

Instituciones Financieras | Informe de Actualización Periódica

Banco BBVA Argentina S.A.

16 de diciembre de 2025

AVISO IMPORTANTE: Esta calificación es asignada por S&P Global Ratings Argentina S.R.L., Agente de Calificación de Riesgo bajo su línea de producto de S&P National Ratings. El logo de S&P National Ratings identifica las calificaciones asignadas con base en criterios para la escala nacional y metodologías específicas para Argentina.

Este reporte está basado en información provista a septiembre de 2025. 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 27 de marzo de 2025: Factores Macroeconómico, Posición de Negocio, Capital y Utilidades, Posición de Riesgo, Fondeo y Líquidez.

Calificaciones en la Escala Nacional para Argentina

	Calificación	Tendencia
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo	raAAA	Estable
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo	raA-1+	

Definiciones de Calificación

Definición de la calificación institucional de largo plazo 'raAAA': Una entidad calificada 'raAAA' tiene una capacidad extremadamente fuerte de cumplir con sus obligaciones financieras en comparación con otras entidades en el mercado nacional. La calificación de 'raAAA' es el grado más alto que otorga S&P National Ratings en escala nacional de Argentina.

Definición de la calificación institucional de corto plazo 'raA-1': Una entidad con una calificación crediticia de corto plazo de 'raA-1' tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus compromisos financieros en relación con la de otras entidades en el mercado nacional. Dentro de esta categoría, algunas entidades tienen un signo de (+) para indicar que su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras es extremadamente fuerte en relación con la de otras entidades en el mercado nacional.

El informe de calificación y el anexo con información financiera en él contenido, referencian aquellos ratios mencionados en la "[Metodología para calificar entidades financieras en escala nacional en Argentina](#)", 10 de septiembre de 2025, registrada ante la Comisión Nacional de

Contacto analítico

Joaquin Jolis
Rating Analyst
Buenos Aires
+(54) 11 4891-2115
joaquin.jolis@spglobal.com

Analista secundario

Alina Czerniawski
Senior Analyst
Buenos Aires
+54 (11) 4891-2194
alina.czerniawski@spglobal.com

Valores, que S&P National 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; S&P Global Ratings: A+/Estable/A-1)	<ul style="list-style-type: none">- Condiciones económicas aún frágiles en Argentina, a pesar de las mejoras recientes, y- Sistema con bajo acceso al crédito, enfoque en el fondeo de corto plazo.

Tendencia

La tendencia estable indica que no esperamos cambios en los fundamentos de crédito de BBVA Argentina en los próximos 12 meses. En nuestro escenario base, consideramos que la entidad deberá mantener su fuerte posición en el sistema financiero argentino, con sólidos resultados financieros y gestión de liquidez adecuada.

Podríamos bajar las calificaciones si se deteriora el entorno económico y aumentan los desequilibrios existentes que afectan el entorno de negocios para los bancos, junto con un deterioro en la cartera de créditos que impacte la rentabilidad y la capitalización del banco en su capacidad para absorber pérdidas.

Las calificaciones del banco ya se encuentran en el nivel más alto en la escala nacional de Argentina.

Fundamentos

El 16 de diciembre de 2025, S&P Global Ratings, a través de S&P National Ratings, afirmó la calificación institucional de largo plazo y la calificación institucional de corto plazo de 'raAAA' y 'raA-1+' del banco. La tendencia es estable.

Las calificaciones de BBVA Argentina reflejan los confortables niveles de liquidez y capitalización sobre la base de adecuados niveles de rentabilidad. Además, incorporan su buena posición competitiva dentro del sistema financiero argentino, dada su creciente participación en términos de préstamos y depósitos, así como su capacidad para generar ingresos operativos relativamente estables. Las calificaciones también reflejan su buena calidad de activos, así como su moderada exposición al sector público. Asimismo, BBVA Argentina presenta un perfil de fondeo estable, compuesto en su mayoría por depósitos locales. Dichos factores otorgan holgura y ayudan a mitigar los desafíos derivados de condiciones económicas aún retadoras pese a las mejoras implementadas en los últimos trimestres.

