Sectoriales – Argentina](#)”.

Banco de la Provincia de Córdoba S.A.

Estado de Resultados

Normas Contables	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2026		31 dic 2025		31 mar 2025		31 dic 2024		31 dic 2023 ^(*)	
	3 Meses	Como % de	Anual	Como % de	3 Meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	325.786,7	23,26	1.246.250,6	21,44	269.894,5	19,97	1.332.609,5	25,73	1.329.811,3	28,60
2. Otros Intereses Cobrados	52.020,3	3,71	171.420,2	2,95	34.707,8	2,57	598.097,4	11,55	2.730.368,2	58,73
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	377.807,0	26,97	1.417.670,7	24,39	304.602,3	22,54	1.930.706,9	37,27	4.060.179,5	87,33
5. Intereses por depósitos	217.526,4	15,53	1.054.167,4	18,13	229.348,7	16,97	1.326.934,3	25,62	3.528.315,4	75,89
6. Otros Intereses Pagados	18.441,3	1,32	54.435,8	0,94	8.114,1	0,60	6.554,2	0,13	2.629,0	0,06
7. Total Intereses Pagados	235.967,8	16,85	1.108.603,2	19,07	237.462,9	17,57	1.333.488,6	25,74	3.530.944,4	75,94
8. Ingresos Netos por Intereses	141.839,2	10,13	309.067,6	5,32	67.139,4	4,97	597.218,4	11,53	529.235,1	11,38
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	126.942,3	9,06	309.333,0	5,32	82.422,7	6,10	655.183,6	12,65	963.056,9	20,71
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	63.628,5	4,54	216.389,2	3,72	45.774,1	3,39	179.838,3	3,47	157.619,1	3,39
14. Otros Ingresos Operacionales	58.888,2	4,20	191.971,7	3,30	60.415,8	4,47	131.856,8	2,55	156.315,7	3,36
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	249.459,0	17,81	717.693,9	12,35	188.612,5	13,96	966.878,7	18,67	1.276.991,7	27,47
16. Gastos de Personal	51.332,4	3,66	243.626,7	4,19	55.616,4	4,12	273.761,5	5,29	322.041,8	6,93
17. Otros Gastos Administrativos	149.786,8	10,69	610.132,0	10,49	146.557,5	10,85	606.759,6	11,71	751.424,9	16,16
18. Total Gastos de Administración	201.119,2	14,36	853.758,7	14,69	202.174,0	14,96	880.521,1	17,00	1.073.466,7	23,09
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	190.179,1	13,58	173.002,8	2,98	53.578,0	3,97	683.576,0	13,20	732.760,2	15,76
21. Cargos por Incobrabilidad	86.680,1	6,19	177.133,5	3,05	30.298,9	2,24	49.029,0	0,95	84.599,4	1,82
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	103.499,0	7,39	(4.130,6)	(0,07)	23.279,1	1,72	634.547,0	12,25	648.160,8	13,94
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-48.364,1	-3,45	-175.925,2	-3,03	-57.093,3	-4,23	-390.346,9	-7,54	-313.379,8	-6,74
29. Resultado Antes de Impuestos	55.134,9	3,94	(180.055,9)	(3,10)	(33.814,2)	(2,50)	244.200,2	4,71	334.780,9	7,20
30. Impuesto a las Ganancias	45.958,6	3,28	-101.091,5	-1,74	-19.743,6	-1,46	92.873,1	1,79	143.513,2	3,09
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	9.176,3	0,66	(78.964,4)	(1,36)	(14.070,6)	(1,04)	151.327,1	2,92	191.267,7	4,11
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	9.176,3	0,66	(78.964,4)	(1,36)	(14.070,6)	(1,04)	151.327,1	2,92	191.267,7	4,11
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	9.176,3	0,66	-78.964,4	-1,36	-14.070,6	-1,04	151.327,1	2,92	191.267,7	4,11
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 Córdoba S.A.

