

# Banco BBVA Argentina S.A.

## Perfil

Banco BBVA Argentina S.A. (BBVA) es un Banco universal mayoritariamente de capital extranjero (perteneciente al Grupo Financiero BBVA de España) con una fuerte franquicia en el mercado local. Cuenta con una red de 243 sucursales, 891 ATM, 853 ATS y una base de clientes de +4,0 millones.

## Factores relevantes de la calificación

**Reconocida franquicia.** BBVA es uno de los principales Bancos del sistema conservando un fuerte posicionamiento de mercado, siendo el 5° por volumen de depósitos y por préstamos (y 3° de los Bancos privados), accediendo a una amplia base de clientes que contribuye al fondeo y sostenido desempeño. En el marco de los principios del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, BBVA es considerado como entidad financiera de importancia sistémica local por parte del BCRA.

**Amplio fondeo y holgada liquidez como fortalezas crediticias.** Por su consolidada franquicia, BBVA posee una amplia capacidad de acceso a fondeo principalmente a través de depósitos - la base transaccional representa el 41,3% del Activo - conservando una alta atomización por cliente (1ros 60 depositantes representan el 34,4% de las captaciones). Los activos líquidos no consolidados representaban el 56,5% de los depósitos y pasivos financieros menores a 1 año. FIX espera que BBVA conserve buenos niveles de activos líquidos sustentado en su prudente gestión de liquidez y riesgo crediticio, suficiente para afrontar el actual contexto de mayor incertidumbre.

**Adecuada rentabilidad.** El resultado operativo del banco presentó un crecimiento del 59,7% anual beneficiado por el sostenido buen margen de intermediación basado en el bajo costo de fondeo. Los ingresos por intereses de títulos públicos (por incremento de tasas y del stock de títulos soberanos y Leliqs) y los percibidos por ajuste CER/UVA fueron los principales impulsores del spread financiero que junto al controlado crecimiento de los costos, buen comportamiento de la irregularidad, contrarrestaron el incremento de la tasa pasiva y presión del ajuste inflacionario. Dadas las expectativas inflacionarias y el mayor control de tasas, la rentabilidad del sistema continuará presionada y FIX considera que el desempeño de BBVA permanecerá relacionado a las operaciones de corto plazo con bajo riesgo relativo en balance y mayor eficiencia esperada en línea con el perfil tecnológico adquirido por el banco.

**Calidad de activos controlada.** BBVA registra limitados niveles de mora que responden al apetito a riesgo de la entidad. En un contexto donde la demanda de crédito no se recupera y contemplando el stock de créditos dados de baja por la entidad, la cartera irregular a sep'23 es baja (1,4% sobre los préstamos) reforzada con una buena cobertura con provisiones (2,6% de las financiaciones). FIX estima que BBVA mantenga acotadas las pérdidas por incobrabilidad, producto de la prudente gestión de riesgo de la entidad y menor exposición a riesgo de crédito en balance (34,8% del Activo).

**Adecuada capitalización.** El capital tangible de BBVA a sep'23 alcanza el 19,2% (vs 18,4% a sep'22) producto de las mayores operaciones de bajo riesgo relativo en balance principalmente con el BCRA, resultados acumulados que alimentan orgánicamente al capital e índices de apalancamiento moderados (Pasivo/Patrimonio=4,1 veces vs 4,3x a sep'22). Hacia adelante, FIX entiende que el nivel de capitalización de la entidad podría disminuir controladamente en función al esquema escalonado establecido regulatoriamente para la distribución de dividendos,

## Informe de Actualización

### Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AAA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)
Acciones Ordinarias Clase A	1
Programa Global de ON	AAA(arg)
Tramos Subordinados del Programa	AA+(arg)

**Perspectiva** Estable

### Resumen Financiero

Banco BBVA Argentina S.A.		
Millones ARS	30/09/23	30/09/22
Activos (mill. USD)	11.091	10.902
Activos	3.881.987	3.815.805
Patrimonio Neto	764.602	719.533
Resultado Neto	75.883	82.956
ROAA (%)	2,53	2,78
ROAE (%)	13,35	16,40
PN/Activos Tangibles	19,22	18,41

\* Tipo de cambio de referencia del BCRA, sep'23= 350,0083

Estados Financieros en moneda homogénea

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras registrada ante la CNV, junio 2014](#)

### Informes Relacionados

[Entidades Financieras Argentinas: Estadísticas Comparativas, 7 agosto, 2023](#)

[Banco BBVA Argentina S.A., Informe Integral, Octubre10, 2023](#)

### Analistas

Analista Principal  
 Pablo Deutesfeld  
 Director Asociado  
[pablo.deutesfeld@fixscr.com](mailto:pablo.deutesfeld@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

Analista Secundario y Responsable del Sector  
 Ma. Fernanda López  
 Senior Director  
[mariafernanda.lopez@fixscr.com](mailto:mariafernanda.lopez@fixscr.com)  
 +54 11 5235 8100

aunque se considera suficiente para soportar una potencial recuperación de la demanda de créditos.

