

Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

Factores relevantes de la calificación

Soporte. Se estima que de ser necesario el accionista daría soporte al banco. Además, se consideran los riesgos políticos derivados de la exposición del banco a las políticas públicas.

Buena capitalización. BICE exhibe robustos niveles de solvencia. A jun'25 el indicador PN tangible/activos tangibles alcanza al 38,8%, en tanto que el indicador PN / Activos asciende al 38,9%, superior al de la media del sistema (22,8%) y otras entidades de su segmento (BNDES 18,6%, COFIDE 19,4%). La reducción en valores homogéneos reportada en los préstamos brutos en períodos anteriores contribuyó al fortalecimiento patrimonial de BICE, otorgándole margen para aumentar su actividad manteniendo adecuados niveles de capital. En tal sentido, se observa a jun'25 un crecimiento interanual del 32,4% en los préstamos brutos, conservando holgados indicadores de solvencia.

Adecuado desempeño. A jun'25 el resultado operativo registró una contracción interanual del 63,7%, aunque de todos modos alcanzó el 12,0% del activo promedio, básicamente debido a la significativa reducción del resultado neto por intereses derivada de la fuerte contracción de los ingresos por intereses, especialmente explicada por la eliminación de las operaciones de pase con el BCRA y, en menor medida, por los menores resultados por títulos públicos y mayores cargos por incobrabilidad, que no alcanzó a ser compensada por la disminución en los costos de fondeo y de estructura. Esta situación afectó a la mayoría de las entidades del sistema. Sin embargo, la menor presión del resultado por la posición monetaria neta -en un escenario de fuerte caída de las tasas de inflación- y del impuesto a las ganancias, contribuyó a que BICE reportara a jun'25 una utilidad neta equivalente a un ROAA del 0,7%. FIX estima que el banco seguirá reportando adecuados niveles de retorno, en un escenario de estabilidad monetaria y aumento de la demanda de crédito.

Buena calidad de activos. A jun'25 la cartera irregular asciende al 0,8% del total, levemente superior al 0,5% reportado a jun'24 pero inferior al 2,6% del promedio de los bancos públicos. Las provisiones cubren el 169,9% de la cartera irregular, lo cual se considera muy bueno. FIX estima que la mora en el sistema, tenderá a aumentar en el actual escenario de recuperación en algunos sectores de la economía y aumento de la demanda de crédito. Sin embargo, se espera que en BICE se mantenga en niveles saludables dado su conservador apetito de riesgo.

Mejora en la estructura de fondeo. Hasta 2023 BICE participó activamente en la financiación a empresas a tasas preferenciales. La estrategia de la nueva gestión del banco consiste en financiar a tasas de mercado, ofreciendo al cliente otro tipo de beneficios basados en calidad de atención. En este sentido, en 2024 la entidad se focalizó en reemplazar el fondeo de bajo costo proveniente del Gobierno Nacional por otras fuentes alternativas, en línea con la política de reducción del gasto. FIX estima que BICE continuará adaptando su estructura de fondeo de manera de reducir su costo, así como la presión sobre el gasto público.

Moderada exposición al sector público. A jun'25 BICE presenta una exposición al sector público en títulos y préstamos, equivalente al 56,4% del activo y al 145,0% del PN.

Holgada liquidez. A jun'25 la liquidez inmediata (Disponibilidades + Letras Fiscales de Liquidez + Letras del TN Capitalizables + préstamos al sector financiero a 30 días) alcanza al 33,6% de los depósitos totales y los pasivos financieros de hasta 90 días, lo cual se considera muy bueno en virtud de su estructura de fondeo.

Informe de Actualización

Calificaciones

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

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

Resumen Financiero

Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.		
Millones	30/06/25	30/06/24
Activos (USD)	1.237	1.420
Activos	1.476.578	1.695.340
Patrimonio Neto	574.235	498.743
Resultado Neto	5.239	(47.520)
ROAA (%)	0,7	(5,6)
ROAE (%)	1,9	(18,3)
PN/Activos (tangibles)	38,8	29,2

* Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/06/25= 1.194,0833

Estados Financieros en moneda homogénea

Criterios Relacionados

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

Informes Relacionados

Perspectivas Sectoriales - Argentina, noviembre 2024.