Estado de Situación Patrimonial

Normas Contables	Moneda Homogénea 31 mar 2026		Moneda Homogénea 31 dic 2025		Moneda Homogénea 31 mar 2025		Moneda Homogénea 31 dic 2024		Moneda Homogénea 31 dic 2023(*)	
	3 Meses	Como	Anual	Como	3 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
A- Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	760.844,2	11,94	775.157,9	11,61	743.424,2	11,82	723.415,5	11,86	506.563,4	8,73
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	1.690.852,6	26,54	1.729.748,9	25,91	1.566.373,1	24,90	1.286.028,4	21,08	728.956,1	12,56
4. Préstamos Comerciales	456.364,6	7,16	535.945,9	8,03	422.644,6	6,72	382.783,8	6,28	472.636,4	8,14
5. Otros Préstamos	353.115,2	5,54	349.766,6	5,24	302.581,2	4,81	345.670,5	5,67	126.956,7	2,19
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	201.574,8	3,16	171.632,0	2,57	58.847,8	0,94	47.733,9	0,78	63.184,9	1,09
7. Préstamos Netos de Provisiones	3.059.601,9	48,03	3.218.987,3	48,22	2.976.175,2	47,31	2.690.164,4	44,10	1.771.927,7	30,53
8. Préstamos Brutos	3.261.176,7	51,19	3.390.619,2	50,79	3.035.023,0	48,25	2.737.898,3	44,88	1.835.112,6	31,62
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	284.226,9	4,46	247.055,0	3,70	48.966,0	0,78	36.083,1	0,59	26.396,0	0,45
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B- Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	456.556,6	7,17	479.605,3	7,18	803.284,5	12,77	399.285,5	6,55	1.675.819,1	28,87
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	906.860,3	14,24	1.359.533,4	20,37	1.175.378,7	18,68	1.228.169,8	20,13	869.821,6	14,99
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	4.103,8	0,07	4.893,4	0,08	15.688,5	0,27
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	833.047,7	13,08	660.854,9	9,90	304.262,5	4,84	779.316,8	12,78	219.008,8	3,77
6. Inversiones en Sociedades	24.539,5	0,39	26.649,9	0,40	22.000,6	0,35	16.996,4	0,28	11.996,5	0,21
7. Otras inversiones	322.630,7	5,06	67.954,3	1,02	119.715,9	1,90	60.934,4	1,00	85.147,3	1,47
8. Total de Títulos Valores	2.543.634,7	39,93	2.594.597,8	38,87	2.428.745,8	38,61	2.489.596,3	40,81	2.877.481,8	49,58
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	5.603.236,6	87,96	5.813.585,1	87,09	5.404.921,0	85,92	5.179.760,7	84,92	4.649.409,6	80,10
C- Activos No rentables										
1. Disponibilidades	445.518,0	6,99	523.342,0	7,84	529.727,4	8,42	557.696,8	9,14	788.070,2	13,58
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	229.199,0	3,60	231.234,9	3,46	239.156,0	3,80	241.626,3	3,96	265.352,5	4,57
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	65.565,8	1,03	68.641,9	1,03	74.806,1	1,19	81.315,1	1,33	24.112,6	0,42
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	7.645,5	0,11	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	26.688,0	0,42	31.168,5	0,47	42.007,6	0,67	39.516,9	0,65	77.233,4	1,33
11. Total de Activos	6.370.207,4	100,00	6.675.617,8	100,00	6.290.618,2	100,00	6.099.915,7	100,00	5.804.178,2	100,00
Pasivo y Patrimonio Neto										
D- Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	277.442,3	4,36	296.871,7	4,45	336.168,0	5,34	257.530,4	4,22	407.720,5	7,02
2. Caja de Ahorro	840.889,6	13,20	1.019.855,1	15,28	340.574,7	5,41	343.937,2	5,64	318.569,3	5,49
3. Plazo Fijo	1.860.643,5	29,21	2.089.320,4	31,30	2.024.978,0	32,19	2.161.385,6	35,43	1.679.045,2	28,93
4. Total de Depósitos de clientes	2.978.975,4	46,76	3.406.047,2	51,02	2.701.720,6	42,95	2.762.853,2	45,29	2.405.335,0	41,44
5. Préstamos de Entidades Financieras	10.374,4	0,16	4.148,3	0,06	4.327,6	0,07	3.135,2	0,05	34,3	0,00
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	1.793,4	0,03	49,9	0,00	231.055,1	3,67	27.434,7	0,45	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	1.680.889,4	26,39	1.720.130,7	25,77	1.679.013,9	26,69	1.697.191,0	27,82	1.969.195,3	33,93
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	4.672.032,6	73,34	5.130.376,1	76,85	4.616.117,2	73,38	4.490.614,0	73,62	4.374.564,6	75,37
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	44.753,8	0,70	50.330,3	0,75	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	44.753,8	0,70	50.330,3	0,75	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	9,3	0,00	n.a.	-	n.a.	-	670,7	0,01	4.065,8	0,07
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	384.230,5	6,03	339.909,1	5,09	479.763,8	7,63	383.909,5	6,29	268.822,0	4,63
15. Total de Pasivos Onerosos	5.101.026,3	80,08	5.520.615,5	82,70	5.095.881,0	81,01	4.875.194,2	79,92	4.647.452,4	80,07
E- Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	151.956,3	2,39	100.701,2	1,51	n.a.	-	889,1	0,01	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	28.797,0	0,45	25.854,5	0,39	29.120,5	0,46	35.489,3	0,58	35.393,6	0,61
4. Pasivos Impositivos corrientes	39.839,3	0,63	6.347,4	0,10	994,6	0,02	89,8	0,00	112.472,4	1,94
5. Impuestos Diferidos	2.849,3	0,04	n.a.	-	84.369,6	1,34	105.935,9	1,74	53.236,0	0,92
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Pasivos no onerosos	180.497,8	2,83	166.034,3	2,49	159.293,7	2,53	147.288,0	2,41	171.921,6	2,96
8. Total de Pasivos	5.504.966,1	86,42	5.819.552,8	87,18	5.369.659,5	85,36	5.164.886,3	84,67	5.020.476,0	86,50
F- Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G- Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	865.241,3	13,58	856.065,0	12,82	920.958,8	14,64	935.029,4	15,33	783.702,3	13,50
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	865.241,3	13,58	856.065,0	12,82	920.958,8	14,64	935.029,4	15,33	783.702,3	13,50
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	6.370.207,4	100,00	6.675.617,8	100,00	6.290.618,2	100,00	6.099.915,7	100,00	5.804.178,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	799.675,5	12,55	787.423,1	11,80	846.152,6	13,45	853.714,3	14,00	759.589,7	13,09
9. Memo: Capital Elegible	799.675,5	12,55	787.423,1	11,80	846.152,6	13,45	853.714,3	14,00	759.589,7	13,09

