

Banco BBVA Argentina S.A.

11 de junio de 2024

Este reporte está basado en información provista a marzo de 2024. Este reporte no constituye una recomendación para comprar, mantener o vender instrumentos. La información subsecuente podría resultar en la asignación de una calificación distinta a la calificación asignada. Las siguientes secciones no se incluyen por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe de calificación de fecha 26 de marzo de 2024: Factores Macroeconómico, Posición de Negocio, Capital y Utilidades, Posición de Riesgo, Fondo y Liquidez.

Calificaciones en la Escala Nacional para Argentina

| | Calificación | Tendencia |
|--|--------------|-----------|
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo | raB+ | Estable |
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo | raB | |

Contacto analítico

Sofía Ballester
Directora asociada
Buenos Aires
+(54) 11 4891-2136
sofia.ballester
@spglobal.com

Analista secundario

Ivana Recalde
Directora analítica
Buenos Aires
+(54) 11 4891-2127
ivana.recalde
@spglobal.com

Definiciones de Calificación

Definición de la calificación institucional de largo plazo 'raB': Una entidad calificada 'raB' es más vulnerable que las entidades calificadas en 'raBB'. La entidad actualmente tiene una capacidad débil para hacer frente a sus compromisos financieros en comparación con otras entidades en el mercado nacional. Condiciones adversas del negocio, financieras o en la economía, podrían deteriorar la capacidad o voluntad de pago de la entidad para cumplir con sus compromisos financieros .

Definición de la calificación institucional de corto plazo 'raB': Una entidad con una calificación crediticia de corto plazo de 'raB' tiene una capacidad débil para cumplir con sus obligaciones financieras en comparación con otras entidades en el mercado nacional y es vulnerable a condiciones adversas financieras, del negocio o de la economía.

Las calificaciones crediticias comprendidas de la 'raAA' a la 'raCCC' podrán ser modificadas agregándoles un signo de más (+) o menos (-) para destacar su relativa fortaleza o debilidad dentro de cada categoría de calificación.

El informe de calificación y el anexo con información financiera en él contenido, referencian aquellos ratios mencionados en la ['Metodología de S&P Global Ratings para calificar entidades financieras'](#), publicada el 6 de julio de 2022, registrada ante la Comisión Nacional de Valores, que S&P Global Ratings ha considerado relevantes a los efectos del análisis de calificación respectivo.

Principales Factores de Calificación

| Fortalezas | Debilidades |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> – Buena posición competitiva e indicadores de rentabilidad superiores al promedio de la industria, y – Potencial respaldo extraordinario de su dueño Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA; A/Estable/A-1) | <ul style="list-style-type: none"> – Entorno económico muy desafiante en el país, dadas las bajas expectativas de crecimiento y una alta inflación, y – Sistema con muy bajo acceso al crédito, enfoque en el fondeo de corto plazo y márgenes comprimidos. |

Tendencia

La tendencia estable del Banco BBVA Argentina refleja la del soberano de Argentina y menores riesgos en los mercados cambiarios en medio de una modesta recuperación de la liquidez externa de Argentina.

Podríamos bajar las calificaciones en los próximos seis a 12 meses si el soberano afronta más dificultades para gestionar su deuda o si las restricciones cambiarias empeoran. La tendencia también incorpora la persistencia de múltiples distorsiones en la economía que podrían erosionar la solvencia y liquidez de los bancos argentinos y su capacidad para pagar sus pasivos.

Podríamos subir las calificaciones del banco si tomamos la misma acción de calificación sobre Argentina.

Fundamentos

El 11 de junio de 2024, S&P Global Ratings afirmó la calificación institucional de largo plazo y la calificación institucional de corto plazo de 'raB+' y 'raB', respectivamente, de Banco BBVA Argentina. La tendencia es estable.

Las desafiantes condiciones económicas y riesgos de intervención por parte del soberano de Argentina (escala nacional, raB+/Estable/--) influyen de manera importante en las calificaciones del Banco BBVA Argentina. Esto se debe a la exposición de la entidad al país y en términos de inversiones en títulos gubernamentales incluyendo pases e instrumentos del Banco Central de la República Argentina (BCRA). No obstante, el banco cuenta con una buena calidad crediticia intrínseca con elevados niveles de liquidez y ratios de capital regulatorios y pérdidas crediticias acotadas. Asimismo, la entidad cuenta con el apoyo de su accionista principal, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA, escala global, A/Estable/A-1), quien controla al banco con el 66,55% del capital (vía directa e indirecta).