Informe integral de calificación de BICE, FIX, 29 mayo, 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

Sensibilidad de la calificación

Soporte. Un deterioro en la capacidad y/o en la disposición a brindar soporte de su accionista podría generar presiones en las calificaciones del banco.

Desempeño y calidad de activos. Un significativo y sostenido deterioro de los niveles de retorno o en la calidad de sus activos que impacte fuertemente sobre su liquidez y su capitalización podría generar presiones sobre las calificaciones del banco.

Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

Estado de Resultados	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2025		31 dic 2024		30 jun 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	65.488,1	9,22	121.569,5	8,44	70.567,4	8,76	180.256,8	10,65	141.584,3	10,38
2. Otros Intereses Cobrados	52.215,5	7,35	366.957,0	25,47	287.523,2	35,70	441.478,1	26,08	223.943,5	16,42
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	117.703,6	16,57	488.526,5	33,91	358.090,7	44,46	621.734,9	36,73	365.527,8	26,81
5. Intereses por depósitos	36.117,1	5,09	225.287,1	15,64	128.354,2	15,94	306.967,7	18,13	180.536,3	13,24
6. Otros Intereses Pagados	44.930,4	6,33	34.307,4	2,38	30.552,3	3,79	48.247,2	2,85	19.865,0	1,46
7. Total Intereses Pagados	81.047,5	11,41	259.594,5	18,02	158.906,6	19,73	355.214,9	20,98	200.401,3	14,70
8. Ingresos Netos por Intereses	36.656,0	5,16	228.931,9	15,89	199.184,1	24,73	266.520,1	15,74	165.126,5	12,11
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	67.920,9	9,56	233.570,3	16,21	75.082,0	9,32	61.676,5	3,64	90.189,4	6,61
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	827,6	0,12	1.574,9	0,11	342,9	0,04	-193,6	-0,01	188,5	0,01
14. Otros Ingresos Operacionales	21.321,3	3,00	61.699,3	4,28	34.853,2	4,33	485.697,4	28,69	203.939,7	14,96
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	90.069,7	12,68	296.844,5	20,61	110.278,2	13,69	547.180,3	32,32	294.317,7	21,58
16. Gastos de Personal	18.491,5	2,60	52.550,6	3,65	31.558,8	3,92	61.746,8	3,65	58.665,4	4,30
17. Otros Gastos Administrativos	14.681,6	2,07	53.685,3	3,73	35.590,8	4,42	132.523,9	7,83	73.323,0	5,38
18. Total Gastos de Administración	33.173,2	4,67	106.235,9	7,37	67.149,7	8,34	194.270,7	11,48	131.988,4	9,68
19. Resultado por participaciones - Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	93.552,6	13,17	419.540,6	29,12	242.312,6	30,08	619.429,7	36,59	327.455,8	24,01
21. Cargos por Incobrabilidad	6.029,8	0,85	3.799,3	0,26	1.445,0	0,18	16.724,8	0,99	19.883,2	1,46
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	87.522,8	12,32	415.741,3	28,86	240.867,6	29,90	602.704,9	35,60	307.572,6	22,56
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	-80.724,4	-11,37	-382.442,1	-26,55	-283.910,6	-35,25	-525.684,8	-31,05	-265.474,3	-19,47
29. Resultado Antes de Impuestos	6.798,4	0,96	33.299,2	2,31	(43.043,0)	(5,34)	77.020,1	4,55	42.098,3	3,09
30. Impuesto a las Ganancias	1.559,7	0,22	11.240,9	0,78	4.476,6	0,56	27.575,2	1,63	33.247,3	2,44
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	5.238,7	0,74	22.058,3	1,53	(47.519,5)	(5,90)	49.444,9	2,92	8.851,0	0,65
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	-5.657,2	-0,39	n.a.	-	19.061,0	1,13	-5.073,0	-0,37
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.	-	1.774,7	0,13
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	5.238,7	0,74	16.401,1	1,14	(47.519,5)	(5,90)	68.505,9	4,05	5.552,8	0,41
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	5.238,7	0,74	22.058,3	1,53	-47.519,5	-5,90	49.444,9	2,92	8.851,0	0,65
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 Inversión y Comercio Exterior S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2025		31 dic 2024		30 jun 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	6 meses	Como	Anual	Como	6 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	79.101,3	5,36	84.017,8	5,59	107.557,8	6,34	188.915,9	10,16	131.685,5	8,10
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	5.405,7	0,37	4.073,1	0,27	1.667,4	0,10	3.424,5	0,18	7.536,3	0,46
4. Préstamos Comerciales	225.378,1	15,26	203.479,7	13,54	187.684,8	11,07	325.560,1	17,50	366.799,0	22,56
5. Otros Préstamos	152.996,0	10,36	127.449,9	8,48	52.609,2	3,10	72.239,8	3,88	129.486,1	7,97
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	6.551,1	0,44	7.149,7	0,48	3.777,6	0,22	7.149,7	0,38	12.627,2	0,78
7. Préstamos Netos de Previsiones	456.330,0	30,90	411.870,7	27,41	345.741,6	20,39	582.990,6	31,34	622.879,6	38,32