Banco de la Provincia de Córdoba S.A.

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	31 mar 2026	31 dic 2025	31 mar 2025	31 dic 2024	31 dic 2023(*)
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A- Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	39,18	39,50	37,40	63,27	69,06
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	27,63	38,16	34,04	58,89	105,94
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	26,84	25,60	23,34	42,03	71,56
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	18,02	21,19	19,32	31,15	59,91
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	10,08	5,58	5,14	13,00	9,33
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	3,92	2,38	2,82	11,93	7,84
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	10,08	5,58	5,14	13,00	9,33
B- Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	63,75	69,90	73,75	61,82	70,70
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	51,40	83,15	79,05	56,30	59,43
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	12,50	13,26	13,23	16,09	15,82
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	89,62	19,32	23,41	79,91	115,59
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	11,82	2,69	3,51	12,49	10,80
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	45,58	102,39	56,55	7,17	11,55
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	48,77	(0,46)	10,17	74,18	102,25
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	6,43	(0,06)	1,52	11,59	9,55
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	83,36	56,14	58,39	38,03	42,87
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	19,46	4,45	4,52	16,95	25,15
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	63,75	69,90	73,75	61,82	70,70
C- Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	4,32	(8,82)	(6,15)	17,69	30,17
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,57	(1,23)	(0,92)	2,76	2,82
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	4,32	(8,82)	(6,15)	17,69	30,17
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,57	(1,23)	(0,92)	2,76	2,82
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	0,94	(2,03)	(1,19)	3,75	6,56
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,94	(2,03)	(1,19)	3,75	6,56
D- Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	20,18	20,25	17,61	21,16	26,07
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,68	11,92	13,61	14,18	13,14
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	18,9	18,3	16,8	19,6	22,4
5. Total Regulatory Capital Ratio	18,9	18,3	16,8	19,6	22,4
7. Patrimonio Neto / Activos	13,58	12,82	14,64	15,33	13,50
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	4,30	(9,22)	(6,20)	16,18	24,41
E- Ratios de Calidad De Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(4,58)	9,44	3,13	5,10	(17,42)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(3,82)	23,84	10,85	49,20	(4,03)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	8,54	7,08	1,54	1,25	1,30
4. Previsiones / Total de Financiaciones	6,06	4,92	1,85	1,65	3,11
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	70,92	69,47	120,18	132,29	239,37
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	9,55	8,81	(1,07)	(1,25)	(4,69)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	10,57	5,61	4,26	2,33	4,39
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	8,54	7,08	1,54	1,25	1,30
F- Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	109,47	99,55	112,34	99,10	76,29
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	58,40	61,70	53,02	56,68	51,80

(*) Las cifras expuestas surgen de los estados financieros separados.

Desempeño de la entidad

BANCOR logra su rentabilidad a través de su capacidad para generar volumen de negocios con un bajo costo de fondeo, permitiéndole conservar un spread de intermediación favorable.

A mar'26 el resultado operativo de la entidad alcanzó los \$103.499 millones, equivalente al 7,4% de los activos rentables, mejorando respecto del 1,7% observado a mar'25. Esta evolución obedeció a la mejora del margen financiero y del resultado neto por títulos públicos, junto con el incremento en las comisiones netas, aunque parcialmente compensados por los mayores cargos por incobrabilidad, que continuaron presionando el resultado.

Tras el menor impacto del ajuste monetario y el cargo por impuesto a las ganancias, la entidad reportó una utilidad neta equivalente a un ROA de 0,6% y un ROE de 4,3%, algo por debajo del promedio de bancos públicos (1,7% y 6,1%, respectivamente).

La Calificadora espera que el desempeño de la entidad, al igual que el resto del sistema financiero, continúe presionado por la lenta recuperación de la actividad económica y el incremento de la mora.

Buena diversificación de ingresos

BANCOR presenta una buena diversificación de ingresos sustentada principalmente en su amplia oferta de productos y servicios dirigidos tanto a particulares como a distintos segmentos de clientes. Además, su rol de agente financiero de la Provincia le proporciona un considerable flujo de comisiones.

