

BiBank S.A.

Factores relevantes de la calificación

Perspectiva Negativa. FIX SCR (afiliada a Fitch Ratings) - en adelante FIX - revisa la Perspectiva de la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo de BiBank a Negativa desde Estable, dado el desafío que enfrenta la entidad para revertir sostenidamente sus indicadores de rentabilidad sin recurrir a reiterados aportes de capital como sucedió históricamente, a fin de sostener una solvencia adecuada que permita el desarrollo de sus negocios en un contexto de elevada competencia, compresión de los márgenes de intermediación y mayores índices de morosidad para el sistema.

Deterioro en el desempeño. A sep'25 Bibank, reportó un importante deterioro en su resultado operativo -y final- debido fundamentalmente a la baja en la cotización de los títulos públicos en este último trimestre, así como a la contracción de los ingresos netos por intereses luego de la eliminación de las operaciones de pase con el BCRA y mayores cargos por incobrabilidad y costos de estructura. Sin embargo, la menor presión, de la posición monetaria neta y del impuesto a las ganancias redujeron la pérdida neta a un nivel equivalente a un ROAA del -3,9%.

Capitalización afectada por la operatoria de pases. A sep'25, el indicador PN tangible / Activos tangibles adoptó un valor muy bajo e igual al 6.25%, inferior al 22% reportado a sep'24. Esta caída del indicador es motivada por el fuerte incremento de las operaciones de pase desde el trimestre concluido a jun'25. En efecto, entre junio y septiembre de 2025, los activos totales crecen en más de dos veces su monto, al igual que el pasivo de la entidad alterando la relación de capital a activos. Descontando los saldos a sep'25 de activos y pasivos afectados a operaciones de pase, el ratio de capital tangible a activos tangible asciende al 33%. Adicionalmente, el indicador del capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo se redujo al 19.9% a sep'25 frente al 22.7% a jun'25. Durante el presente ejercicio el Banco recibió aportes de capital por casi \$ 10.547 millones. FIX espera, que la capitalización de este banco se conserve en niveles adecuados.

Adecuada calidad de activos. A sep'25 la cartera irregular alcanzó el 1.8% del total de financiaciones frente al 0.31% un año atrás. Por otro lado, la cobertura de la cartera irregular con provisiones se redujo al 112.8% a sep'25 desde 373,7% a sep'24, aunque de todos modos se considera buena.

Elevada concentración de depósitos. A sep'25 los 10 mayores depositantes representaron un 76.4% del total de depósitos; exposición que se considera elevada. A su vez, dentro de este grupo de mayores depositantes hay inversores institucionales, los cuales son considerados más volátiles.

Liquidez ajustada. A jun'25, sus activos más líquidos (Disponibilidades + Letras del Tesoro Nacional Capitalizables a corto plazo) alcanzaron a cubrir apenas el 7.3% del total de depósitos más pasivos financieros con vencimiento dentro de los 90 días, lo cual se considera un nivel bajo. Al considerar la totalidad de la tenencia de títulos soberanos este mismo indicador adopta un valor igual al 42.9%. Finalmente, al incorporar la cartera de financiaciones con vencimiento menor a 90 días, ajustada por mora, y los pasivos financieros a 90 días, el ratio de cobertura asciende al 54%, un nivel más satisfactorio.

Baja exposición al sector público. La tenencia de Títulos Públicos representó a sep'25 apenas un 7.8% del activo total) y un 81.9% medido sobre su Patrimonio neto.

Informe Integral

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	BBB(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A3(arg)
Perspectiva	Negativa

Resumen Financiero

BiBank S.A.		
Millones ARS	30/09/2025	30/09/2024
Activos (USD, mill.)	291.3	89.2
(*)		
Activos	398.058	121.950
Patrimonio Neto	37.873	30.661
Resultado Neto	(5.968)	2.266
ROA (%)	(3.94)	2.5%
ROE (%)	(23.3)	10.1%
PN Tangible/Activos Tangibles (%)	6.25	22.0%

Estados financieros a moneda homogénea de sep'24.
*Tipo de cambio de referencia del BCRA al 30/09/2025: 1.366,5388

Criterios Relacionados

Metodología de Entidades Financieras aprobada por C.N.V., Marzo 2024

Informes Relacionados

Perspectivas Sectoriales - Argentina", 11 noviembre, 2025

Analistas

Analista Principal
Alejandro Pavlov
Asociado
alejandro.pavlov@fixscr.com
+54 11 5235 8110

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

Sensibilidad de la calificación

Restablecimiento de la Perspectiva Estable. La perspectiva de la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo podría retornar a Estable en caso de observarse un sostenido registro de resultados positivos, tal que le permita soportar su fortalecimiento patrimonial, junto con una mayor eficiencia acompañada de un incremento en su volumen operativo, manteniendo una buena calidad crediticia, así como un mayor grado de atomización de su cartera de depositantes son factores que podrían impulsar una suba en la calificación de BiBank.

Perfil

Bibank, ex Banco Interfinanzas S.A. es un banco de capital privado nacional, que se encuentra en el país desde el año 1971. En 1976, el Banco Central de la República Argentina (BCRA) autorizó a su predecesora, Compañía Financiera Interfinanzas S.A., a operar como banco de inversión y al año siguiente obtuvo la licencia de banco comercial bajo el nombre de Banco Interfinanzas S.A.

En 1989 se asoció con un banco austriaco (Creditanstalt), que pasó a controlar el 30% de las acciones del banco, y su actividad se orientó a la banca mayorista. En 1997, el accionista internacional aumentó su participación al 50%, pero a principios de 2002, como consecuencia de la crisis que atravesó Argentina, sus socios extranjeros retiraron sus negocios en el país, por lo que la entidad continuó con el respaldo de los accionistas locales y enfrentó el desafío de transformar su core business, migrando su plataforma de negocios, orientándose al segmento consumo y priorizando su liquidez.

En sep'15, se suscribió un acuerdo de venta por la totalidad de las acciones del banco a otro grupo de accionistas locales y en dic'16 el BCRA notificó la aprobación de la transferencia del paquete accionario, que se efectivizó en ene'17. Asimismo, ese mes se resolvió el levantamiento de la veeduría que estaba vigente desde jul'15, y en feb'17 el ente de contralor dispuso el levantamiento del Plan de Regularización y Saneamiento que tenía el banco desde el año 2002. A partir de la transferencia accionaria, el nuevo management inició la primera etapa del plan de negocios, cuyos objetivos fueron incrementar el volumen de operatoria de los productos que el banco venía ofreciendo (préstamos prendarios, valores negociados, descubiertos en cuenta), apalancado en la inyección de capital de los accionistas y en los depósitos de éstos y de sus empresas vinculadas a fin de alcanzar el volumen necesario para llegar al break even.