8. Préstamos Brutos	462.881,1	31,35	419.020,4	27,88	349.519,2	20,62	590.140,4	31,72	635.506,9	39,09
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	3.855,5	0,26	1.447,2	0,10	1.843,6	0,11	4.378,2	0,24	17.107,3	1,05
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	35.285,9	2,39	24.126,6	1,61	314.551,3	18,55	476.360,6	25,61	36.825,5	2,27
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	453.383,9	30,71	539.168,8	35,88	588.908,1	34,74	257.747,4	13,86	146.389,5	9,01
4. Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	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	382.282,6	25,89	360.830,7	24,01	274.882,8	16,21	223.447,2	12,01	423.463,5	26,05
6. Inversiones en Sociedades	64.070,1	4,34	62.350,1	4,15	64.518,0	3,81	99.115,6	5,33	64.799,0	3,99
7. Otras inversiones	29.085,4	1,97	42.270,1	2,81	22.365,8	1,32	53.251,1	2,86	69.226,3	4,26
8. Total de Títulos Valores	964.108,0	65,29	1.028.746,2	68,45	1.265.225,9	74,63	1.109.922,0	59,67	740.709,3	45,57
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	1.420.438,0	96,20	1.440.616,9	95,86	1.610.967,5	95,02	1.692.912,6	91,01	1.363.588,9	83,88
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	37.011,6	2,51	40.996,4	2,73	60.876,5	3,59	147.343,8	7,92	237.333,8	14,60
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	3.349,8	0,23	4.120,1	0,27	2.479,1	0,15	2.785,0	0,15	10.484,7	0,64
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	1.698,8	0,12	1.395,8	0,09	2.697,4	0,16	3.271,8	0,18	3.347,4	0,21
7. Créditos Impositivos Corrientes	794,3	0,05	2.245,1	0,15	3.382,2	0,20	n.a.	-	136,5	0,01
8. Impuestos Diferidos	401,2	0,03	2.700,0	0,02	2.146,9	0,13	107,8	0,01	615,2	0,04
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	12.884,0	0,87	13.233,6	0,88	12.790,8	0,75	13.769,8	0,74	10.080,7	0,62
11. Total de Activos	1.476.577,8	100,00	1.502.877,9	100,00	1.695.340,3	100,00	1.860.190,8	100,00	1.625.587,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Caja de Ahorro	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Plazo Fijo	510.615,2	34,58	485.234,5	10,72	519.502,5	30,64	353.706,7	19,01	263.465,4	16,21
4. Total de Depósitos de clientes	510.615,2	34,58	485.234,5	10,72	519.502,5	30,64	353.706,7	19,01	263.465,4	16,21
5. Préstamos de Entidades Financieras	55.770,2	3,78	53.815,1	3,58	82.444,6	4,86	170.708,7	9,18	179.437,4	11,04
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	3.795,6	0,20	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	132.704,0	8,99	161.034,2	32,29	115.479,5	6,81	252.841,0	13,59	373.272,8	22,96
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	699.089,4	47,35	700.083,7	46,58	717.426,6	42,32	781.051,9	41,99	816.175,7	50,21
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	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Derivados	53,1	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	157.206,3	10,65	187.961,5	12,51	428.441,5	25,27	410.295,9	22,06	266.965,5	16,42
15. Total de Pasivos Onerosos	856.348,8	58,00	888.045,2	59,09	1.145.868,1	67,59	1.191.347,8	64,04	1.083.141,1	66,63
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	1.555,1	0,11	1.997,3	0,13	2.022,7	0,12	6.806,0	0,37	6.016,7	0,37
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	286,6	0,02	n.a.	-	17.873,8	0,96	1.255,4	0,08
5. Impuestos Diferidos	29.575,7	2,00	27.962,3	1,86	28.267,8	1,67	22.988,6	1,24	6.158,8	0,38
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	14.863,1	1,01	17.955,2	1,19	20.439,1	1,21	53.505,1	2,88	33.862,1	2,08
10. Total de Pasivos	902.342,7	61,11	936.246,7	62,30	1.196.597,7	70,58	1.292.521,4	69,48	1.130.434,1	69,54
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido cont. como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido cont. como patrim.	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	573.908,0	38,87	566.325,3	37,68	498.462,7	29,40	567.384,4	30,50	494.946,5	30,45
2. Participación de Terceros	327,1	0,02	305,9	0,02	279,8	0,02	285,0	0,02	206,5	0,01
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	574.235,1	38,89	566.631,2	37,70	498.742,6	29,42	567.669,4	30,52	495.153,0	30,46
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	1.476.577,8	100,00	1.502.877,9	100,00	1.695.340,3	100,00	1.860.190,8	100,00	1.625.587,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	572.135,1	38,75	564.965,4	37,59	493.898,2	29,13	564.289,8	30,34	491.190,4	30,22
9. Memo: Capital Elegible	572.135,1	38,75	564.965,4	37,59	493.898,2	29,13	564.289,8	30,34	491.190,4	30,22

Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.

Ratios

	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda	Moneda
	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea	Homogénea
	30 jun 2025	31 dic 2024	30 jun 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	30,35	28,79	31,79	30,19	20,34
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	18,98	54,00	54,20	91,27	102,34
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	16,82	31,87	45,04	41,27	24,30
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	19,04	24,95	28,22	30,63	16,44
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	5,24	14,94	25,05	17,69	10,98
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	4,38	14,69	24,87	16,58	9,66
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	5,24	14,94	25,05	17,69	10,98
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	71,07	56,46	35,64	67,25	64,06
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	26,18	20,21	21,70	23,87	28,73
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	4,55	6,51	7,84	11,35	7,66
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	33,32	78,62	93,49	123,45	70,12
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	12,84	25,69	28,29	36,20	19,01
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	6,45	0,91	0,60	2,70	6,07
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	31,17	77,90	92,93	120,11	65,86
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	12,01	25,46	28,12	35,22	17,86
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	22,94	33,76	(10,40)	35,80	78,98
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	12,57	39,44	41,62	32,43	20,82
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	11,76	39,08	41,37	31,55	19,56
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	1,87	4,13	(18,33)	9,85	1,90
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,72	1,35	(5,55)	2,89	0,51
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	1,87	3,07	(18,33)	13,65	1,19
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,72	1,00	(5,55)	4,00	0,32
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	0,70	2,07	(8,16)	2,59	0,56
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,70	1,54	(8,16)	3,59	0,35
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	38,13	53,11	42,07	29,54	31,23
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	38,80	37,63	29,22	30,39	30,29
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	37,28	56,22	42,27	26,94	29,65
5. Total Regulatory Capital Ratio	37,43	56,90	42,55	27,69	31,99
7. Patrimonio Neto / Activos	38,89	37,70	29,42	30,52	30,46
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	1,84	3,89	(19,21)	8,71	1,79
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(1,75)	(19,21)	(8,86)	14,43	(15,90)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	10,47	(29,00)	(40,77)	(7,14)	(27,47)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	0,80	0,34	0,51	0,73	2,54
4. Previsiones / Total de Financiaciones	1,37	1,67	1,05	1,19	1,88
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	169,91	494,04	204,91	163,30	73,81
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(0,47)	(1,01)	(0,39)	(0,49)	0,90
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,82	0,90	0,66	2,80	2,86
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	0,80	0,34	0,51	0,73	2,54
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	90,65	260,21	67,28	166,84	241,21
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	59,63	18,13	45,34	29,69	24,32