A mar'26 los ingresos netos por intereses registraron un crecimiento real interanual del 111,3%, impulsado principalmente por mayores ingresos provenientes de préstamos y otras financiaciones, y, en menor medida, por el incremento de los rendimientos de títulos públicos. La mejora también se vio favorecida por una leve disminución de los egresos por intereses, asociada principalmente a menores cargos por depósitos y pases pasivos, lo que permitió ampliar el margen financiero.

La composición de los ingresos por intereses brutos se mantuvo similar a mar'25, con un fuerte predominio de préstamos y otras financiaciones, que representaron el 86,2% del total. En tanto, los intereses por títulos públicos constituyeron el 11,7% de los ingresos, mientras que el restante 2,0% correspondió a títulos privados y operaciones de pase. Frente a períodos anteriores, se observa un cambio evidente en la estructura de ingresos, con un menor peso relativo de títulos públicos y mayor incidencia de la intermediación financiera tradicional.

Eficiencia de su operatoria

A mar'26 la entidad mostró una mejora en los ratios de eficiencia con respecto a los últimos períodos. A la fecha de análisis, los gastos de administración representaron el 51,4% del total de los ingresos (vs 79,1% a mar'25) y el 12,5% de los activos promedio (vs 13,2% a mar'25).

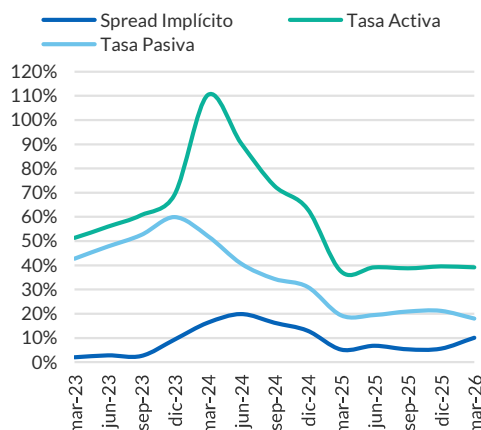
Cabe destacar que BANCOR, en su carácter de banco público y agente financiero de la Provincia de Córdoba, mantiene una extensa red de sucursales, incluso en localizaciones de menor rentabilidad relativa. No obstante, la entidad lleva adelante esfuerzos por efficientizar su estructura operativa, con el objetivo de preservar su presencia territorial, pero bajo un esquema más eficiente, con sucursales con una orientación más comercial y autosustentable.

En los últimos años, la entidad impulsó un proceso de transformación organizacional, orientado a adaptarse a un entorno más competitivo. La reestructuración incluyó la reducción de subgerencias, la eliminación de determinados mandos medios y altos, y el avance hacia una estructura más horizontal y ágil. Este proceso comenzó a reflejarse en una menor presión de los gastos de personal sobre los resultados y en una mejora gradual de la eficiencia operativa.

En paralelo, el banco ha realizado inversiones en tecnología, orientadas a la automatización y digitalización de procesos, y la incorporación de herramientas de gestión y análisis de datos. Estas iniciativas forman parte de una estrategia integral para mejorar la eficiencia operativa, reducir la dependencia de terceros y avanzar hacia un modelo de atención más ágil y digital.

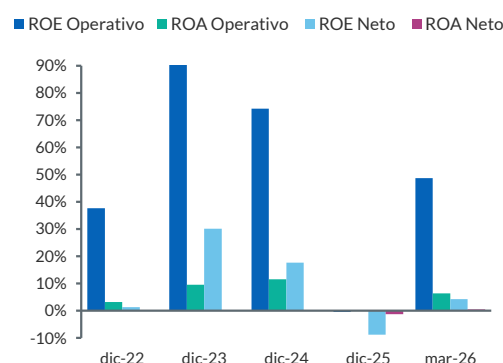
A mediano plazo, la estrategia de BANCOR se orienta principalmente a mejorar la rentabilidad del negocio a través de una estructura de costos más eficiente, una mayor productividad de la red, la automatización de procesos y una gestión comercial más focalizada, al tiempo que continúa buscando ampliar su base de clientes y profundizar la vinculación con los actuales. La

Evolución del Spread



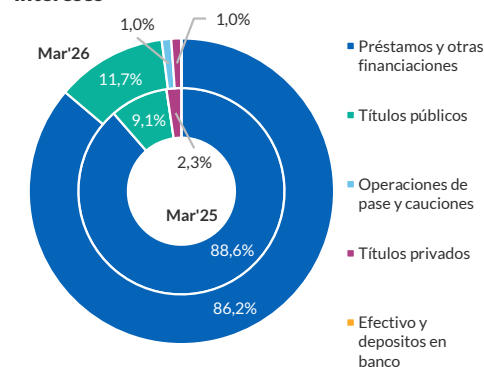
* Estados financieros a moneda homogénea
Fuente: Bancor

Evolución de la rentabilidad



* Estados financieros a moneda homogénea
Fuente: Bancor

Segregación de los ingresos por intereses



Fuente: Bancor

Calificadora considera que la continuidad de estas iniciativas podría contribuir a sostener la mejora en los niveles de eficiencia y rentabilidad en el mediano plazo, permitiendo además capitalizar su patrimonio.