BBVA Argentina continúa presentando una buena posición competitiva dentro del sistema financiero argentino. Esto se debe a su creciente participación en términos de préstamos y depósitos, así como su capacidad para generar ingresos operativos estables a pesar de las difíciles condiciones económicas del país. En este sentido, al 31 de marzo de 2024, la participación de mercado en términos de préstamos y depósitos de bancos privados subió a 10,1% y 7,4%, respectivamente, desde el 9,9% y 6,8% de diciembre 2023.

La digitalización es una prioridad para el banco, al igual que para BBVA. Como resultado, cada vez más clientes utilizan los canales digitales para interactuar con el banco. A marzo de 2024, sobre un total de 4,1 millones de clientes activos, la penetración de los clientes digitales se mantuvo en torno al 62%, mientras que la de los clientes móviles aumentó a 58% desde 57% en 2023.

Al 31 de marzo de 2024, BBVA Argentina reportó un retorno anualizado sobre activos de 1,6%, frente al 2,6% registrado un año atrás. El resultado neto del banco experimentó un impacto significativo derivado de la pérdida por posición monetaria. No obstante, el resultado neto por intereses registró una fuerte suba (+55%), impulsado principalmente por mayores primas por pases activos y ajustes por cláusula CER.

En los próximos meses, esperamos que la rentabilidad del banco, así como la del sistema financiero, continúe influida por altos niveles de inflación (con impacto en resultados por la exposición monetaria neta), la dinámica de las tasas de interés y la evolución de los instrumentos gubernamentales (dado su importante peso dentro de los activos totales). Asimismo, también dependerá del modelo de valuación de las inversiones. Del mismo modo, esperamos una leve reactivación en la actividad crediticia en el segundo semestre del año, tras las menores tasas de interés y reducción en los niveles de inflación.

Satisfactoria base de capital, que brinda suficiente margen de maniobra para sostener su plan de negocios. El índice de capital regulatorio de BBVA Argentina se ubicó en 35,6% al 31 de marzo de 2024, lo que superó cómodamente el mínimo requerido por el regulador local. En los próximos meses, esperamos que la capitalización registre cierta disminución, aunque ubicándose muy por encima del mínimo regulatorio, ya que esperamos que la cartera de créditos del banco se expanda en términos reales. Asimismo, en 2024 el banco repartirá dividendos por un total de ARS400.627 millones (valores reexpresados al 31 de marzo de 2024).

Buena calidad de activos, adecuada diversificación por negocio, segmento y clientes, y estable exposición al sector público. Al 31 de marzo de 2024, la cartera de préstamos netos al sector privado no financiero consolidada registró una caída de aproximadamente 12,7% en términos reales respecto a diciembre de 2023, resultado de una menor cantidad de préstamos mediante documentos y tarjetas de crédito.

A la misma fecha, la cartera irregular del banco fue del 1,2% desde el 1,3% registrado a fines de 2023, lo que se compara favorablemente con el promedio del sistema financiero de 1,9% y 3,7%, tanto a marzo de 2024 como a diciembre de 2023. Asimismo, el banco mantuvo niveles de cobertura de reservas en torno al 175%. En los próximos 12 meses, la calidad de cartera del banco podría registrar cierto deterioro, aunque en niveles manejables y en línea con el promedio del sistema, debido a la menor capacidad de pago de las pequeñas y medianas empresas (pymes) y las personas afectadas por la débil economía.

Por otra parte, a marzo de 2024, el banco BBVA Argentina mantuvo estable su exposición al sector público equivalente al 14% del total de activos (40% si se incluyen los pases, las notas e instrumentos emitidos por el BCRA). Esperamos que la exposición al sector público se mantenga estable en los próximos meses, aunque podría registrar cierta disminución tras la mayor demanda esperada de préstamos.

BBVA Argentina presenta un perfil de fondeo estable y altos niveles de liquidez en línea con el promedio de la industria. El banco continúa beneficiándose de una base de depósitos diversificada y estable que, en combinación con un adecuado capital y una buena posición de liquidez, provee recursos suficientes para mantener un crecimiento de su cartera de financiaciones en el corto a mediano plazo.

Factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo

Consideramos que los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo no tienen influencia material en nuestra opinión crediticia de BBVA Argentina.