**Moderada exposición al sector público.** Como estrategia de rentabilidad y protección del capital ante un escenario de aceleración inflacionaria, la entidad decidió incrementar de forma controlada su exposición al sector público el que alcanza el 38,8% del activo, 58% de los depósitos y 2,0 veces el patrimonio neto (vs 40,7%, 61% y 2,1x a sep'22). Excluyendo las Leliq, Notaliq, y pases con el BCRA, la posición desciende a 10,7%, 27,7% y 54,3% respectivamente.

### **Sensibilidad de la calificación**

**Capitalización y liquidez.** En caso de un deterioro severo en el entorno operativo que afecte los indicadores de capital del banco o su liquidez, podría generar presiones sobre las calificaciones.

**Banco BBVA Argentina S.A.**

**Estado de Resultados**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2023		31 dic 2022		30 sep 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	9 meses	Como % de	Anual	Como % de	9 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	302.407,1	12,91	459.753,3	14,83	659.209,9	28,72	481.757,9	16,34	406.761,1	14,01
2. Otros Intereses Cobrados	1.200.841,6	51,26	818.775,8	26,41	209.529,1	9,13	368.666,0	12,50	303.771,8	10,46
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>1.503.248,7</b>	<b>64,16</b>	<b>1.278.529,1</b>	<b>41,24</b>	<b>868.739,0</b>	<b>37,85</b>	<b>850.423,9</b>	<b>28,85</b>	<b>710.532,9</b>	<b>24,47</b>
5. Intereses por depósitos	728.342,5	31,09	518.833,2	16,74	343.011,7	14,94	345.982,6	11,74	214.651,3	7,39
6. Otros Intereses Pagados	35.637,9	1,52	70.120,8	2,26	51.638,5	2,25	14.365,2	0,49	30.833,8	1,06
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>763.980,4</b>	<b>32,61</b>	<b>588.953,9</b>	<b>19,00</b>	<b>394.650,2</b>	<b>17,19</b>	<b>360.347,9</b>	<b>12,22</b>	<b>245.485,1</b>	<b>8,45</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>739.268,4</b>	<b>31,55</b>	<b>689.575,2</b>	<b>22,25</b>	<b>474.088,8</b>	<b>20,65</b>	<b>490.076,0</b>	<b>16,62</b>	<b>465.047,8</b>	<b>16,02</b>
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	29.812,4	1,27	36.926,6	1,19	26.773,3	1,17	17.271,6	0,59	47.283,3	1,63
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	68.530,5	2,93	94.958,5	3,06	74.305,1	3,24	93.658,0	3,18	73.110,7	2,52
14. Otros Ingresos Operacionales	44.088,2	1,88	59.988,7	1,94	49.302,2	2,15	53.457,8	1,81	60.898,7	2,10
<b>15. Ingresos Operativos (3iI3. Intereses)</b>	<b>142.431,1</b>	<b>6,08</b>	<b>191.873,7</b>	<b>6,19</b>	<b>150.380,6</b>	<b>6,55</b>	<b>164.387,3</b>	<b>5,58</b>	<b>181.292,7</b>	<b>6,24</b>
16. Gastos de Personal	118.327,8	5,05	138.096,8	4,45	100.863,1	4,39	123.908,7	4,20	121.367,5	4,18
17. Otros Gastos Administrativos	259.315,8	11,07	285.632,1	9,21	206.133,1	8,98	256.084,0	8,69	234.780,1	8,09
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>377.643,6</b>	<b>16,12</b>	<b>423.728,9</b>	<b>13,67</b>	<b>306.996,2</b>	<b>13,37</b>	<b>379.992,6</b>	<b>12,89</b>	<b>356.147,7</b>	<b>12,27</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	717,1	0,03	-947,7	-0,03	-1.189,8	-0,05	-165,6	-0,01	1.630,0	0,06
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>504.772,9</b>	<b>21,55</b>	<b>456.772,3</b>	<b>14,74</b>	<b>316.283,5</b>	<b>13,78</b>	<b>274.305,1</b>	<b>9,30</b>	<b>291.822,7</b>	<b>10,05</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	36.326,9	1,55	39.574,6	1,28	24.647,1	1,07	32.716,0	1,11	59.312,3	2,04
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>468.446,0</b>	<b>20,00</b>	<b>417.197,6</b>	<b>13,46</b>	<b>291.636,3</b>	<b>12,70</b>	<b>241.589,1</b>	<b>8,19</b>	<b>232.510,4</b>	<b>8,01</b>
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	-351.329,4	-15,00	-291.534,5	-9,40	-217.304,4	-9,47	-158.160,0	-5,36	-117.649,1	-4,05
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>117.116,7</b>	<b>5,00</b>	<b>125.663,1</b>	<b>4,05</b>	<b>74.331,9</b>	<b>3,24</b>	<b>83.429,2</b>	<b>2,83</b>	<b>114.861,3</b>	<b>3,96</b>
30. Impuesto a las Ganancias	41.232,5	1,76	7.968,9	0,26	-8.624,2	-0,38	-315,7	-0,01	48.978,0	1,69
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>75.884,1</b>	<b>3,24</b>	<b>117.694,2</b>	<b>3,80</b>	<b>82.956,2</b>	<b>3,61</b>	<b>83.744,9</b>	<b>2,84</b>	<b>65.883,2</b>	<b>2,27</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	2.303,1	0,08	29.833,8	1,03
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.	-	-14,1	0,00	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>75.884,1</b>	<b>3,24</b>	<b>117.694,2</b>	<b>3,80</b>	<b>82.956,2</b>	<b>3,61</b>	<b>86.033,9</b>	<b>2,92</b>	<b>95.717,1</b>	<b>3,30</b>
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	75.884,1	3,24	117.694,2	3,80	82.956,2	3,61	83.744,9	2,84	65.883,2	2,27
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 BBVA Argentina S.A.**

