

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Factores relevantes de la calificación

Fuerte franquicia. BAPRO posee una fuerte franquicia en el ámbito de la Provincia de Buenos Aires, donde brinda una amplia y variada gama de productos y servicios financieros, por sí o a través de sus subsidiarias y relacionadas, orientados al soporte de las actividades productivas y de servicios.

Adecuada gestión de la liquidez. A dic'25 la liquidez inmediata ((Disponibilidades + letras + operaciones de pase + call bancario a 30 días)/(Depósitos totales + pasivos financieros de hasta 90 días)) es del 22,4%. Este indicador se considera adecuado, dada su estructura de depósitos: a dic'25 el 16,7% deriva del sector público, el 56,9% de las captaciones del SPNF son a la vista y los depósitos a plazo están bien atomizados. Se estima que la mayor colocación de financiaciones en los próximos meses podría generar presiones sobre la liquidez. Sin embargo, la estructura de depósitos de BAPRO y la elevada atomización de su cartera mitigan ese riesgo.

Moderada exposición al sector público. A dic'25 la exposición total al sector público alcanza el 24,7% del activo y 119,7% del patrimonio neto. El 92,3% es exposición con el gobierno nacional y 7,7% con el provincial.

Leve deterioro en el desempeño. El ingreso operativo de BAPRO reportó a dic'25 una contracción interanual del 67,7% en moneda homogénea, alcanzando de todos modos el 2,7% del activo promedio y el 3,2% de los activos ponderados por riesgo. La reducción obedece básicamente a la fuerte caída de los ingresos por intereses, debido a la eliminación de las operaciones de pase con el BCRA, y de los intereses y resultado neto por títulos públicos -que afectó a todas las entidades-, así como al incremento de los cargos por incobrabilidad, que no fueron compensados por la contracción del costo de fondeo y de los gastos de estructura ni por los mayores ingresos derivados de intereses por préstamos, comisiones, diferencias de cambio y otros ingresos operativos. Sin embargo, la menor presión por el resultado de la posición monetaria neta le permitió reportar un resultado neto equilibrado que, sumado al Otro Resultado Integral (ORI) alcanza un ROAA ajustado del 0,1% a dic'25.

Adecuada capitalización. El ratio Patrimonio Neto/Activos es a dic'25 del 20,6%, levemente superior al reportado a dic'24 (20,3%). El incremento es marginal y obedece básicamente a la a leve contracción del activo (1,2% i.a.). Asimismo, el indicador Capital Ajustado/Riesgos Ponderados es 24,1%, desde 27,3% a dic'24, dada la mayor ponderación de los préstamos en el activo. FIX estima que este indicador otorga al banco suficiente margen para el crecimiento de los préstamos.

Deterioro de la calidad de activos. En el primer semestre de 2025 BAPRO, como el resto de las entidades del sistema, registró un incremento de la mora, especialmente de la cartera de consumo. A dic'25 la cartera irregular es del 8,8% del total, superior a la reportada a dic'24 (1,5%). La cobertura de la cartera irregular con provisiones es del 63,5%, lo cual expone al patrimonio de la entidad en un 8,2% por el riesgo de crédito no cubierto, sin afectar su solvencia. Sin embargo, la elevada atomización de los créditos que presenta la entidad de manera recurrente (los 10 principales deudores concentran el 6,2% de la cartera y los siguientes 50 el 7,4% a dic'25), mitiga en parte el riesgo de crédito. Se espera que la morosidad de las entidades financieras en general comience a estabilizarse en 2026, aunque en niveles superiores a los de 2024.

Garantía de las Obligaciones. De acuerdo con lo establecido en la Carta Orgánica de BAPRO, la Provincia garantiza todas las obligaciones contraídas por el banco, lo cual refuerza su

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase I	A1+(arg)
Títulos de Deuda en USD Clase II	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase III	A1+(arg)
Títulos de Deuda Clase IV	A1+(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Banco de la Provincia de Buenos Aires		
Millones ARS	31/12/25	31/12/24
Activos (USD, mill.)	13.033	12.786
Activos	19.245.453	19.476.397
Patrimonio Neto	3.968.181	3.955.167
Resultado Neto	(2.593,5)	90.048
ROAA (%)	(0,01)	0,44
ROAE (%)	(0,07)	2,21
PN tangible/Activos tangibles	20,45	20,17

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 31/12/25= 1.459,4167

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

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

[Informe integral de calificación de BAPRO, FIX, noviembre 18, 2025](#)

Analistas

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

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

franquicia convirtiéndolo en el principal tomador de depósitos en el ámbito de la Provincia. Sin embargo, dicho soporte no resulta determinante para la calificación del banco. Por otra parte, BAPRO presenta exposición a las políticas públicas.