Último Informe de Evaluación – 26 de marzo de 2024

Calificaciones en la Escala Nacional para Argentina

| | Calificación | Tendencia |
|--|--------------|-----------|
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo | raB+ | Estable |
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo | raB | |

Síntesis Metodológica de Calificación

[Metodología de S&P Global Ratings para calificar entidades financieras](#), 6 de julio de 2022.

Fuentes de Información

- Información suministrada por Banco BBVA Argentina S.A. (Avenida Córdoba 111, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina -C1054AAA-).
- Estados contables consolidados anuales e intermedios auditados por KPMG, disponibles en el sitio web de la [Comisión Nacional de Valores](#) correspondientes a los ejercicios finalizados el:
 - 31 de diciembre de 2020, publicado el 10 de marzo de 2021.
 - 31 de diciembre de 2021, publicado el 4 de marzo de 2022.
 - 31 de diciembre de 2022, publicado el 7 de marzo de 2023.
 - 31 de diciembre de 2023, publicado el 6 de marzo de 2024.
 - 31 de marzo de 2024, publicado el 24 de mayo de 2024.
- Información de Entidades Financieras disponible en el sitio del [Banco Central de la República Argentina](#).
- [Comisión Nacional de Valores](#)

Servicios Afines

Los Servicios Afines provistos por S&P Global Ratings Argentina S.R.L., Agente de Calificación de Riesgo son publicados en su página web, para verlos haga clic [aquí](#).

Definición de Incumplimiento

Una obligación calificada con 'D' se encuentra en default o en violación de una promesa imputada. Para los instrumentos de capital no híbrido, la categoría de calificación 'D' se aplica cuando los pagos de una obligación no se realizaron en la fecha de vencimiento, a menos que S&P Global Ratings considere que dichos pagos se cubrirán dentro de los próximos cinco días hábiles en ausencia de un periodo de gracia establecido o bien dentro del periodo de gracia establecido o los próximos 30 días calendario, lo que suceda primero. La calificación 'D' también se usará cuando el emisor se declare en quiebra o cuando tome alguna acción similar y cuando el incumplimiento de una obligación es una certeza virtual, por ejemplo, debido a provisiones de suspensión automática. La calificación de una obligación se baja a 'D' si está sujeta a una reestructura de deuda en condiciones desventajosas (*distressed*).

Copyright © 2024 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (Contenido) puede ser modificada, revertida, reproducida o distribuida en forma alguna y/o por medio alguno, ni almacenada en una base de datos o sistema de recuperación de información sin permiso previo por escrito de Standard & Poor's Financial Services LLC o sus filiales (en general, S&P). El Contenido no debe usarse para ningún propósito ilegal o no autorizado. S&P y sus proveedores así como sus directivos, funcionarios, accionistas, empleados o agentes (en general las Partes de S&P) no garantizan la exactitud, integridad, oportunidad o disponibilidad del Contenido. Las Partes de S&P no son responsables de errores u omisiones (por descuido o alguna otra razón), independientemente de su causa, de los resultados obtenidos a partir del uso del Contenido o de la seguridad o mantenimiento de cualquier información ingresada por el usuario. El Contenido se ofrece sobre una base "como está". LAS PARTES DE S&P DENIEGAN TODAS Y CUALQUIER GARANTÍAS EXPLÍCITAS O IMPLÍCITAS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITACIÓN DE, CUALESQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN PARA UN PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Los análisis crediticios relacionados y otros estudios, incluyendo las calificaciones, y las declaraciones en el Contenido son opiniones a la fecha en que se expresan y no declaraciones de hecho. Las opiniones, análisis y decisiones de reconocimiento de calificaciones (descrito abajo) no son recomendaciones para comprar, mantener o vender ningún instrumento o para tomar decisión de inversión alguna y no se refieren a la conveniencia de ningún instrumento o título-valor. S&P no asume obligación para actualizar el Contenido tras su publicación en cualquier forma o formato. No debe dependerse del Contenido y éste no es sustituto de la capacidad, juicio y experiencia del usuario, de su administración, empleados, asesores y/o clientes al realizar inversiones y tomar otras decisiones de negocio. S&P no actúa como fiduciario o asesor de inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que no dependen necesariamente de una acción por parte de los comités de calificación, incluyendo, pero sin limitarse, a la publicación de una actualización periódica de una calificación crediticia y análisis relacionados.