Asimismo, se considera que el Banco cuenta con una base amplia y diversificada de ingresos genuinos, apoyada en su oferta de productos y servicios y en una base de clientes compuesta por individuos, empresas y PyMEs. A su vez, se ve favorecido por su franquicia en la Provincia de Córdoba, donde concentra la mayor parte de sus operaciones, por el respaldo de la Provincia, quien garantiza la totalidad de sus obligaciones, y por su rol como agente financiero, que le permite acceder a fondeo estable proveniente de depósitos oficiales y judiciales.

Costo económico de la cartera

A mar'26 los cargos por incobrabilidad casi se triplicaron interanualmente, y representaron el 10,6% del total de financiaciones, frente al 4,3% a mar'25, en línea con el deterioro observado en la calidad de cartera. No obstante, la entidad ha adoptado medidas tendientes a contener la morosidad. En este sentido, se espera que los cargos continúen presionando la rentabilidad en el corto plazo, aunque podrían comenzar a moderarse gradualmente en la medida en que las políticas adoptadas logren estabilizar los niveles de mora y mejorar la calidad de las nuevas cohortes.

Riesgos

Administración de riesgos

El principal riesgo de la entidad es el crediticio. A mar'26 los préstamos netos de provisiones representan el 48,0% del activo, mostrando un incremento marginal respecto de mar'25 (47,3%). Por otra parte, la cartera de títulos públicos mantuvo su participación relativamente estable en el último año, representando el 27,3% del total del activo. El riesgo de mercado se considera moderado, dado que el portafolio de la entidad se compone por títulos públicos soberanos y en menor medida por títulos privados. Asimismo, la entidad ha avanzado en una recomposición de su cartera de inversiones tendiente a morigerar la volatilidad de resultados, mediante una mayor participación de instrumentos valuados a costo amortizado.

La Gerencia de Riesgo, es el área responsable de la gestión integral de los riesgos de la entidad. De dicha gerencia dependen cuatro gerencias: Riesgos Financieros, Riesgos No Financieros, Legales y Compliance, y Prevención de Lavado de Dinero, todas con una adecuada dotación de recursos. La Gerencia de Prevención de Lavado de Dinero, así como la de Auditoría Interna, reportan directamente al Directorio, a modo de asegurar independencia de las áreas operativas.

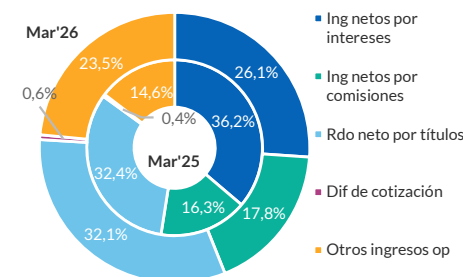
Las estrategias y políticas de gestión de riesgos son definidas por el Directorio, en el marco de las normas específicas del Banco Central. La facultad primaria de aprobación de créditos es responsabilidad del Directorio, quien delega en los comités determinadas facultades crediticias. Sólo el máximo comité puede delegar funciones individuales entre funcionarios. Sin embargo, el Directorio se reserva el derecho de requerir informes sobre la utilización de estas facultades, así como su disponer su aumento, disminución o eliminación.

Asimismo, el banco posee dos tipos de Comité de Créditos los cuales se reúnen semanalmente en forma ordinaria o, excepcionalmente, cuando las necesidades del negocio lo requieran. Dichos comités tratan y aprueban márgenes de crédito, renovaciones, esperas y refinanciaciones, fijan las políticas de créditos de acuerdo con las necesidades de los mercados, aprueban las líneas de productos y los montos de riesgo total por cliente. En este sentido, los comités están compuestos por:

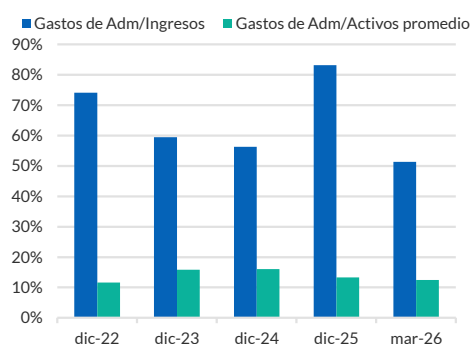
1. Comité de Créditos del Directorio, cuyos integrantes con voto son el presidente, el vicepresidente y el gerente general, así mismo participan las gerencias de riesgo y la gerencia comercial. En este comité resuelven montos superiores a cierto nivel de riesgo total por cliente, o aquellos que encontrándose dentro de las facultades del Comité de Gerencia, no hayan contado con el consenso de opinión de sus integrantes;