En jul'18 se celebró un nuevo acuerdo de compraventa de acciones que modificaría la composición accionaria de la entidad por un 75% del capital y votos. La operación contemplaba un aporte de capital cercano a los \$100 millones de parte de los nuevos accionistas, integrados en su totalidad. Adicionalmente, los mismos se comprometían a restituir las pérdidas que sufriera el banco en virtud del giro ordinario de sus negocios entre ago'18 y mar'19. La transacción fue aprobada por el BCRA en jul'19, y se efectivizó en sep'19.

Recientemente, el 16 de octubre de 2025, fue informado por la sociedad la celebración de un acuerdo para la venta de la totalidad de la participación de CM Porfolio S.A. en el Bibank S.A. Al momento de emitirse el presente informe, esta operación se hallaba sujeta a la aprobación del B.C.R.A. A su vez, los únicos accionistas de la sociedad CM Porfolio S.A. son los señores Fabio Marcelo Calcaterra, Humberto Hugo Meglioli Donato y Aristides Jorge Ruival.

La estrategia del banco se centra en el desarrollo de la banca empresas -con foco en grandes corporaciones y otras organizaciones institucionales- y en operaciones de trading. BiBank planea continuar brindando asistencia a PyMEs para capital de trabajo, bajo las modalidades de descubiertos en cuenta corriente, prefinanciación de exportaciones, descuento de cheques, facturas, certificados de obra y documentos a sola firma.

En banca de consumo también opera con préstamos personales con originación propia. En 2020, el banco obtuvo un código de descuento propio para el otorgamiento de préstamos personales a empleados de la administración pública nacional. Sin embargo, esta operatoria continúa siendo poco relevante.

A partir de 2020, el banco llevó a cabo un proceso de reestructuración interna que comprendió la definición de un nuevo organigrama con una clara división de funciones y un recambio del alto management. Este último está integrado por profesionales con una reconocida trayectoria y experiencia en el sistema financiero argentino, lo que se considera positivo para la conducción

del banco en esta etapa. Para la gestión de la entidad, los funcionarios se apoyan en un software que brinda un buen desglose de información, que colabora en la toma de decisiones.

Durante el ejercicio 2024, BiBank continuó con el desarrollo de nuevas propuestas de valor de sus productos y servicios, profundizando su estrategia digital. En dicha línea cumplió el primer objetivo del Proyecto Bi Digital con el prelanzamiento del onboarding 100% digital y una plataforma de Online Banking para empresas.

BiBank es un banco comercial que opera con una única casa en CABA y al cierre del mes de junio de 2025 contaba con 108 empleados. Al cierre del mes de agosto de 2025, ocupó la posición 43va. en términos de activos y 55 en depósitos, con participaciones del 0,14% y 0,02%, respectivamente, en el ranking del sistema financiero, compuesto por 73 entidades.

FIX entiende que BiBank tiene buen potencial de crecimiento a partir de la reactivación de la economía y la recuperación de la demanda de crédito. Cuenta con un management muy calificado, buenos desarrollos tecnológicos y con el demostrado apoyo de los accionistas para lograrlo.

Desempeño

Entorno operativo

Para una lectura más acorta 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, 11 noviembre 2025](#)

Banco Bibank S.A.	
Directorio Vigente	
Claudia Irene Ostergaard	Presidente
Hugo Meglioli Dontao	Vicepresidente
Enrique Felipe Tisne	Director Titular
Marcelo R. Tavarone	Director Suplemente
Accionistas	
CM Portfolio S.A.	93,85%
Fabio Marcelo Calcaterra	4,83%
Restantes accionistas	1,3%

Fuente: BiBank S.A.

BiBank S.A.

Estado de Resultados	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2025		31 dic 2024		30 sep 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	9 meses	Como % de	Annual	Como % de	9 meses	Como % de	Annual	Como % de	Annual	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	21.682,9	8,49	35.890,3	32,32	13.991,0	21,43	25.060,5	23,93	18.644,7	25,02
2. Otros Intereses Cobrados	n.a.	-	n.a.	-	17.536,3	26,86	21.938,4	20,95	4.243,9	5,70
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	21.682,9	8,49	35.890,3	32,32	31.527,4	48,28	46.998,9	44,88	22.888,7	30,72
5. Intereses por depósitos	10.829,2	4,24	22.891,5	20,62	19.018,0	29,13	38.889,8	37,13	19.240,3	25,82
6. Otros Intereses Pagados	n.a.	-	303,4	0,27	5,8	0,01	138,7	0,13	751,3	1,01
7. Total Intereses Pagados	10.829,2	4,24	23.194,9	20,89	19.023,8	29,13	39.028,5	37,27	19.991,7	26,83
8. Ingresos Netos por Intereses	10.853,7	4,25	12.695,4	11,43	12.503,6	19,15	7.970,4	7,61	2.897,0	3,89
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	-4.179,3	-1,64	8.661,1	7,80	4.713,9	7,22	6.396,9	6,11	7.277,4	9,77
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	-174,4	-0,07	453,2	0,41	173,8	0,27	232,8	0,22	133,3	0,18
14. Otros Ingresos Operacionales	2.993,4	1,17	2.625,5	2,36	2.533,5	3,88	29.087,0	27,77	8.037,0	10,79
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	(1.360,3)	(0,53)	11.739,8	10,57	7.421,2	11,37	35.716,6	34,10	15.447,8	20,73
16. Gastos de Personal	7.782,5	3,05	9.000,9	8,11	6.373,3	9,76	15.702,2	14,99	9.653,5	12,96
17. Otros Gastos Administrativos	9.283,1	3,63	12.481,2	11,24	9.430,7	14,44	16.528,7	15,78	10.611,0	14,24
18. Total Gastos de Administración	17.065,6	6,68	21.482,1	19,35	15.804,0	24,20	32.230,8	30,78	20.264,5	27,20
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(7.572,2)	(2,96)	2.953,1	2,66	4.120,8	6,31	11.456,2	10,94	(1.919,7)	(2,58)
21. Cargos por Incobrabilidad	601,7	0,24	328,0	0,30	298,7	0,46	723,1	0,69	829,8	1,11
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	(8.173,9)	(3,20)	2.625,1	2,36	3.822,1	5,85	10.733,1	10,25	(2.749,5)	(3,69)
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	-111,8	-0,04	-4.515,7	-4,07	-4.295,5	-6,58	-4.048,4	-3,87	-2.942,9	-3,95
29. Resultado Antes de Impuestos	(8.285,7)	(3,24)	(1.890,6)	(1,70)	(473,4)	(0,73)	6.684,7	6,38	(5.692,5)	(7,64)
30. Impuesto a las Ganancias	-2.317,6	-0,91	-3.141,9	-2,83	-2.738,9	-4,19	3.199,4	3,06	86,8	0,12
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	(5.968,1)	(2,34)	1.251,2	1,13	2.265,5	3,47	3.485,2	3,33	(5.779,2)	(7,76)
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	(5.968,1)	(2,34)	1.251,2	1,13	2.265,5	3,47	3.485,2	3,33	(5.779,2)	(7,76)
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	-5.968,1	-2,34	1.251,2	1,13	2.265,5	3,47	3.485,2	3,33	-5.779,2	-7,76
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.	-