Sensibilidad de la calificación

Eficiencia y Capitalización. Un sostenido robustecimiento de su capitalización derivado de su creciente generación interna de capital, sin afectar su prudencia en la generación de activos y gestión de riesgos integrales, acompañado de un riguroso control del gasto que mejore sus indicadores de eficiencia, podrían derivar en una mejora de la calificación.

Desempeño. Un significativo y persistente deterioro del resultado operativo del banco y/o en la calidad de sus activos que se refleje de manera recurrente en el reporte de pérdidas netas y afecte sus ratios de capitalización, podría generar una revisión a la baja de las calificaciones de la entidad.

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea 31 dic 2025		Moneda Homogénea 31 dic 2024		Moneda Homogénea 31 dic 2023		Moneda Homogénea 31 dic 2022		Moneda Homogénea 31 dic 2021	
	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos	Anual ARS mill	Como % de Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	3.294.313,1	21,52	2.944.845,3	19,92	3.637.817,6	18,01	2.607.278,0	12,82	2.330.943,5	12,28
2. Otros Intereses Cobrados	1.086.412,4	7,10	3.861.567,3	26,12	3.097.112,4	15,33	1.108.265,6	5,45	1.806.665,6	9,52
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	4.380.725,5	28,62	6.806.412,6	46,03	6.734.930,0	33,34	3.715.543,6	18,27	4.137.609,1	21,80
5. Intereses por depósitos	2.153.912,2	14,07	4.304.031,1	29,11	10.797.807,0	53,45	5.281.094,8	25,97	3.464.299,1	18,26
6. Otros Intereses Pagados	32.539,2	0,21	4.891,5	0,03	111.339,0	0,55	4.809,9	0,02	38.182,4	0,20
7. Total Intereses Pagados	2.186.451,4	14,28	4.308.922,5	29,14	10.909.146,0	54,01	5.285.904,8	25,99	3.502.481,5	18,46
8. Ingresos Netos por Intereses	2.194.274,2	14,34	2.497.490,0	16,89	(4.174.216,1)	(20,66)	(1.570.361,2)	(7,72)	635.127,7	3,35
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	311.749,3	2,04	1.613.817,6	10,91	8.858.695,4	43,85	4.261.660,2	20,96	1.789.609,5	9,43
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	434.887,2	2,84	387.381,2	2,62	493.520,4	2,44	556.962,9	2,74	490.582,9	2,59
14. Otros Ingresos Operacionales	614.389,7	4,01	408.940,9	2,77	837.969,7	4,15	540.258,7	2,66	371.397,2	1,96
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	1.361.026,2	8,89	2.410.139,8	16,30	10.190.185,5	50,45	5.358.881,8	26,35	2.651.589,6	13,97
16. Gastos de Personal	1.410.628,3	9,22	1.606.800,6	10,87	1.751.804,4	8,67	1.619.372,1	7,96	1.584.535,4	8,35
17. Otros Gastos Administrativos	1.109.794,5	7,25	1.585.227,7	10,72	1.834.436,8	9,08	1.086.051,7	5,34	882.255,9	4,65
18. Total Gastos de Administración	2.520.422,8	16,47	3.192.028,3	21,59	3.586.241,2	17,75	2.705.423,8	13,30	2.466.791,3	13,00
19. Resultado por participaciones - Operativos	828,0	0,01	-60.726,7	-0,41	58.077,9	0,29	n.a.	-	-5.651,5	-0,03
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	1.035.705,6	6,77	1.654.874,8	11,19	2.487.806,2	12,32	1.083.096,8	5,33	814.274,5	4,29
21. Cargos por Incobrabilidad	519.089,0	3,39	116.502,0	0,79	273.193,9	1,35	185.876,8	0,91	291.954,6	1,54
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	516.616,5	3,38	1.538.372,8	10,40	2.214.612,3	10,96	897.220,0	4,41	522.319,8	2,75
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	-11.426,6	-0,06	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	-519.271,6	-3,39	-1.447.518,8	-9,79	-1.592.451,1	-7,88	-694.534,9	-3,42	-350.626,3	-1,85
29. Resultado Antes de Impuestos	(2.655,1)	(0,02)	90.854,0	0,61	622.161,2	3,08	191.258,5	0,94	171.693,5	0,90
30. Impuesto a las Ganancias	-61,6	0,00	806,5	0,01	897,4	0,00	177,2	0,00	336,7	0,00
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	(2.593,5)	(0,02)	90.047,5	0,61	621.263,8	3,08	191.081,3	0,94	171.356,8	0,90
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	4.059,1	0,03	n.a.	-	-9.340,0	-0,05	n.a.	-	-886,6	0,00
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
35. Resultados por Diferencias de Cotización	12.265,6	0,08	n.a.	-	36.672,4	0,18	n.a.	-	-18.481,2	-0,10
36. Otros Ajustes de Resultados	-853,4	-0,01	n.a.	-	1.586,9	0,01	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	12.877,9	0,08	90.047,5	0,61	650.183,0	3,22	191.081,3	0,94	151.989,0	0,80
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	-2.593,5	-0,02	90.047,5	0,61	621.263,8	3,08	191.081,3	0,94	171.356,8	0,90
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco de la Provincia de Buenos Aires