2. Comité de Gerencia, se realiza para aprobar montos inferiores a cierto valor prefijado y ajustable vía inflación de riesgo total por cliente o aquellos que encontrándose dentro de las facultades del Comité de Créditos, no hayan contado con el consenso de opinión de sus

Desagregación de Ingresos

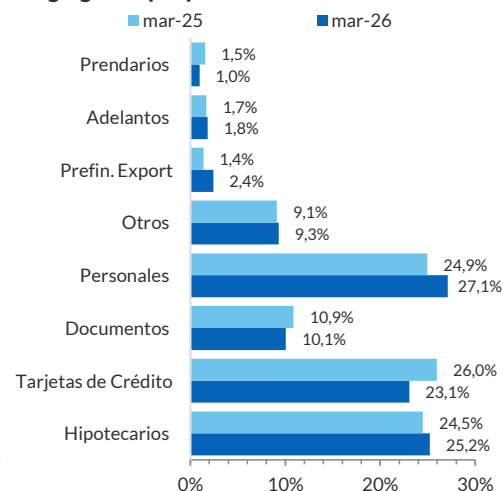


Eficiencia



Fuente: BANCOR y Fix SCR

Segregación por préstamos



Fuente: Bancor

integrantes. A pesar de esto, las distintas gerencias poseen facultades colegiadas que les permiten aprobar créditos hasta cierto monto.

La entidad califica a sus clientes a fin de determinar los límites máximos de riesgo que está dispuesta a asumir, revisa periódicamente los límites establecidos, determina las líneas de crédito a las que podrá acceder y establece las garantías que deberán aportar para cada una de ellas.

El otorgamiento de préstamos de consumo se basa en criterios objetivos de evaluación establecidos de acuerdo con políticas crediticias definidas. El banco cuenta con procedimientos automatizados de evaluación y calificación, y orienta principalmente su asistencia financiera a empleados públicos y jubilados provinciales, así como a individuos que acreditan sus haberes a través de BANCOR. No obstante, también mantiene exposición al mercado abierto, segmento que evidencia un mayor deterioro relativo dado que no cuenta con la captación de haberes como mecanismo adicional de mitigación del riesgo.

En virtud del deterioro observado en la calidad de sus activos en el último año, y en un contexto de mayor morosidad del sistema, BANCOR reforzó sus políticas de originación y gestión de mora. Por un lado, recalibró sus modelos de scoring y ajustó los criterios de admisión, reduciendo la exposición a perfiles de mayor riesgo. Además, fortaleció las herramientas de seguimiento y recupero, con foco en la cobranza temprana y en la asistencia preventiva de clientes sobreendeudados, con el objetivo de evitar que los atrasos evolucionen hacia estadios de mora más severos.

Además, el banco cuenta con una Gerencia de Control y Recupero Crediticio que inicia sus procedimientos a partir del primer día de mora, con dotación propia y asistencia externa de cobradores y *call centers*. Durante el último período, la entidad complementó dicha estructura con una red específica de cobranza temprana, integrada por personal centralizado y oficiales comerciales en sucursales. La calificadoradora considera adecuada la gestión de riesgos para el actual modelo de negocios de la entidad.

Riesgo crediticio

A mar'26 el stock de préstamos brutos al sector privado no financiero registró un crecimiento real interanual del 7,5%, en un marco de sostenido crecimiento del crédito, aunque con una desaceleración en su dinámica de crecimiento.

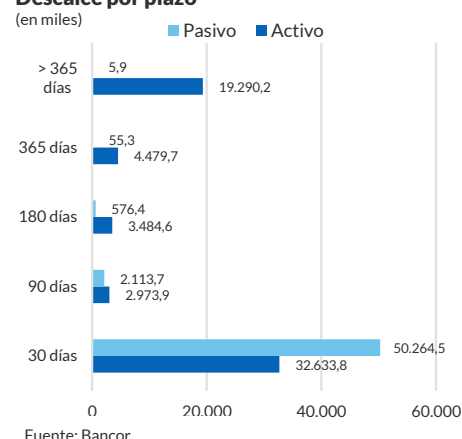
La cartera de préstamos de la entidad mantiene una buena diversificación por tipo de financiamientos. A mar'26, la principal línea de negocios en términos de volumen correspondía a los préstamos personales, que representan el 27,1% del total, y en su mayoría son otorgados a empleados provinciales o jubilados que tienen su cuenta de haberes en el banco con código de descuento. Le siguen los préstamos hipotecarios (25,2%), y las financiamientos mediante tarjetas de crédito (23,1%), seguidos por el descuento de cheques de pago diferido u otros documentos (10,1%), focalizado en PyMEs.

Asimismo, la entidad continúa mostrando una buena atomización de los préstamos por monto. A mar'26 los diez primeros deudores representan el 4,8% del total de financiamientos, y los siguientes 50 mayores deudores alcanzan el 8,0% de las financiamientos de la entidad, niveles que se han mostrado estable en el tiempo.