BiBank S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2025		31 dic 2024		30 sep 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	9 meses	Como	9 meses	Como	9 meses	Como	9 meses	Como	9 meses	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	122,3	0,09	1.280,5	1,18
4. Préstamos Comerciales	37.038,3	9,30	31.923,1	21,55	31.548,1	25,87	19.164,1	14,22	22.720,2	21,02
5. Otros Préstamos	1.748,3	0,44	n.a.	-	n.a.	-	228,0	0,17	2.174,9	2,01
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	891,9	0,22	388,7	0,26	388,0	0,32	461,3	0,34	1.218,4	1,13
7. Préstamos Netos de Previsiones	37.894,7	9,52	31.534,4	21,29	31.160,0	25,55	19.053,1	14,14	24.957,2	23,09
8. Préstamos Brutos	38.786,5	9,74	31.923,1	21,55	31.548,1	25,87	19.514,4	14,48	26.175,6	24,22
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	790,5	0,20	93,1	0,06	103,8	0,09	189,1	0,14	1.219,9	1,13
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	102.831,7	25,83	5.910,7	3,99	3.385,9	2,78	60.965,7	45,25	24.514,0	22,68
3. Títulos Valores para Compra/venta o Intermediación	164.321,7	41,28	68.420,6	46,19	36.675,1	30,07	9.822,3	7,29	23.591,7	21,83
4. Derivados	32,9	0,01	n.a.	-	13,7	0,01	242,2	0,18	184,5	0,17
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	n.a.	-	5.165,2	3,49	6.397,8	5,25	4.107,3	3,05	634,5	0,59
6. Inversiones en Sociedades	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.097,0	0,81	495,1	0,46
7. Otras inversiones	31.321,5	7,87	n.a.	-	9.430,9	7,73	9.440,5	7,01	137,3	0,13
8. Total de Títulos Valores	298.507,8	74,99	79.496,4	53,67	55.903,4	45,84	85.675,0	63,59	49.557,1	45,85
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	4.317,1	1,08	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	340.719,5	85,60	111.030,9	74,96	87.063,4	71,39	104.728,0	77,73	74.514,3	68,94
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	19.917,5	5,00	5.240,2	3,54	7.211,3	5,91	8.200,5	6,09	15.934,3	14,74
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	7.876,3	1,98	8.315,1	5,61	7.559,9	6,20	7.985,0	5,93	8.475,8	7,84
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	8.878,8	2,23	2.506,1	1,69	2.590,3	2,12	n.a.	-	2.517,7	2,33
7. Créditos Impositivos Corrientes	0,1	0,00	0,2	0,00	0,2	0,00	0,4	0,00	1,1	0,00
8. Impuestos Diferidos	4.995,2	1,25	2.677,6	1,81	2.269,7	1,86	2.796,5	2,08	2.787,5	2,58
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	15.670,7	3,94	18.343,0	12,38	15.254,6	12,51	11.028,7	8,19	3.862,5	3,57
11. Total de Activos	398.058,1	100,00	148.113,1	100,00	121.949,5	100,00	134.739,0	100,00	108.093,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	62.066,4	15,59	72.128,9	48,70	16.362,2	13,42	30.002,8	22,27	18.139,3	16,78
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	n.a.	-	4.832,7	3,96	8.920,7	6,62	2.035,9	1,88
3. Plazo Fijo	n.a.	-	n.a.	-	14.326,4	11,75	9.158,1	6,80	28.048,7	25,95
4. Total de Depósitos de clientes	62.066,4	15,59	72.128,9	48,70	35.521,3	29,13	48.081,6	35,68	48.223,9	44,61
5. Préstamos de Entidades Financieras	0,2	0,00	n.a.	-	n.a.	-	1,4	0,00	747,1	0,69
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	277.953,8	69,83	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	n.a.	-	n.a.	-	5.940,2	4,87	5.054,8	3,75	8.730,2	8,08
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	340.020,4	85,42	72.128,9	48,70	41.461,6	34,00	53.137,7	39,44	57.701,2	53,38
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	2.435,7	0,61	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	2.435,7	0,61	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	n.a.	-	278,5	0,19	304,3	0,25	8,7	0,01	3,3	0,00
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	17.729,2	4,45	25.495,7	17,21	35.859,3	29,41	44.199,0	32,80	21.861,8	20,22
15. Total de Pasivos Onerosos	360.185,3	90,49	97.903,0	66,10	77.625,2	63,65	97.345,5	72,25	79.566,3	73,61
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	13.872,3	9,37	11.484,0	9,42	n.a.	-	6.792,0	6,28
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	0,9	0,00	9,8	0,01
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	n.a.	-	0,1	0,00	n.a.	-	n.a.	-
5. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	2.179,2	1,79	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	469,1	0,35	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	3.043,5	2,05	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	0,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	8.528,3	6,33	2.801,0	2,59
10. Total de Pasivos	360.185,3	90,49	114.818,9	77,52	91.288,5	74,86	106.343,7	78,93	89.169,1	82,49
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	37.873,0	9,51	33.294,2	22,48	30.661,1	25,14	28.395,3	21,07	18.924,1	17,51
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	37.873,0	9,51	33.294,2	22,48	30.661,1	25,14	28.395,3	21,07	18.924,1	17,51
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	398.058,3	100,00	148.113,1	100,00	121.949,5	100,00	134.739,0	100,00	108.093,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	23.999,0	6,03	28.110,4	18,98	25.801,0	21,16	25.598,8	19,00	13.618,9	12,60
9. Memo: Capital Elegible	23.999,0	6,03	28.110,4	18,98	25.801,0	21,16	25.598,8	19,00	13.618,9	12,60

BiBank S.A.