En la medida en que las autoridades regulatorias permitan a una agencia calificadora reconocer en una jurisdicción una calificación asignada en otra jurisdicción para ciertos propósitos regulatorios, S&P se reserva el derecho de asignar, retirar o suspender tal reconocimiento en cualquier momento y a su sola discreción. Las Partes de S&P no asumen ningún deber u obligación derivado de la asignación, retiro o suspensión de tal reconocimiento así como cualquier responsabilidad respecto de daños en los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus unidades de negocios independientes entre sí a fin de preservar la independencia y objetividad de sus respectivas actividades. Como resultado de ello, algunas unidades de negocio de S&P podrían tener información que no está disponible a otras de sus unidades de negocios. S&P ha establecido políticas y procedimientos para mantener la confidencialidad de la información no pública recibida en conexión con cada uno de los procesos analíticos.

S&P recibe un honorario por sus servicios de calificación y por sus análisis, normalmente de parte de los emisores de los títulos o por suscriptores de los mismos o por los deudores. S&P se reserva el derecho de disseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en www.spglobal.com/usratingsfees.

STANDARD & POOR'S, S&P y RATINGSDIRECT son marcas registradas de Standard & Poor's Financial Services LLC.

La escala nacional de calificaciones para la República Argentina utiliza los símbolos globales de S&P Global Ratings con la adición del prefijo 'ra' (República Argentina) y está dirigida al mercado financiero argentino, no siendo directamente comparable con la escala global de calificaciones de S&P Global Ratings. La escala completa está disponible en www.spglobal.com/ratings/es/

S&P Global Ratings Argentina S.R.L., Agente de Calificación de Riesgo, Registro CNV N°5, una unidad de S&P Global Ratings, Leandro N. Alem 815, Piso 3° (C1001AAD), Buenos Aires, Argentina. Prohibida su reproducción total o parcial.

Cifras Principales

| Tabla 1 - Cifras principales | | | | | |
|--|--------------|--|-------------|-------------|-------------|
| Banco BBVA Argentina S.A. | | | | | |
| Trimestre que concluyó el 31 de marzo | | --Año que concluyó el 31 de diciembre-- | | | |
| (Mil. ARS) | 2024* | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Activos ajustados | 8,053,586 | 6,091,372 | 1,949,219 | 1,026,519 | 687,416 |
| Cartera total de crédito (bruta) | 2,653,450 | 2,005,468 | 733,754 | 388,483 | 290,884 |
| Capital Común Ajustado | 1,879,140 | 1,217,404 | 363,765 | 158,139 | 103,069 |
| Ingresos operativos | 393,090 | 1,161,070 | 286,554 | 123,926 | 89,268 |
| Gastos operativos | 309,617 | 789,548 | 208,578 | 96,025 | 59,625 |
| Utilidades fundamentales | 34,151 | 164,939 | 57,934 | 21,162 | 12,032 |

*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación.

Posición del Negocio

| Tabla 2 - Posición de Negocio | | | | | |
|--|--------------|--|-------------|-------------|-------------|
| Banco BBVA Argentina S.A. | | | | | |
| Trimestre que concluyó el 31 de marzo | | --Año que concluyó el 31 de diciembre-- | | | |
| (%) | 2024* | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Retorno sobre capital | 7.8 | 18.7 | 22.3 | 16.2 | 14.5 |

*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación.

Capital y Utilidad

| Tabla 3 - Capital y utilidades | | | | | |
|---|--------------|--|-------------|-------------|-------------|
| Banco BBVA Argentina S.A. | | | | | |
| Trimestre que concluyó el 31 de marzo | | --Año que concluyó el 31 de diciembre-- | | | |
| (%) | 2024* | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Capital Común Ajustado / Capital Total Ajustado | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| Margen financiero neto / ingresos operativos | 200.4 | 140.3 | 118.5 | 99.9 | 87.2 |
| Ingresos por comisiones / ingresos operativos | 14.0 | 13.1 | 17.9 | 20.7 | 15.3 |
| Ingresos sensibles al mercado / ingresos operativos | 25.7 | 19.5 | 9.3 | 7.9 | 14.9 |
| Índice costo-ingreso (eficiencia) | 78.8 | 68.0 | 72.8 | 77.5 | 66.8 |
| Ingresos operativos antes de provisiones / activos promedio | 4.7 | 9.2 | 5.2 | 3.2 | 5.3 |
| Utilidades fundamentales / activos promedio en administración | 1.9 | 4.1 | 3.9 | 2.5 | 2.1 |

*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación.