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 reunido el 4 de noviembre de 2025 decidió **confirmar**(*) las siguientes calificaciones de Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A.:

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

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

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

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

Las calificaciones del Banco de Inversión y Comercio Exterior S.A. se fundamentan en las características de propiedad y en su rol estratégico como entidad financiera pública de primer y segundo piso, actuando como complemento en la asistencia financiera a la inversión productiva y al comercio exterior, con foco en las PyMEs y en el desarrollo regional. También se considera su base de capital que le permitirá, junto con otras fuentes de fondeo, un crecimiento del crédito manteniendo adecuada capitalización.

Para el análisis se han considerado los estados de situación financiera consolidados e individuales al 31.12.2024 con auditoría por parte de la Auditoría General de la Nación y de KPMG Argentina, quienes expresan que los mismos expresan razonablemente en todos sus aspectos significativos la situación financiera del banco al 31.12.2024, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

Asimismo, sin modificar la conclusión, señalan que los estados financieros consolidados e individuales fueron preparados por el Directorio y la Gerencia del banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

1. La aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” fue excluida en forma transitoria por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. BICE optó por postergar hasta el 01.01.25 la aplicación de la sección 5.5 de la NIIF 9 y la metodología de prorrateo;
2. Los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se reconocen de acuerdo con los lineamientos establecidos por el BCRA.

Además, se han considerado los estados de situación financiera consolidados e individuales condensados por el período intermedio finalizado el 30.06.2025 con revisión por parte de la Auditoría General de la Nación y de KPMG Argentina, quienes expresan que nada llamó su atención que les hiciera pensar que los estados financieros mencionados no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central.

Asimismo, sin modificar la conclusión, señalan que los estados financieros consolidados e individuales fueron preparados por el Directorio y la Gerencia del banco de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA. Dicho marco de información contable difiere de las NIIF en relación con los siguientes aspectos:

1. El banco aplicó el modelo de pérdidas esperadas previsto en la sección 5.5 excluyendo de su alcance los instrumentos de deuda del sector público no financiero.

De aplicarse el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9, se hubiese registrado una disminución en el patrimonio del Grupo del orden de los \$49.676,3 millones y \$51.338,8 millones al 30.06.2025 y al 31.12.2024, respectivamente

2. Los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se reconocen de acuerdo con los lineamientos establecidos por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 29 de mayo 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.

(*) 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.

Las presentes calificaciones se determinaron en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y, entre otra, a la siguiente información pública:

- Estados de situación financiera consolidados e individuales condensados anuales auditados (último 31.12.2024) disponibles en www.cnv.gov.ar.
- Estados de situación financiera consolidados e individuales condensados intermedios con revisión limitada (último 30.06.2025) disponibles en www.cnv.gov.ar

Anexo II

Glosario

- ROA: Retorno sobre Activos
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- Performance: desempeño
- 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.
- Management: gerencia.
- BCRA: Banco Central de la República Argentina
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

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.