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 sep 2025	31 dic 2024	30 sep 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
	9 meses	Anual	9 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	84,13	167,20	91,60	202,73	76,85
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	24,72	62,03	83,76	151,32	61,56
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	18,64	49,70	62,43	93,37	43,72
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	8,93	29,74	34,83	46,07	27,81
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	9,33	13,74	19,05	9,60	3,99
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	8,81	13,38	18,60	8,73	2,85
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	9,33	13,74	19,05	9,60	3,99
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	(14,33)	48,04	37,25	81,76	84,21
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	179,76	87,91	79,32	73,78	110,46
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,25	17,20	17,74	26,67	20,17
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	(29,56)	9,61	18,32	47,92	(10,54)
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	(4,99)	2,36	4,63	9,48	(1,91)
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	(7,95)	11,11	7,25	6,31	(43,23)
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	(31,91)	8,55	16,99	44,90	(15,10)
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	(5,39)	2,10	4,29	8,88	(2,74)
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	27,97	166,18	578,54	47,86	(1,52)
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	(8,41)	3,35	8,21	13,82	(2,84)
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	(9,08)	2,97	7,62	12,95	(4,06)
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	(23,30)	4,07	10,07	14,58	(31,73)
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	(3,94)	1,00	2,54	2,88	(5,75)
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	(23,30)	4,07	10,07	14,58	(31,73)
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	(3,94)	1,00	2,54	2,88	(5,75)
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	(6,63)	1,42	4,51	4,21	(8,54)
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	(6,63)	1,42	4,51	4,21	(8,54)
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	19,94	31,85	38,45	30,89	20,13
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	6,25	19,67	22,04	19,40	13,25
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	19,1	29,0	37,3	27,3	19,2
5. Total Regulatory Capital Ratio	19,4	29,4	37,8	27,5	19,6
7. Patrimonio Neto / Activos	9,51	22,48	25,14	21,07	17,51
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 FIXSCR	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	(21,07)	3,76	9,88	12,27	(30,54)
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	168,75	9,93	(9,49)	24,65	6,79
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	21,50	63,59	61,67	(25,45)	(37,97)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,84	0,27	0,31	0,89	4,29
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,08	1,11	1,17	2,17	4,29
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	112,83	417,57	373,66	243,97	99,88
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,27)	(0,89)	(0,93)	(0,96)	0,01
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,34	1,24	1,60	3,14	2,41
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,84	0,27	0,31	0,89	4,29
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	62,49	44,26	88,81	40,59	54,28
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	17,23	73,88	45,94	49,40	60,61

Desempeño de la entidad

El desempeño operativo de BiBank. A sep'25 - BiBank reportó una pérdida neta de algo más de \$ 5.968 millones; contrastando fuertemente con la utilidad por \$ 2.265,5 millones reportada a sep'24. Así, el ROA a sep'25 fue negativo por 3.94% y el ROE por 23.3%, también con el mismo signo. Ambos indicadores adoptaron valores positivos tan sólo un año atrás por 2.54% y 10.07% respectivamente. Como ya fue mencionado, este deterioro en su resultado neto o final fue motivado fundamentalmente por la baja en la cotización de los títulos públicos registrada en este último trimestre analizado así como por la contracción de los ingresos netos por intereses y mayores cargos por incobrabilidad y costos de estructura. Sin embargo, la menor presión. de la posición monetaria neta y del impuesto a las ganancias redujeron la pérdida neta a un nivel equivalente a un ROAA del-3,9%.

En comparación con su grupo homogéneo -los bancos locales de capital nacional-, BiBank registró un ROE acumulado al mes de sep'25 igual al -21.2% y un ROA igual a -3.93%, frente al 4.89% de ROE y ROA 1.07% al mismo período para su grupo comparable -bancos locales de capital nacional-. Es claramente un peor posicionamiento relativo.

Como se observa en el gráfico # 1, se nota una continua desmejora en los resultados operativos trimestrales de esta entidad, los cuales se mantuvieron positivos desde el trimestre concluido en mar'23 hasta sep'24, momento a partir del cual comienzan una tendencia declinante.

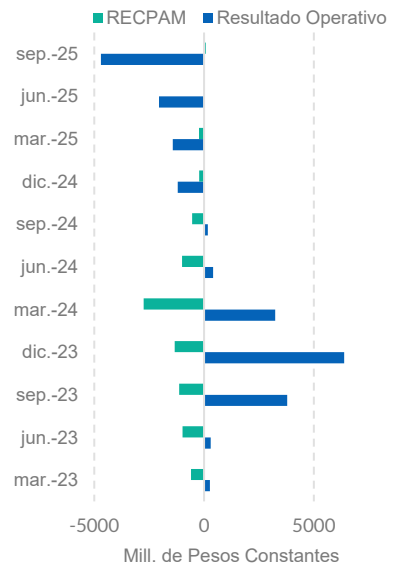
Los principales factores que explican el peor desempeño operativo a sep'25 y su comparación interanual son los siguientes:

- Reducción del 13% en el resultado neto por intereses, el cual pasó a \$ 10.854 millones a sep'25 frente a casi \$ 12.504 millones a sep'24,
- Fuerte reducción en el resultado neto por cambio en el valor de títulos públicos y privados, los que pasaron a ser negativos por \$ 4.179 millones frente a una ganancia por casi \$ 4.714 millones, un año atrás,
- Aumentos del 23% interanual en el total consolidado de los gastos de personal y administración, sólo parcialmente compensados por la reducción del 28% en los otros gastos operativos tales como: impuestos y aportes,
- Reducción los Otros ingresos operativos a \$ 102.7 millones frente a casi \$ 2.250 a sep'24.