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 dic 2025		31 dic 2024		31 dic 2023		31 dic 2022		31 dic 2021	
	Anual	Como	Anual	Como	Anual	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	1.029.263,8	5,35	1.109.713,0	5,70	994.107,5	3,99	1.449.189,2	5,79	536.129,1	2,17
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	4.458.510,6	23,17	3.309.176,0	16,99	2.326.265,0	9,33	2.805.696,3	11,20	3.109.760,6	12,59
4. Préstamos Comerciales	2.333.888,1	12,13	2.679.099,5	13,76	2.199.552,5	8,82	2.401.395,4	9,59	2.595.098,8	10,51
5. Otros Préstamos	1.944.762,1	10,11	804.720,3	4,13	641.946,3	2,57	612.637,2	2,45	2.054.104,6	8,32
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	567.854,9	2,95	153.571,5	0,79	249.803,7	1,00	282.054,6	1,13	565.430,5	2,29
7. Préstamos Netos de Provisiones	9.198.569,6	47,80	7.749.137,3	39,79	5.912.067,7	23,71	6.986.863,5	27,89	7.729.662,5	31,29
8. Préstamos Brutos	9.766.424,5	50,75	7.902.708,8	40,58	6.161.871,4	24,71	7.268.918,1	29,02	8.295.093,0	33,58
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	894.087,5	4,65	128.586,0	0,66	129.234,4	0,52	228.784,7	0,91	623.016,8	2,52
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	400,4	0,00	2.215,2	0,01	550,1	0,00	1.066,8	0,00	742,8	0,00
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	697.300,4	3,62	666.315,6	3,42	9.792.859,8	39,27	3.189.709,2	12,73	6.385.682,9	25,85
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	701.619,2	3,65	1.976.553,7	10,15	2.967.804,3	11,90	8.594.618,3	34,31	3.620.408,1	14,66
4. Derivados	650,8	0,00	n.a.	-	28,9	0,00	n.a.	-	n.a.	-
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	4.295.820,6	22,32	3.734.815,6	19,18	949.661,0	3,81	1.021.444,4	4,08	817.999,8	3,31
6. Inversiones en Sociedades	377.718,1	1,96	362.957,2	1,86	420.815,3	1,69	333.049,2	1,33	341.573,9	1,38
7. Otras inversiones	34.004,5	0,18	293.784,4	1,51	156.411,8	0,63	210.253,2	0,84	79.907,2	0,32
8. Total de Títulos Valores	6.107.113,6	31,73	7.034.426,5	36,12	14.287.581,1	57,29	13.349.074,2	53,29	11.245.571,8	45,52
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.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	15.306.083,6	79,53	14.785.779,0	75,92	20.200.198,9	81,00	20.337.004,5	81,19	18.975.977,2	76,82
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	2.194.146,3	11,40	2.949.322,9	15,14	2.986.108,7	11,97	2.956.561,8	11,80	4.222.626,7	17,09
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	1.639.780,9	8,52	1.650.404,8	8,47	1.668.463,2	6,69	1.662.146,9	6,64	1.402.157,3	5,68
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	40.844,6	0,21	33.804,6	0,17	32.694,2	0,13	29.571,5	0,12	18.593,8	0,08
7. Créditos Impositivos Corrientes	36,7	0,00	199,2	0,00	476,8	0,00	244,2	0,00	126,4	0,00
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	64.560,7	0,34	56.886,0	0,29	51.634,9	0,21	63.347,4	0,25	82.860,3	0,34