Posición de Riesgo

| Tabla 4 - Posición de riesgo | | | | | |
|---|--------------|--|-------------|-------------|-------------|
| Banco BBVA Argentina S.A. | | | | | |
| Trimestre que concluyó el 31 de marzo | | --Año que concluyó el 31 de diciembre-- | | | |
| (%) | 2024* | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Crecimiento en la cartera de crédito | 129.2 | 173.3 | 88.9 | 33.6 | 44.4 |
| Activos totales en administración / Capital común ajustado (x) | 4.3 | 5.0 | 5.4 | 6.5 | 6.7 |
| Nuevas reservas para pérdidas crediticias / Cartera total de crédito promedio | 4.4 | 5.1 | 2.9 | 2.0 | 3.6 |
| Castigos netos / Cartera total de crédito promedio | 1.3 | 1.5 | 1.7 | 1.1 | 2.6 |
| Activos improductivos brutos / créditos + otros bienes raíces propios | 1.3 | 1.4 | 1.2 | 1.8 | 1.4 |
| Reservas para pérdidas crediticias / Activos improductivos brutos | 173.8 | 165.3 | 242.2 | 190.6 | 312.0 |

*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación.

Fondeo y Liquidez

| Tabla 5 - Fondeo y liquidez | | | | | |
|---|--------------|--|-------------|-------------|-------------|
| Banco BBVA Argentina S.A. | | | | | |
| Trimestre que concluyó el 31 de marzo | | --Año que concluyó el 31 de diciembre-- | | | |
| (%) | 2024* | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Depósitos fundamentales / base de fondeo | 99.2 | 98.8 | 98.2 | 97.9 | 97.0 |
| Créditos (netos) / depósitos totales | 54.3 | 53.9 | 54.3 | 52.9 | 58.2 |
| Índice de Fondeo de Largo Plazo | 99.8 | 99.6 | 98.7 | 98.6 | 98.0 |
| Índice de fondeo estable | 192.4 | 180.3 | 169.0 | 177.8 | 155.7 |
| Fondeo de mercado de corto plazo / base de fondeo | 0.3 | 0.6 | 1.7 | 1.8 | 2.4 |
| | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Activos líquidos / fondeo de mercado de corto plazo (x) | 303.0 | 152.7 | 43.2 | 42.0 | 26.4 |
| Activos líquidos totales/activos totales | 55.2 | 53.6 | 48.9 | 51.9 | 44.8 |

*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación.

Anexo I: Glosario

1. **Activos ajustados:** Activos totales menos intangibles.
2. **Activos improductivos brutos sobre cartera total de crédito más otros bienes raíces sobre cartera total de crédito:** Suma de los créditos que no devengan intereses, los créditos reestructurados, los activos readjudicados y los créditos vencidos de 90 días sobre cartera bruta más activos readjudicados.
3. **Activos líquidos amplios:** Efectivo (neto de efectivo restringido) y reservas del banco central más otro efectivo e instrumentos de mercado, más créditos bancarios y operaciones de pases y cauciones que se vencen en menos de un año, más activos líquidos totales.
4. **Activos líquidos amplios sobre fondeo mayorista a corto plazo:** Ambos componentes están definidos en este glosario.
5. **Base de fondeo:** Total de depósitos más aceptaciones bancarias, más acuerdos de recompra, más otros financiamientos (incluidos papeles comerciales, deuda de corto y largo plazo, deuda subordinada, híbridos con contenido mínimo de capital).
6. **Capital común ajustado:** Capital común más participaciones minoritarias menos dividendos (aún no distribuidos) menos reservas por revaluación, menos intangibles, menos cupones segregables, menos impuestos diferidos, menos ajustes de beneficios por pensiones.
7. **Capital común ajustado sobre el capital total ajustado:** Ambos componentes se definen en este glosario.
8. **Capital total ajustado:** Capital común ajustado más instrumentos preferidos e híbridos con contenido de capital.
9. **Ingresos operativos:** Margen financiero neto más ingreso operativo que no proviene de intereses (que principalmente incluye comisiones y ganancias por intermediación).
10. **Cartera total de crédito (bruta):** Cartera de crédito bruta menos las reservas para pérdidas crediticias.
11. **Cartera total de crédito (neto) sobre depósitos de clientes:** Cartera total de crédito neto de reservas para pérdidas crediticias sobre depósitos fundamentales (de acuerdo con la definición en este glosario).
12. **Castigos netos sobre cartera total de crédito:** Castigos netos de recuperaciones sobre la cartera total de crédito promedio neta.
13. **Depósitos fundamentales:** Depósitos totales menos depósitos no fundamentales (tales como depósitos adeudados con bancos y certificados de depósitos).
14. **Depósitos fundamentales sobre base de fondeo:** Depósitos fundamentales sobre base de fondeo. Definidos individualmente en este glosario.
15. **Fondeo estable disponible:** Depósitos fundamentales (de acuerdo con la definición del glosario), más los depósitos adeudados con bancos (neto de depósitos que vencen en 1 año), más otros financiamientos (neto de vencimientos dentro de 1 año), más capital total, menos intangibles.
16. **Fondeo mayorista a corto plazo:** Instrumentos de deuda que vencen en menos de un año (de papeles comerciales, bonos de deuda, senior y subordinados), más depósitos bancarios que vencen en menos de un año.
17. **Fondeo mayorista a corto plazo sobre base de fondeo:** Definidos individualmente en este glosario.
18. **Fondeo mayorista a corto plazo sobre el fondeo mayorista total:** Definidos individualmente en este glosario.
19. **Fondeo mayorista total:** Depósitos no fundamentales más aceptaciones bancarias, más acuerdos de recompra, más otros financiamientos (incluso papeles comerciales, deuda y bonos senior y subordinados, híbridos con contenido mínimo de capital), más capital total, menos participación minoritaria, menos capital social común.
20. **Gastos operativos sobre ingresos operativos:** Definidos individualmente en este glosario.
21. **Gastos no operativos:** Gastos administrativos (incluidas depreciaciones y amortizaciones).