Como se muestra en la tabla a continuación, BiBank presenta una importante diversificación de ingresos:

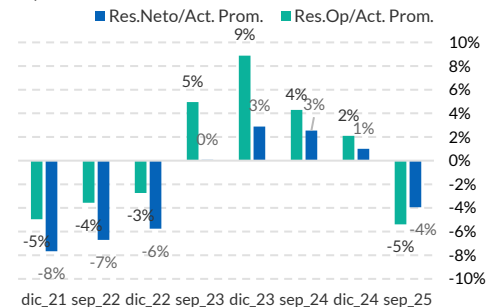
Tabla-Diversificación de ingresos	sep.-23	sep.-24	sep-25
Int. por Op Pase	19%	43%	43%
Int. por adelantos	19%	23%	36%
Int. por Documentos	11%	14%	21%
Res. por títulos públicos	4%	8%	-22%
Resto de ingresos	47%	11%	22%

Gráfico #1: Resultados Trimestrales Netos



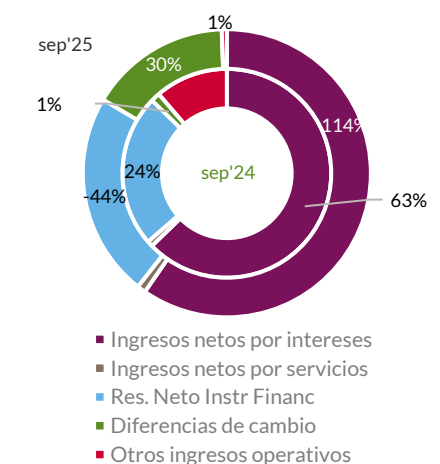
Fuente: BiBank S.A.

Gráfico #2: Evolución de la rentabilidad (en %)



Fuente: BiBank S.A.

Gráfico #3: Desagregación de los ingresos operativos netos



Fuente: BiBank S.A.

Gestión de la eficiencia operativa con márgenes de mejora

En términos de stocks, el nivel de gastos del Banco ha fluctuado en un nivel acotado e inferior al 20% de los activos promedio durante el período dic'22 a sep'25. Así, a sep'25, los gastos de administración representaron el 11.3% de sus activos totales promedio, frente al 17.7% promedio a sep'24.

Se debe tener en cuenta que el banco ha efectuado importantes inversiones en su proceso de digitalización –recientemente se actualizó el home banking para individuos y se encuentran trabajando en el de empresas–, lo que se considera positivo ya que ello contribuiría a eficientizar la utilización de recursos y optimizar el tiempo. FIX estima que el logro de estos objetivos le permitirá a la entidad mejorar sus niveles de rentabilidad a largo plazo e incrementar el actual volumen de negocios, sin la necesidad de aumentar su planta de personal, lo que generaría mejoras en sus niveles de eficiencia.

Reducido costo de la cartera de créditos

A diferencia del ejercicio anterior, a sep'25 el nivel acumulado de cargos por incobrabilidad se más que duplicó con relación a su monto a sep'24 (un aumento del 130% interanual). Esto responde a dos factores. Por un lado el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos ocurrida puntualmente en este último trimestre analizado, y por el otro, a la amplia concentración de clientes, lo cual expone a esta entidad a un mayor impacto ante el deterioro de alguno de sus clientes. El ratio de cartera irregular con relación al total de financiaciones ascendió al 1.84% a sep'25 frente al 0.3% a sep'24. Había sido también del 0.89% a dic'23 y del 4.29% a dic'22. La Calificadora estima que ante el actual contexto operativo continuará siendo un desafío conservar una adecuada calidad crediticia y/o hacer reducir su concentración de deudores; a fin de limitar la presión de los cargos sobre los resultados y estructura patrimonial.

Riesgos

Administración de riesgos

BiBank cuenta con un proceso integral de gestión de riesgos que es revisado periódicamente. El directorio establece las estrategias en materia de riesgos y se encarga de aprobar las políticas y estructuras responsables de su implementación. Tradicionalmente, el principal riesgo del banco era el de crédito. Sin embargo, y al igual que para muchas entidades del sistema financiero, las operaciones de pase constituyen desde algunos trimestres su principal activo. En segundo lugar, a sep'25 los préstamos y otras financiaciones ha sido generalmente su segundo activo en importancia.

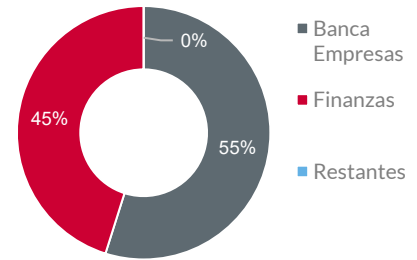
Riesgo crediticio

El banco gestiona el riesgo de crédito a través de políticas y procedimientos que incluyen el lanzamiento de nuevos productos o servicios, las etapas de aceptación de riesgos, seguimiento y recupero. El Comité de Créditos, que está integrado por un director, el gerente general y los gerentes comercial y de riesgos, se reúne -como mínimo- en forma semanal para analizar y aprobar las operaciones y/o márgenes de asignación crediticia, aprobar o modificar las calificaciones asignadas a los clientes de acuerdo con las normas del BCRA, impartir directivas en materia crediticia y vigilar su cumplimiento. En el sector de riesgo están divididas las tareas por segmento: individuos (fundamentalmente prendarios) y comercial.

Para el otorgamiento de préstamos comerciales, el banco asigna un margen de crédito o calificación a los clientes, que constituirá el máximo de exposición al riesgo que está dispuesto a asumir. Asimismo, el área de riesgo de crédito realiza un análisis de la información económico-financiera de los clientes, poniendo especial atención en el destino de los créditos y la capacidad de repago de los deudores de acuerdo con la generación de fondos de sus negocios.

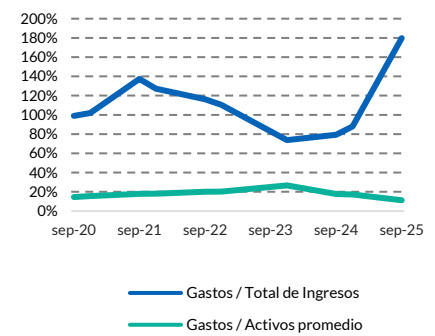
El banco brinda asistencia financiera a empresas grandes, medianas y pequeñas para capital de trabajo en las siguientes modalidades: descuento de cheques y facturas, certificados de obra, descubiertos en cuenta corriente, documentos a sola firma, avales y financiaciones relacionadas con operaciones de comercio exterior. Aproximadamente el 80% de la cartera comercial se compone de financiaciones a pequeñas y medianas empresas. La estructura del banco y su proceso decisorio le permiten una rápida respuesta a las compañías y, como parte del proceso de evaluación, los funcionarios realizan una visita a la empresa.

Gráfico #4: Desagregación resultado neto por segmento. Septiembre 2025



Fuente: BiBank S.A.