La mayor parte de su operatoria se desarrolla en la Provincia de Córdoba, lo cual es razonable en virtud de que el banco sólo tiene dos sucursales fuera de la provincia: una en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la otra en Rosario. Esta última característica es común a otras entidades financieras propiedad de gobiernos provinciales. La Calificadoradora entiende que en el caso de BANCOR la concentración en su área de influencia, se encuentra mitigada por la diversidad de la economía provincial, con una importante producción de bienes tanto primarios como industriales y servicios, lo cual reduce su dependencia de la volatilidad de los precios internacionales de los commodities.

A la fecha de análisis, la cartera irregular alcanzó el 8,5% del total de las financiamientos, ubicándose por encima del promedio de bancos públicos (6,5%), y del nivel registrado en mar'25 (1,5%). Por su parte, la cobertura con provisiones alcanzó el 70,9% de la cartera irregular, exponiendo al patrimonio en un 9,6% por el riesgo de crédito no cubierto. Mitiga en parte este riesgo la elevada participación de préstamos hipotecarios, que históricamente presentan menores niveles de irregularidad en relación a otras líneas, así como de préstamos

Descalce por plazo



personales con descuento de haberes. Adicionalmente, la entidad implementó ajustes en sus políticas de originación y fortaleció la gestión de mora, por lo que se espera que modere el ritmo de deterioro de la cartera hacia adelante.

Riesgo de mercado

El riesgo de tasa se considera acotado en virtud del elevado diferencial de tasas como resultado de las características de su fondeo derivado básicamente de depósitos de individuos, con participación de los depósitos oficiales y judiciales.

Por otra parte, la Calificadora entiende que el banco muestra un importante descalce de plazos que podría introducir riesgos. A mar'26 el 94,8% del pasivo posee un vencimiento inferior a los 30 días, mientras que las financiaciones poseen una estructura de mayor plazo, siendo la misma: 51,9% a 1 mes, 4,7% a 3 meses, 5,5% a 6 meses, 7,1% en los siguientes 12 meses, en tanto que el 30,7% restante tiene vencimiento a más de un año. Sin embargo, FIX considera favorable la elevada proporción de activos líquidos en balance, la estabilidad de sus depósitos y la importante participación de los depósitos a la vista y del gobierno provincial dentro del fondeo del banco.

A mar'26 la cartera de títulos del banco asciende a \$1.740.694 millones y representa el 27,3% del activo total. Dicha cartera está compuesta por títulos públicos soberanos en un 97,1%, y títulos privados en un 2,9%. La cartera se destaca por su alta liquidez y elevada calidad crediticia.

Por otra parte, la exposición del banco a variaciones en el tipo de cambio se considera razonable. Su posición global neta en moneda extranjera asciende a \$15.906,4 millones a fines de mar'26, representando el 4,3% del RPC del mes anterior, encontrándose dentro del límite establecido en la normativa (5,0%).

Fondeo y liquidez

La principal fuente de fondeo del Banco la constituyen los depósitos (73,2% del activo a mar'26) de los cuales el 64,1% correspondía a captaciones del sector privado no financiero, mientras que el 35,9% provenía del sector público. En menor medida, la entidad se fondea con capital propio, que representaba el 13,6% del activo, obligaciones negociables emitidas por el 0,7%, y otros pasivos financieros y no financieros.

A mar'26 el volumen de depósitos privados registró una contracción real interanual del 12,9%, reduciendo su participación en el activo al 46,9% (vs. 54,5% a mar'25). No obstante, el fondeo de terceros continúa sustentado principalmente en depósitos a plazo e inversiones, que representaban el 62,2% del total, con una participación relevante de colocaciones de clientes individuales que acreditan sus haberes en el banco, consideradas más estables.

Históricamente la entidad ha mostrado holgados indicadores de liquidez, producto de la alta participación de activos de fácil realización en el balance del banco donde aloca los excesos de liquidez que le proveen los depósitos del sector público provincial. A mar'26, los activos líquidos (disponibilidades, títulos públicos soberanos y operaciones de pase activo) cubrían el 50,4% de los depósitos totales y pasivos financieros menores a un año.

Capital

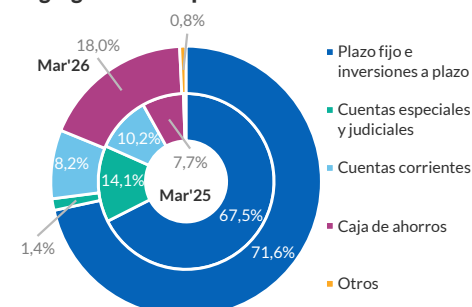
A mar'26 el ratio capital tangible / activo tangible era de 12,7% (vs 13,6% a mar'25), lo que obedece a la menor base patrimonial, afectada por los resultados negativos acumulados durante 2025. No obstante, los indicadores regulatorios se mantienen en niveles holgados, siendo que el capital ajustado representa el 20,2% de los activos ponderados por riesgo, superior al 17,6% observado a mar'25.