22. **Índice de capital ajustado por riesgo (RAC) antes de diversificación -calculado de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's:** Capital total ajustado -de acuerdo con la definición del glosario, sobre activos ajustados por riesgo.
23. **Índice de fondeo a largo plazo:** Fondeo estable disponible (de acuerdo con la definición del glosario), sobre base de fondeo -de acuerdo con la definición del glosario, más capital total menos intangibles.
24. **Índice de fondeo estable:** Fondeo estable disponible sobre necesidades de fondeo estable (ambos componentes están definidos en este glosario).
25. **Ingresos por comisiones sobre ingresos operativos:** Ingreso neto por comisiones sobre ingresos operativos -de acuerdo con el glosario.
26. **Ingresos operativos antes de provisiones sobre activos promedio:** Ingresos operativos menos gastos operativos (ambos términos se definen en el glosario), sobre los activos promedio.
27. **Margen financiero neto sobre los ingresos operativos:** Margen financiero neto (incluidos los ingresos operativos netos sobre ingresos por intereses sobre créditos, sobre instrumentos y sobre otros activos), sobre ingresos operativos -de acuerdo con el glosario.
28. **Necesidades de fondeo estable:** Efectivo restringido y reservas colocadas en el banco central más depósitos interbancarios, más créditos a bancos (neto de vencimientos dentro de 1 año), operaciones de pases y cauciones, más cartera bruta neto de reservas para pérdidas crediticias, más títulos valores, menos activos totales líquidos, más participaciones accionarias en entidades no financieras, más activos fijos, más otros activos (tomando en cuenta bienes recibidos en dación de pago, impuestos diferidos y activos diferidos).
29. **Nuevas reservas para pérdidas crediticias sobre cartera total de crédito promedio:** Reservas para pérdidas crediticias (incluidas las provisiones específicas por créditos, en general y otras provisiones) menos recuperaciones sobre cartera total de crédito promedio neta.
30. **Reservas para pérdidas crediticias sobre activos improductivos brutos:** Reservas generales más específicas, sobre activos improductivos ajustados (créditos que no devengan intereses, más créditos reestructurados, más activos readjudicados, más créditos vencidos de 90 días).
31. **Retorno sobre capital:** Utilidad neta antes de resultados extraordinarios, menos dividendos preferentes sobre el capital común promedio -de acuerdo con la definición del glosario.
32. **Utilidades fundamentales:** Utilidad neta antes de participaciones minoritarias menos ingresos no recurrentes, más gastos no recurrentes, más/menos el impacto fiscal de ajustes, más amortización, crédito mercantil/intangibles, menos dividendos preferentes.
33. **Utilidades fundamentales sobre activos administrados promedio:** Utilidades fundamentales -de acuerdo con la definición del glosario, sobre activos promedio.