Cabe mencionar, que la entidad cuenta con el apoyo de su accionista principal, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA, S&P Global Ratings: 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 frente a sus pares dentro del sistema financiero argentino, junto con resultados resilientes. Esto se debe a su creciente participación en préstamos y depósitos, así como a su capacidad para generar niveles sólidos de ingresos operativos, a pesar de las distorsiones aún presentes en la economía. Al 30 de septiembre de 2025, la participación de mercado de préstamos y de depósitos privados del banco crecieron a 11,4% y a 10,1% frente al 11,3% y al 8,6% en diciembre de 2024, respectivamente.

Asimismo, el banco sigue creciendo en términos de clientes, especialmente a través de su plataforma digital. A septiembre de 2025, la adquisición de nuevos clientes por canales digitales sobre canales tradicionales se mantuvo alrededor del 80% y la representatividad de clientes digitales sobre los clientes activos totales del banco, que alcanzó 3.7 millones a septiembre de 2025, creció a 69% desde 62% en diciembre de 2024.

En los primeros nueve meses de 2025, BBVA Argentina reportó un retorno acumulado anualizado sobre patrimonio (ROE, por sus siglas en inglés) de 8,0%, frente al 13,3% registrado un año atrás. En comparación, los bancos privados en promedio mostraron un ROE de 0,9% a septiembre de 2025 y de 12,6% en el mismo periodo de 2024. BBVA Argentina presentó menores pérdidas monetarias (-51%), que continúan disminuyendo a medida que la inflación se normaliza en el país, y sigue mejorando su eficiencia, con menores gastos administrativos (-10%). Por otro lado, así como el sistema financiero argentino, BBVA registró un menor resultado por intereses debido a las menores ganancias provenientes de títulos públicos, así como mayores cargos por incobrabilidad debido al crecimiento de la cartera.

Cabe mencionar que en el último trimestre se observó un incremento en las tasas de interés promedio del sistema, acompañado de un entorno de marcada volatilidad. A ello se sumaron modificaciones regulatorias vinculadas a los requisitos de reservas mínimas y la incertidumbre propia del proceso electoral. Esperamos que la cartera crediticia del banco registre un crecimiento en términos reales de entre 45% y 50%, en línea con la dinámica observada en la industria, lo que le permitiría mantener un desempeño comparable al del sistema bancario. También esperamos que la rentabilidad del banco, así como la del sistema financiero, continúe influida por el impacto de la dinámica de las tasas de interés de activos y pasivos, así como la evolución de los rendimientos de los instrumentos gubernamentales, dada su ponderación en los activos totales. Lo que también dependerá del modelo de valuación de las inversiones.

Satisfactoria base de capital, que brinda suficiente margen de maniobra para sostener su plan de crecimiento. El índice de capital regulatorio de BBVA Argentina se ubicó en 16,7% al 30 de septiembre de 2025, inferior al 19,5% de diciembre de 2024, como reflejo de la significativa expansión en su portafolio. En los próximos 12 meses, esperamos que los indicadores de capitalización continúen disminuyendo conforme crezca la cartera, aunque manteniéndose en niveles saludables y por encima del mínimo requerido del 8%, aun considerando el pago de dividendos, la presión sobre la rentabilidad y la reactivación en la actividad crediticia en términos reales.

Indicadores de calidad de activos manejables, a pesar del deterioro vinculado al segmento de personas. Al 30 de septiembre de 2025, los préstamos y otras financiaciones al sector privado no financiero y residentes en el exterior de BBVA Argentina registraron una suba de 35% en términos reales con respecto a diciembre de 2024. En comparación, los bancos privados en promedio mostraron un aumento de 45% en sus préstamos privados en los primeros nueve meses de 2025. El mayor otorgamiento de préstamos en moneda extranjera para prefinanciación y financiación de exportaciones, junto con el crecimiento de préstamos personales y tarjetas de crédito impulsaron tal crecimiento del portafolio de BBVA. Cabe mencionar que no se registraron cambios en la composición de su cartera ni en la exposición por cliente.