11. Total de Activos	19.245.452,8	100,00	19.476.396,6	100,00	24.939.576,6	100,00	25.048.876,3	100,00	24.702.341,6	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	1.150.650,6	5,98	1.420.391,0	7,29	1.237.161,1	4,96	3.735.010,6	14,91	3.413.223,3	13,82
2. Caja de Ahorro	5.291.316,7	27,49	5.099.785,8	26,18	9.624.744,0	38,59	4.899.476,0	19,56	5.454.853,6	22,08
3. Plazo Fijo	4.723.082,8	24,54	4.609.588,8	23,67	4.444.537,3	17,82	7.208.776,8	28,78	7.242.071,3	29,32
4. Total de Depósitos de clientes	11.165.050,1	58,01	11.129.765,6	57,14	15.306.442,3	61,37	15.843.263,3	63,25	16.110.148,2	65,22
5. Préstamos de Entidades Financieras	60.367,3	0,31	15.942,2	0,08	35.999,1	0,14	24.322,6	0,10	17.454,8	0,07
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	80.670,8	0,42	5.167,1	0,03	12.514,6	0,05	7.479,5	0,03	836,0	0,00
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	2.433.261,6	12,64	2.973.151,0	15,27	4.300.030,9	17,24	4.745.246,6	18,94	4.443.246,7	17,99
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	13.739.349,7	71,39	14.124.025,9	72,52	19.654.986,9	78,81	20.620.312,0	82,32	20.571.685,8	83,28
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	89.862,5	0,47	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	39.034,3	0,16
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	89.862,5	0,47	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	39.034,3	0,16
12. Derivados	65,0	0,00	n.a.	-	23,0	0,00	2,7	0,00	14,2	0,00
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	980.211,1	5,09	870.347,3	4,47	686.261,8	2,75	509.110,9	2,03	611.590,3	2,48
15. Total de Pasivos Onerosos	14.809.488,3	76,95	14.994.373,3	76,99	20.341.271,7	81,56	21.129.425,6	84,35	21.222.324,6	85,91
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	128.411,2	0,67	135.677,4	0,70	183.505,1	0,74	175.778,5	0,70	219.733,8	0,89
4. Pasivos Impositivos corrientes	14,6	0,00	661,6	0,00	400,8	0,00	248,4	0,00	206,9	0,00
5. Impuestos Diferidos	91,7	0,00	151,3	0,00	291,0	0,00	254,0	0,00	294,2	0,00
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	339.265,7	1,76	390.366,4	2,00	496.283,5	1,99	475.468,7	1,90	488.394,6	1,98
10. Total de Pasivos	15.277.271,4	79,38	15.521.230,0	79,69	21.021.752,1	84,29	21.781.175,2	86,95	21.930.954,0	88,78
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	3.968.181,4	20,62	3.955.166,6	20,31	3.917.824,6	15,71	3.267.701,2	13,05	2.771.387,6	11,22
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	3.968.181,4	20,62	3.955.166,6	20,31	3.917.824,6	15,71	3.267.701,2	13,05	2.771.387,6	11,22
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	19.245.452,8	100,00	19.476.396,6	100,00	24.939.576,6	100,00	25.048.876,3	100,00	24.702.341,6	100,00
8. Memo: Capital ajustado	3.927.336,8	20,41	3.921.362,0	20,13	3.885.130,4	15,58	3.238.129,7	12,93	2.752.793,8	11,14
9. Memo: Capital elegible	3.927.336,8	20,41	3.921.362,0	20,13	3.885.130,4	15,58	3.238.129,7	12,93	2.752.793,8	11,14