La Calificadora considera que la entidad tiene gran potencial para seguir creciendo. Sin embargo, su principal limitante es el bajo patrimonio neto, lo cual deriva en un ajustado ratio de capitalización. BANCOR depende de la generación de utilidades para aumentar su capital y/o de la emisión de instrumentos de deuda subordinada.

ESG en el sector

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

Segregación de depósitos



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 anti corrupción.

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO - Reg. CNV N°9 en adelante FIX, reunido el 30 de julio de 2026, decidió **asignar** las siguientes calificaciones de **Banco de la Provincia de Córdoba S.A.:**

- Obligaciones Negociables Clase III: **A1+(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase IV: **AA(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase V: **AA(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 del Banco de la Provincia de Córdoba S.A. se fundamentan en su rol como agente financiero de la Provincia de Córdoba, lo que le otorga una importante franquicia y lo posiciona como el principal tomador de depósitos del sector privado dentro del ámbito provincial. Además, se considera el compromiso de respaldo por parte de la Provincia, explícitamente garantizado por ley provincial. Por ello, un cambio en la calidad crediticia de la Provincia podría impactar en el mismo sentido sobre la calificación de largo plazo del Banco, aunque su calificación stand alone constituye un piso ante un eventual escenario de baja. Asimismo, se contempla su capacidad para generar volumen de negocio a un bajo costo de fondeo, su buena calidad de activos, y su adecuado nivel de capitalización y liquidez.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados anuales al 31.12.2025, auditados por PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L, que emite un dictamen donde establece que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del banco y los resultados de sus operaciones y los flujos de su efectivo y sus equivalentes, de conformidad con las normas establecidas por el BCRA.

Asimismo, sin modificar su conclusión señala lo siguiente:

1. La entidad no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" a los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, los que fueron excluidos transitoriamente de esa aplicación por la Comunicación "A" 6847 del BCRA, y ha cuantificado el efecto que tendría al 31 de diciembre del 2025 la aplicación de la NIIF 9.
2. La Entidad ha aplicado para el reconocimiento inicial de ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje, criterios establecidos por el BCRA que difieren de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos financieros", y ha cuantificado el efecto que tendría al 31 de diciembre del 2025 la aplicación de la NIIF 9.

Adicionalmente, FIX ha considerado los estados financieros condensados intermedios al 31.03.2026, revisados por PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L., quien establece que sobre la base de su revisión, no se presentaron circunstancias que les hiciera pensar que los estados financieros intermedios, no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con el marco contable establecido por el BCRA y con la NIC 34.

Fuentes de información

La información recibida 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, así como, entre otra:

- Suplemento preliminar del prospecto de las Obligaciones Negociables Clase III, Clase IV y Clase V, suministrados por el emisor el 29.07.2026.

Además, se consideró, entre otra, la siguiente información de carácter público:

- Estados Financieros condensados anuales auditados (último al 31.12.2025), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados Financieros condensados intermedios revisados (último al 31.03.2026), disponible en www.cnv.gov.ar.

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	\$ 26.094,2 M	Pesos	22-08-2025	22-08-2026	Tasa TAMAR Privada + 3%	Bullet	Pesos	No tiene	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase II	U\$S 13,2 M	Dólares	22-08-2025	22-08-2026	6,75% TNA	Bullet	Dólares	No tiene	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase III	Por hasta U\$S 20M, (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) ampliable h/ el Monto Máximo Disponible bajo el Programa en conjunto con las Clases IV y V	Pesos	A definir	12 meses desde la fecha de emisión	Tasa TAMAR Privada + margen a licitar	Bullet	Pesos	No tiene	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase IV	Por hasta U\$S 20M, (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) ampliable h/ el Monto Máximo Disponible bajo el Programa en conjunto con las Clases III y V	Dólares	A definir	36 meses desde la fecha de emisión	Fija a licitar	Bullet	Dólares	No tiene	Por razones impositivas	n.a.
Obligaciones Negociables Clase V	Por hasta U\$S 20M, (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor) ampliable h/ el Monto Máximo Disponible bajo el Programa en conjunto con las Clases III y IV	UVA	A definir	24 meses desde la fecha de emisión	Fija a licitar	En 5 cuotas equivalentes al 20% del VN original, en los meses 12, 15, 18, 21 y 24	Pesos al valor UVA inicial	No tiene	Por razones impositivas	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.
- Core business: negocio principal.
- Year-to-date: Tasa de crecimiento porcentual a la fecha de análisis respecto del último cierre fiscal.
- Ratio de Capital Regulatorio de Nivel 1: Capital Ordinario de Nivel 1 / Activos Totales Ponderados por Riesgo.
- Ratio de Capital Regulatorio Total: Capital Total / Activos Totales Ponderados por Riesgo.

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 –en adelante FIX SCR S.A. o la calificador–, 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.