Gráfico # 5: Eficiencia



Fuente: BiBank

Gráfico # 6: Calidad de Activos

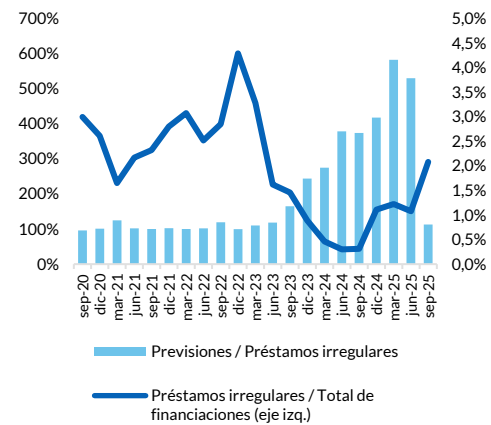
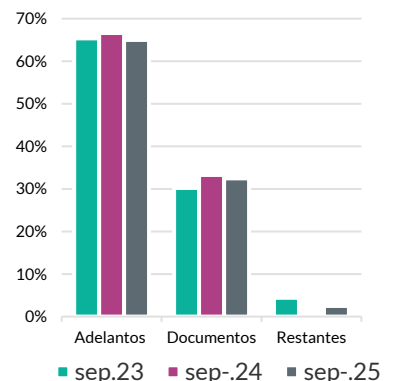


Gráfico #7: Desagregación de la cartera de préstamos



Fuente: BiBank S.A.

Adecuada calidad de activos

A sep'25, el stock de préstamos en balance registró un aumento interanual de casi el 22%, en línea con un contexto de mayor estabilidad en las principales variables macroeconómicas y los esfuerzos comerciales realizados por BiBank para ampliar su volumen de operaciones. Sin embargo, el otorgamiento de préstamos ha perdido peso dentro de los activos generadores de resultados en esta entidad. En efecto, a sep'25, las operaciones de pase y cauciones aumentaron su peso relativo dentro del activo total hasta representar un abultado 67% del total.

A la fecha de análisis, un 78% de la cartera total de préstamos estaba compuesta por préstamos comerciales (frente al 90% un año atrás), mientras que el restante eran financiaci3nes de consumo. La diversificaci3n de la cartera por actividad econ3mica es adecuada.

Con respecto al importante análisis del cumplimiento de la cartera de préstamos de esta entidad, en comparaci3n con su grupo de entidades más comparables, BiBank al mes de septiembre de 2025 presentó un ratio de cartera irregular total sobre total de financiaci3nes del 2.42%, el cual lo sitúa por muy debajo del conjunto de bancos locales de capital nacional (4.25% también a sep'25). A sep'25, la cobertura de la cartera irregular mediante provisiones se situó en un 112.8% frente a casi el 374% a sep'24.

Cabe mencionar que la entidad se comprometió a mantener la cobertura de la cartera irregular con provisiones en un nivel mínimo del 100%. A sep'25, las provisiones representaron un 2.08% del total de financiaci3nes (vs. 1.17% a sep'24).

Al igual que en otros trimestres, a sep'25 casi el 62% de la cartera de financiaci3nes se componía de adelantos en cuenta corriente (vs 67% un año atrás) que son créditos a corto plazo otorgados a empresas de buen comportamiento crediticio, en tanto que la operatoria de descuento de documentos creció hasta representar el 35.3% del total frente al 33% a sep'24. Los restantes tipos de préstamos apenas representaron el 3% restante del total de préstamos y otras financiaci3nes a la misma fecha analizada (ver Gráfico #7).

La cartera de préstamos muestra cierta concentraci3n por principales deudores. A sep'25 los diez mayores clientes representaron el 41% del total frente al 50% un año atrás. Se nota una mejora en materia de concentraci3n de clientes en este segmento en particular. Pero en cuanto a los cincuenta siguientes, los mismos concentraron el 52% a sep'25 frente al 48% a sep'24. FIX espera que la concentraci3n del crédito se mantenga sin cambios significativos en esta entidad debido al entorno de gran competencia.

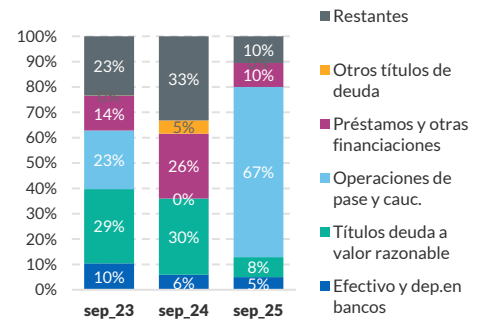
Riesgo de mercado

La estrategia de inversiones del banco es aprobada por el Directorio. El gerente financiero es responsable de la gesti3n del riesgo de mercado y de informar regularmente al directorio la exposici3n a este riesgo. El banco tiene definidos niveles de tolerancia al riesgo relacionados con operaciones elegibles, aforos exigibles y límites de stop loss, de contrapartes y de exposiciones definidos por el VaR de las posiciones. Adicionalmente, se calculan alertas tempranas y se efectúan pruebas de sensibilidad para evaluar el impacto de variaciones en el tipo de cambio, cotizaciones y volatilidades sobre la situaci3n patrimonial, los resultados y el capital regulatorio. El comité de Gobierno corporativo, riesgos y cumplimiento (GRC) efectúa el monitoreo de las alertas tempranas, los indicadores de tolerancia al riesgo y las pruebas de sensibilidad.

La entidad se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés y al de plazos. Sin embargo, sus financiaci3nes, fundamentalmente constituidas a tasa fija, son en general de corto plazo, lo cual favorece el repricing de la cartera activa ante variaciones en el costo de fondeo, minimizando pérdidas derivadas del descalce de plazos. Así, a sep'25, casi un 90% de sus activos pero casi el 100% de sus pasivos tenían plazos de hasta 90 días. Adicionalmente, el descalce de plazos se encuentra parcialmente mitigado por el hecho de que una parte de las captaciones del banco provienen de sus accionistas y compañías vinculadas, un el cual aumentó hasta el 7% a sep'25 frente al 6.3% a sep'24' (y al 4.1% a sep'23), o bien de entidades del sector público no financiero, cuyos flujos se consideran más estables, a la vez que el banco conoce los flujos con anticipaci3n.

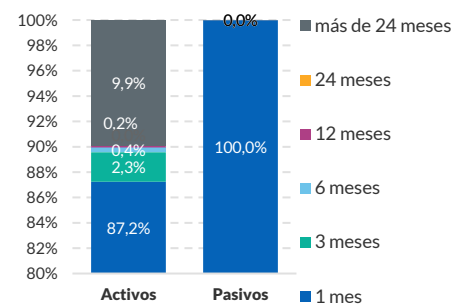
La exposici3n al sector público en esta entidad es acotada. A sep'25 la tenencia de títulos públicos representó apenas un 7.8% de su activo total y un 81.9% del patrimonio neto de la entidad frente al 34.8% y 138.3% respectivamente un año atrás. A mediano plazo, uno de los objetivos de la entidad es atenuar este riesgo, mediante el desarrollo de la cartera comercial y una mayor diversificaci3n de sus fuentes de fondeo.