Banco Provincia de Buenos Aires

Ratios	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	31 dic 2025	31 dic 2024	31 dic 2023	31 dic 2022	31 dic 2021
	Anual	Anual	Anual	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	36,33	47,24	51,22	33,89	28,40
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	19,86	37,86	67,01	34,84	22,05
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	29,40	42,10	31,55	19,30	21,42
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	15,01	27,14	50,49	25,73	16,31
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	14,72	15,45	(19,55)	(8,16)	3,29
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	11,24	14,73	(20,83)	(9,12)	1,78
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	14,72	15,45	(19,55)	(8,16)	3,29
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	38,28	49,11	169,39	141,45	80,68
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	70,89	65,04	59,61	71,41	75,05
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	13,21	15,54	13,91	11,19	9,91
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	26,01	40,61	71,04	37,03	30,12
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	5,43	8,06	9,65	4,48	3,27
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	50,12	7,04	10,98	17,16	35,85
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	12,97	37,75	63,24	30,68	19,32
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	2,71	7,49	8,59	3,71	2,10
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	2,32	0,89	0,14	0,09	0,20
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	6,34	11,51	17,01	8,24	6,08
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	3,16	10,70	15,14	6,82	3,90
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(0,07)	2,21	17,74	6,53	6,34
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(0,01)	0,44	2,41	0,79	0,69
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	0,32	2,21	18,57	6,53	5,62
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,07	0,44	2,52	0,79	0,61
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	(0,02)	0,63	4,25	1,45	1,28
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,08	0,63	4,45	1,45	1,13
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	24,05	27,27	26,57	24,62	20,55
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	20,45	20,17	15,60	12,94	11,15
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	22,71	25,04	21,96	21,49	18,30
5. Total Regulatory Capital Ratio	22,71	25,04	22,12	22,01	18,85
7. Patrimonio Neto / Activos	20,62	20,31	15,71	13,05	11,22
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	(0,07)	2,28	15,86	5,85	6,18
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(1,19)	(21,91)	(0,44)	1,40	1,51
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	23,58	28,25	(15,23)	(12,37)	(5,64)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	8,81	1,54	1,98	3,07	7,34
4. Previsiones / Total de Financiaciones	5,60	1,84	3,82	3,78	6,66
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	63,51	119,43	193,30	123,28	90,76
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	8,22	(0,63)	(3,08)	(1,63)	2,08
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	5,72	1,87	3,85	2,42	3,56
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	8,81	1,54	1,98	3,07	7,34
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	87,47	71,01	40,26	45,88	51,49
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	0,66	13,90	1,53	4,39	4,26
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	75,39	74,23	75,25	74,98	75,91

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 20 de marzo de 2026 decidió confirmar (*) las siguientes calificaciones de Banco de la Provincia de Buenos Aires:

- Endeudamiento de Largo Plazo: AA(arg) con Perspectiva Estable.
- Endeudamiento de Corto Plazo: A1+(arg).
- Títulos de Deuda Clase I, por un monto de hasta \$20.000 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase II: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda en USD Clase II, por un monto de hasta el equivalente en USD de \$20.000 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase I: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase III, por un monto de hasta USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase IV: **A1+(arg)**.
- Títulos de Deuda Clase IV, por un monto de hasta el equivalente en \$ de USD 20 millones, ampliable hasta el Monto Disponible del Programa, en forma conjunta con la Clase III: **A1+(arg)**.

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

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

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

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

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados financieros condensados consolidados y separados al 31.12.25 auditados por Becher y Asociados S.R.L., que en su informe manifiesta que los mismos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del banco al 31.12.25, así como sus resultados, los otros resultados integrales, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central.

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

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

a.1.) Deterioro de valor de activos financieros

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

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

Mediante Resolución N° 277/18 del 15.06.2018, el BCRA hizo saber a la entidad que deberá imputar la totalidad de los aportes que efectúe a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires con cargo a resultados en el momento de su efectivización, en tanto subsistan las circunstancias mencionadas en la resolución citada anteriormente. Aún con la sanción de la Ley 15.514 referida a la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones de Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires, la entidad continúa con la registración de los desembolsos de fondos que efectúa a dicho ente en función de lo establecido por la Resolución N° 277/18.