**Estado de Situación Patrimonial**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 sep 2023		31 dic 2022		30 sep 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	9 meses	Como	Anual	Como	9 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS 4il	% de	ARS 4il	% de	ARS 4il	% de	ARS 4il	% de	ARS 4il	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
<b>Activos</b>										
<b>A. Préstamos</b>										
1. Préstamos Hipotecarios	61.950,8	1,60	78.233,4	1,97	80.202,3	2,10	2.909,1	0,07	100.024,4	2,43
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	660.864,1	17,02	762.611,0	19,16	750.772,9	19,68	29.802,9	0,73	933.001,5	22,70
4. Préstamos Comerciales	492.577,9	12,69	430.877,8	10,83	355.192,5	9,31	1.487.311,8	36,48	418.521,5	10,18
5. Otros Préstamos	176.133,0	4,54	218.414,4	5,49	201.562,2	5,28	15.200,5	0,37	282.459,9	6,87
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	38.885,0	1,00	42.437,7	1,07	36.230,4	0,95	51.932,7	1,27	78.405,5	1,91
7. Préstamos Netos de Provisiones	1.352.640,9	34,84	1.447.699,0	36,38	1.351.499,6	35,42	1.483.291,5	36,38	1.655.601,7	40,29
8. Préstamos Brutos	1.391.525,8	35,85	1.490.136,6	37,45	1.387.729,9	36,37	1.535.224,2	37,66	1.734.007,2	42,20
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	20.874,9	0,54	17.520,2	0,44	15.578,2	0,41	29.703,6	0,73	25.133,7	0,61
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>										
1. Depósitos en Bancos	n.a.	-	9.088,7	0,23	11.138,8	0,29	96.917,6	2,38	13.999,5	0,34
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	449.603,8	11,58	200.631,6	5,04	337.790,9	8,85	544.312,4	13,35	400.801,0	9,75
3. Títulos Valores para Compra y/o Intermediación	107.448,2	2,77	51.844,0	1,30	48.962,6	1,28	5.528,0	0,14	5.631,2	0,14
4. Derivados	12.902,6	0,33	4.607,9	0,12	4.853,7	0,13	11.145,5	0,27	23.162,3	0,56
4. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	1.310.532,9	32,93	1.237.048,6	32,42	732.051,8	17,96	720.381,8	17,53
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	1.103.656,6	28,43	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Inversiones en Sociedades	10.449,3	0,27	8.950,4	0,22	9.184,1	0,24	8.774,7	0,22	23.858,0	0,58
7. Otras inversiones	87.028,9	2,24	66.517,7	1,67	60.174,8	1,58	66.193,1	1,62	59.998,1	1,46
8. Total de Títulos Valores	1.771.089,5	45,62	1.643.084,5	41,29	1.698.014,6	44,50	1.368.005,5	33,56	1.233.832,4	30,03
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	3.123.730,3	80,47	3.099.872,1	77,90	3.060.653,0	80,21	2.948.214,5	72,32	2.903.433,6	70,65
<b>C. Activos No Rentables</b>										
1. Disponibilidades	478.339,6	12,32	601.920,4	15,13	484.353,7	12,69	864.043,3	21,19	908.563,2	22,11
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	192.382,0	4,96	195.236,9	4,91	193.033,6	5,06	201.508,0	4,94	201.701,3	4,91
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	20.643,5	0,53	19.538,2	0,49	17.829,2	0,47	14.545,2	0,36	9.281,6	0,23
7. Créditos Impositivos Corrientes	122,2	0,00	78,6	0,00	414,0	0,01	8.921,0	0,22	2,9	0,00
8. Impuestos Diferidos	2.271,6	0,06	3.088,2	0,08	2.964,5	0,08	3.468,1	0,09	31.677,3	0,77
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	64.497,8	1,66	59.659,4	1,50	56.557,4	1,48	36.025,9	0,88	54.658,4	1,33