Gráfico #8: Composici3n de activos



Fuente: BiBank S.A.

Gráfico #9: Descalce de plazos a Sep'25



Fuente: BiBank S.A.

Finalmente, la situación de calce de monedas de esta entidad ha sido algo errática a lo largo de los 3 últimos ejercicios, alternando superávits de activos sobre pasivos con un déficit o descalce a sep'24. Más recientemente, a sep'25 el banco mantenía un exceso de moneda extranjera por unos \$5.004 millones, equivalente al 21% de la RPC, (ver Gráfico #9). Esta situación de descalce de monedas se considera adecuada dada su magnitud y el actual contexto de estabilidad cambiaria.

Fuentes de Fondo y Capital

Fondeo y Liquidez

Como muestra el gráfico # 10, las fuentes totales de fondeo de BiBank han sido algo cambiantes al evaluarlas al cierre de los terceros trimestres de los 3 últimos ejercicios. Pero si descontamos los saldos involucrados en operaciones de pase, se tiene que los depósitos de clientes el capital propio constituyen sus principales fuentes de fondeo, representando más del 80% del mismo, es decir una muy alta participación.

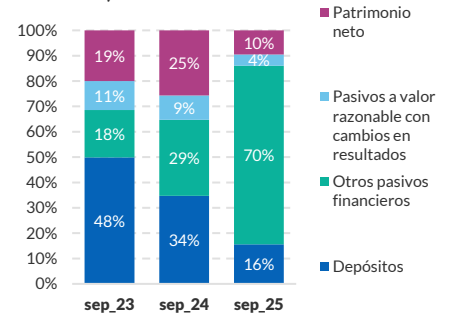
A la fecha de análisis, casi el 95% de las captaciones proviene del sector privado no financiero en tanto que el 5% restante se originaba en el sector público no financiero y en el financiero propiamente dicho. A diferencia de la situación registrada en sep'24, en el último trimestre analizado la mayor proporción de los depósitos totales la pasaron a representar las colocaciones a plazo fijo por un 57% del total (frente al 34% un año atrás). La participación de los saldos en caja de ahorro mantuvo su peso relativo mientras que los depósitos en cuenta corriente descendieron entre un año y otro (ver gráfico # 12). El 57% de los depósitos está constituido por depósitos a plazo fijo la vista (40% en cuenta corriente y 12% caja de ahorros) en tanto que el 34% corresponde a plazo fijo.

En cuanto a la concentración de los depositantes, a sep'25 se observa un leve progreso en este sentido ya que los diez mayores depositantes concentraron el 76% del total de depósitos, disminuyendo muy levemente con relación al 78% de los depósitos calculado un año atrás.

Asimismo, BiBank realizó acuerdos con Administradoras de FCI y comercializa fondos comunes de inversión.

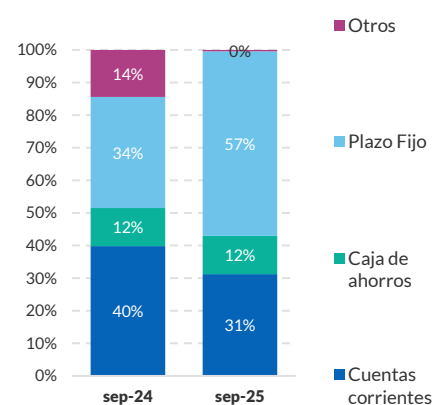
La gestión del riesgo de liquidez está a cargo de la Gerencia Financiera. El banco tiene como estrategia mantener activos de alta liquidez, minimizar los descalces y asegurar el acceso a préstamos interbancarios y a la operatoria de pases. El monitoreo de dicho riesgo se realiza a través de métricas de tolerancia al riesgo y alertas tempranas, tales como ratios de activos líquidos sobre depósitos por moneda y activos neteados, ratios de concentración de depósitos, composición de la liquidez y coeficiente de cobertura de liquidez (LCR por sus siglas en inglés).

Gráfico #10: Fuentes de Fondo (como % del activo)



Fuente: BiBank S.A.

Gráfico #11: Composición de depósitos (como % del total)



Fuente: BiBank S.A.

En cuento a la situación de liquidez de la entidad, la misma se considera aceptable. A sep'25, sus activos líquidos (Disponibilidades + Letras del Tesoro Nacional Capitalizables a corto plazo + tenencia de BOPREAL) alcanzaron a cubrir un 36% del total de depósitos más pasivos financieros con vencimiento dentro de los 90 días. Al considerar la totalidad de la tenencia de títulos públicos este mismo indicador adopta un valor igual al 42.9%. Finalmente, al incorporar la cartera de financiamientos con vencimiento menor a 90 días, ajustada por su mora, y los pasivos financieros de hasta 90 días, el ratio de cobertura asciende hasta representar el 54%, un nivel más satisfactorio.

Capital

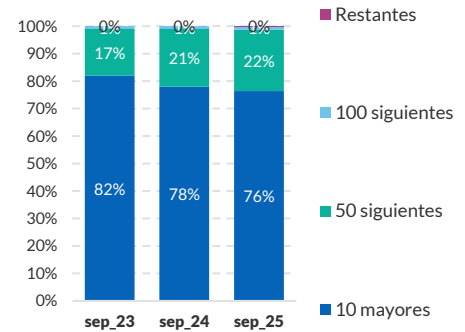
La capitalización de esta entidad se ha situado en los últimos ejercicios en niveles adecuados. Pero desciende abruptamente en el último trimestre analizado. Así se tiene que mientras a sep'24 la capitalización de la entidad (PN tangible / Activos tangibles) fue del 22%, a sep'25 este indicador se reduce al 6.25%. Esta caída del indicador es motivada por el fuerte incremento de las operaciones de pase desde el trimestre concluido a jun'25. En efecto, entre junio y septiembre de 2025, los activos totales crecen en más de dos veces su monto, al igual que el pasivo de la entidad alterando la relación de capital a activos. Descontando los saldos a sep'25 de activos y pasivos afectados a operaciones de pase, el ratio de capital tangible a activos tangible asciende al 33%. Adicionalmente, el indicador del capital ajustado sobre activos ponderados por riesgo se redujo al 19.9% a sep'25 frente al 22.7% a jun'25. Durante el presente ejercicio el Banco recibió aportes de capital por casi \$ 10.547 millones. FIX espera, que la capitalización de este banco se conserve en niveles adecuados.