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

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

a.4.) Contratos de seguros

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

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

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

c) La entidad se encuentra sujeta a un Plan de Regularización y Saneamiento en los términos del artículo 34 de la Ley N°21.526 y modificatorias, que otorga determinadas facilidades y franquicias normativas. Al 31.12.2025, los aspectos incluidos en el plan que continúan pendientes de regularización son los descriptos en los apartados a.2.) y b) anteriores. La entidad presentó el 13.06.24 y el 11.04.25 unas notas al BCRA con el pedido de levantamiento del Plan de Regularización y Saneamiento, argumentando el banco ha cumplimentado en lo que está a su alcance, la totalidad de los puntos dispuestos en el citado Plan,. Mediante nota del 0.06.25, el BCRA en respuesta a las notas mencionadas, le manifiesta a la entidad que para continuar con el análisis del tratamiento de los desembolsos que el banco efectúa en atención al déficit de ingresos y egresos de la Caja de Jubilaciones, Subsidios y Pensiones del Personal del Banco de la Provincia de Buenos Aires, le solicita: 1) Una propuesta metodológica, acompañada de los fundamentos técnicos, contables y normativos que la sustenten, y 2) Una estimación cuantitativa del impacto sobre el patrimonio y sobre la posición de capitales mínimos de la entidad, considerando los potenciales desembolsos a reconocer. El 29.12.25, la entidad presentó ante el B.C.R.A. la nota correspondiente, dando respuesta a los requerimientos mencionados precedente. A la fecha de emisión de los estados financieros al 31.12.25, el B.C.R.A no se ha expedido al respecto.

d) El banco posee al 31.12.2025 una exposición con el sector público argentino a través de derechos, títulos públicos, préstamos y otras asistencias. La evolución futura de la economía nacional y provincial y el cumplimiento de los pagos comprometidos es de significativa importancia en relación a la situación patrimonial y financiera, y

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

I. Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. administra el contrato de autoseguro de la Gobernación de la Provincia de Buenos Aires, y, como consecuencia de ello, ha acumulado saldos significativos a cobrar de su parte relacionada. El saldo a favor de Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. al 31.12.2025 originado en esta operatoria asciende a \$ 17.668,3 millones

II. No es posible concluir sobre el efecto final que sobre las operaciones de Provincia Aseguradora de Riesgos del Trabajo S.A. podrían tener las diferentes interpretaciones que en el fuero judicial puedan realizarse sobre aspectos regulados por el actual marco legal en materia de cobertura de riesgos del trabajo y cómo de esas interpretaciones podrían resultar diferencias significativas entre las indemnizaciones efectivas del sistema y las estimaciones efectuadas por la sociedad para la constitución de sus reservas por siniestros al 31.12.2025, y

III. No es posible concluir sobre el impacto que la financiación de las prestaciones dinerarias y en especie de los reclamos relacionados con el COVID-19 y los resultantes saldos a recuperar de la sociedad al 31.12.2025 pudiera tener sobre su situación patrimonial y financiera, el cual dependerá de la duración de la cobertura, del ritmo en la reconstitución del fondo y de las regulaciones complementarias que se emitan al respecto.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 18 de noviembre de 2025, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

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

Fuentes de información

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

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

- Estados financieros anuales condensados separados y consolidados auditados (último 31.12.2025), disponible en www.bcra.gov.ar
- Estados financieros de período intermedio separados y consolidados condensados con revisión limitada (último 30.09.2025), disponible en www.bcra.gov.ar.
- Programa Global de Emisión de Títulos de Deuda a corto, mediano y largo plazo por hasta un valor nominal global máximo en circulación de USD 1.500 millones, disponible en www.bancoprovincia.com.ar
- Suplementos de Prospecto de las emisiones vigentes, disponibles en www.bancoprovincia.com.ar

Anexo II

Tabla: Emisiones

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
Títulos de Deuda Clase I	\$5.290.168.804	Pesos	29/05/2025	29/05/2026	TAMAR privada + 3,50%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda en USD Clase II	USD 9.674.937	dólar MEP	29/05/2025	29/05/2026	6,25%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda Clase III	USD 26.050.044	dólar MEP	25/11/2025	25/11/2026	6,50%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Títulos de Deuda Clase IV	\$32.301.758.401	Pesos	25/11/2025	25/11/2026	TAMAR privada + 4,0%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene

Anexo III

Glosario

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

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

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

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

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. 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 disseminación 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.