A la misma fecha, la cartera irregular del banco fue del 3,3% desde el 1,1% registrado a fines de 2024, lo que se compara favorablemente con el promedio de bancos privados de 4,3% y 1,5%, tanto a junio 2025 como a diciembre de 2024. Este aumento en la cartera irregular del banco, como en la del sistema, se atribuye al deterioro en el segmento de personas. Asimismo, el banco mantuvo niveles de cobertura de reservas en torno al 100%. Prevemos que, en los próximos 12 meses, la calidad de cartera del banco continuará presionada, lo que dependerá del crecimiento

del portafolio, especialmente en lo que respecta a créditos personales y tarjetas, aunque prevemos que se mantenga dentro de niveles manejables.

Una adecuada exposición al sector público, menor a la de la industria bancaria. Al 30 de septiembre de 2025, la exposición de la entidad al sector público y al banco central disminuyó a 16% desde 18% a diciembre de 2024. En comparación, la exposición del sistema financiero argentino se mantuvo elevada en un 28%, aunque ha disminuido desde el 36% registrado a finales de diciembre del año pasado.

BBVA Argentina presenta un perfil de fondeo estable y adecuados 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 el crecimiento de su cartera de financiaciones en el corto a mediano plazo. Al 30 de septiembre de 2025, los depósitos totales aumentaron un 27% en términos reales respecto a diciembre de 2024, impulsados por la suba de los depósitos de plazo fijo.

La posición de liquidez del banco continúa elevada y en línea con el promedio del sistema financiero. En septiembre de 2025, los activos líquidos representaron 31% de los activos totales del banco y 44% de los depósitos, una baja en comparación con el 37% y el 54% en diciembre de 2024. Esperamos que la liquidez siga disminuyendo gradualmente a medida que la cartera de préstamos crezca en los próximos meses.

Último Informe de Evaluación – 27 de octubre de 2025

Calificaciones en la Escala Nacional para Argentina

	Calificación	Tendencia
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo	raAAA	Estable
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo	raA-1+	

Metodologías de Calificación

- [Metodología para calificar entidades financieras en escala nacional en Argentina](#), 10 de septiembre de 2025.

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 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 diciembre de 2024, publicado el 5 de marzo de 2025.
 - 30 de septiembre de 2025, publicado el 25 de noviembre de 2025.
- 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 consideremos 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 oferta de canje de deuda desventajoso (*distressed exchange offer*).

Copyright © 2025 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.

Es posible que parte del Contenido se haya creado con la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA). El personal de S&P redacta, revisa, edita y aprueba cualquier contenido publicado creado o procesado utilizando IA.

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 diseminar 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 <http://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 <https://argentina.ratings.spglobal.com/>

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 4º (C1001AAD), Buenos Aires, Argentina. Prohibida su reproducción total o parcial.

Anexo I: Información contable comparativa

Datos a 30 de septiembre de 2025

Indicadores principales	Banco de Galicia y Buenos Aires	Banco de la Provincia de Buenos Aires	Banco Patagonia	BBVA Argentina
Retorno sobre capital (%) *	0.8%	0.4%	7.3%	8.3%
Utilidades (Mil. ARS)	32,219	11,416	84,418	192,924
Crecimiento en la cartera de crédito (%)	53.4%	15.9%	21.1%	35.4%
Índice de capital regulatorio (%)	21.8%	23.5%	22.0%	16.5%
Capital total sobre activos totales (%)	18%	20%	19%	14%
Activos improductivos brutos sobre cartera total de crédito más otros bienes raíces sobre cartera total de crédito (%)	5.7%	7.2%	1.8%	3.3%
Reservas para pérdidas crediticias sobre activos improductivos brutos (%)	93.9%	64.3%	92.4%	100.0%
Cartera total de crédito (neto) sobre depósitos de clientes %	85%	66%	56%	80%
Activos líquidos sobre activos totales (%)	45%	36%	48%	29%

*Anualizado

Anexo II: 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 pasos 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.