Asimismo, los indicadores de capital regulatorio exhiben una mayor holgura a la fecha de análisis producto de la menor exposición a riesgo crediticio y a la mayor proporción de activos de bajo riesgo relativo en balance.

En particular, el ratio de capital ajustado sobre riesgos ponderados pasó del 38.5% a sep'24 al 19.9% a sep'25. La desmejora en este indicador obedece a la menor

Por otro lado, BiBank ha establecido una política de reinversión de utilidades para reforzar el nivel de capitalización. Asimismo, el Directorio y accionistas del banco se comprometieron a mantener un nivel de capital [(Patrimonio Neto - Llave de Negocios - Otros Intangibles - Activos por impuestos diferidos + Pasivos por impuestos diferidos) / (Activos Totales - Llave de Negocios - Otros Intangibles - Activos por impuestos diferidos + Pasivos por impuestos diferidos)] por encima de un umbral mínimo del 12%, nivel que la Calificadora considera aceptable a fines de sostener el proceso de crecimiento y los indicadores de solvencia del banco.

Gráfico #12: Concentración de depositantes (como % del total)



Fuente: BiBank S.A.

Otras Consideraciones Analizadas

Factores Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ESG)

BiBank destina una parte de sus esfuerzos y recursos anuales a la sostenibilidad social y ambiental. Al igual que durante el ejercicio 2023, la entidad publicó su Reporte de Sustentabilidad correspondiente al año 2024. Este reporte está destinado a un diverso grupo de receptores incluyendo: empleados del BiBank, su cartera de clientes, accionistas, proveedores y a la comunidad en general, sector público, sector empresarial y académico. De dicho reporte, se pueden extraer las principales acciones que lleva a cabo en esta área de creciente importancia:

- Creación del Comité de Sostenibilidad del Banco,
- Adhesión al Protocolo de Finanzas Sostenibles de Argentina,
- Presencia Institucional en espacios tales como el Congreso Nacional Somos Pymes y en el 6to. Digital Finance Forum organizado por el I.A.E.F.,
- Apoyo como patrocinadores de la cena anual de la Fundación Huésped,
- Contribución a dos campañas de concientización organizadas por la Fundación Rossi,
- Sponsoreo de Fundación Alegrañatas,
- Recorrida junto a la Fundación El Arte de Vivir para entregar platos de comida a personas en situación de calle,
- Otras acciones realizadas para las Fundaciones: Merendero Los Niños Luz y Esperanza, la Asociación Civil Acción Sustentable y para la Fundación San José Providente,
- También en abril de 2023, BiBank adquirió Obligaciones Negociables (ON) emitidas por ProMujer Servicios Financieros S.A., una organización sin fines de lucro que brinda programas de inclusión financiera, salud y educación a mujeres de bajos ingresos,
- Finalmente, en la importante área de gestión ambiental, BiBank opera con un modelo de negocios digital y sin sucursales físicas, estos dos elementos le permiten ahorrar energía y así reducir su huella energética. También la entidad implementó un sistema de clasificación de residuos y de reducción del consumo de papel. Y también BiBank contribuyó a una jornada de trabajo voluntario para la restauración ecológica y la educación ambiental organizado por la Organización Social Ecohouse, especialista en desarrollar programas e iniciativas de restauración ecológica.

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 19 de diciembre de 2025, decidió **confirmar** la calificación de Endeudamiento de Largo en **BBB(arg)** de BiBank S.A. revisando su perspectiva a Negativa desde Estable, y también confirmar* la calificación de Endeudamiento de Corto Plazo en **A3(arg)**.

Categoría BBB(arg): “BBB” nacional implica una adecuada calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago en tiempo y forma que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores. 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 A3(arg): Indica una adecuada capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Sin embargo, dicha capacidad es más susceptible en el corto plazo a cambios adversos que los compromisos financieros calificados con categorías superiores.

La calificación se fundamenta principalmente en el mantenimiento de indicadores de capitalización y de calidad de activos aún consistentes con sus calificaciones de Endeudamiento a Largo y a Corto Plazo. Sin embargo, como debilidades o desafíos crediticios se tienen la aún alta concentración tanto de su base de depósitos como de sus deudores, y la necesidad de revertir sostenidamente las pérdidas soportadas en los últimos trimestres.

La revisión de la Perspectiva de la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo de BiBank a Negativa desde Estable refleja el desafío que enfrenta la entidad para revertir sostenidamente sus indicadores de rentabilidad sin recurrir a reiterados aportes de capital como sucedió históricamente, a fin de sostener una solvencia adecuada que permita el desarrollo de sus negocios en un contexto de elevada competencia, compresión de los márgenes de intermediación y mayores índices de morosidad para el sistema.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados financieros auditados por Becher & Asociados S.R.L. al 31/12/2024, quienes manifiestan que los mismos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera, así como los resultados, otros resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y el flujo del efectivo al 31 de diciembre de 2024 del BiBank S.A. a esa fecha, de acuerdo con el marco de información financiera establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Adicionalmente se tuvieron en cuenta para el análisis los estados contables intermedios al 3006-2025 con una revisión de información financiera intermedia de alcance sustancialmente inferior a la de un examen de auditoría realizada por Becher & Asociados S.R.L. Estos auditores manifiestan que nada les ha llamado su atención que les hiciera pensar que los citados estados contables intermedios no están preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información financiera establecido por el B.C.R.A.

Adicionalmente se tuvieron en cuenta para el análisis los estados contables intermedios condensados al 30-09-2025 con revisión de información financiera intermedia realizado por Becher & Asociados S.R.L. quienes manifiestan que nada les ha llamado su atención que les hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2025 de BiBank S.A., no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información financiera establecido por el BCRA.

* 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 suministrada por el emisor de carácter privado, así como a la siguiente información pública:

- Estados financieros auditados (último 31/12/2024), disponible en www.cnv.gov.ar.

- Estados financieros intermedios revisados (último 30/09/2025), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Reporte de Sostenibilidad 2024. Desempeño económico, social y ambiental.

Anexo II

Glosario

- BCRA: Banco Central de la República Argentina.
- 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.
- EF: Entidades Financieras.
- Management: Gerencia.
- PN: Patrimonio Neto.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.
- ROA: Retorno sobre Activo.
- Tier 1: Capital Ordinario de Nivel 1 / Activos Ponderados por Riesgo.
- 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 (Afiliada de Fitch Ratings) – 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 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.