11. Total de Activos	3.881.987,1	100,00	3.979.393,8	100,00	3.815.805,3	100,00	4.076.726,1	100,00	4.109.318,3	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>										
<b>D. Pasivos Onerosos</b>										
1. Cuenta Corriente	840.999,7	21,66	514.915,8	12,94	530.071,9	13,89	674.378,6	16,54	672.476,5	16,36
2. Caja de Ahorro	763.799,8	19,68	1.013.798,7	25,48	868.116,7	22,75	1.128.573,5	27,68	1.230.028,6	29,93
3. Plazo Fijo	948.966,8	24,45	1.098.473,8	27,60	1.092.317,0	28,63	921.010,5	22,59	883.859,5	21,51
4. Total de Depósitos de clientes	2.553.766,3	65,79	2.627.188,2	66,02	2.490.505,6	65,27	2.723.962,5	66,82	2.786.364,6	67,81
5. Préstamos de Entidades Financieras	24.769,2	0,64	41.063,2	1,03	36.779,9	0,96	47.389,2	1,16	62.644,2	1,52
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	38.814,0	1,00	41.158,1	1,03	42.565,5	1,12	78.234,0	1,92	64.975,0	1,58
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	2.617.349,5	67,42	2.709.409,5	68,09	2.569.851,0	67,35	2.849.586,6	69,90	2.913.983,8	70,91
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	388,4	0,01	748,8	0,02	1.990,4	0,05	6.981,3	0,17
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.	-	388,4	0,01	748,8	0,02	1.990,4	0,05	6.981,3	0,17
12. Derivados	2.324,7	0,06	679,2	0,02	1.320,6	0,03	1.243,4	0,03	1.127,1	0,03
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	210.353,9	5,42	240.596,5	6,05	256.472,3	6,72	243.736,0	5,98	234.306,0	5,70
15. Total de Pasivos Onerosos	2.830.028,0	72,90	2.951.073,6	74,16	2.828.392,6	74,12	3.096.555,5	75,96	3.156.398,2	76,81
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>										
1. Deuda valuada a Fair Value	86,8	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	10.696,9	0,28	17.612,1	0,44	16.805,4	0,44	22.212,5	0,54	68.539,7	1,67
4. Pasivos Impositivos corrientes	21.516,2	0,55	14.724,5	0,37	1.128,5	0,03	1.401,9	0,03	22.231,9	0,54
5. Impuestos Diferidos	27.554,8	0,71	13.594,0	0,34	17.208,5	0,45	32.485,4	0,80	235,0	0,01
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	227.502,2	5,86	239.093,3	6,01	232.737,6	6,10	280.573,3	6,88	242.173,4	5,89
10. Total de Pasivos	3.117.384,9	80,30	3.236.097,4	81,32	3.096.272,6	81,14	3.433.228,5	84,22	3.489.578,1	84,92
<b>F. Capital Híbrido</b>										
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.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>										
1. Patrimonio Neto	764.602,1	19,70	743.296,4	18,68	719.532,7	18,86	643.497,6	15,78	619.740,4	15,08
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	764.602,1	19,70	743.296,4	18,68	719.532,7	18,86	643.497,6	15,78	619.740,4	15,08
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	3.881.987,1	100,00	3.979.393,8	100,00	3.815.805,3	100,00	4.076.726,1	100,00	4.109.318,3	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	741.687,0	19,11	720.670,0	18,11	698.739,1	18,31	625.484,2	15,34	578.781,5	14,08
9. Memo: Capital Elegible	741.687,0	19,11	720.670,0	18,11	698.739,1	18,31	625.484,2	15,34	578.781,5	14,08

**Banco BBVA Argentina S.A.**

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 sep 2023 9 meses	31 dic 2022 Anual	30 sep 2022 9 meses	31 dic 2021 Anual	31 dic 2020 Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad – Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	27,82	31,36	60,19	30,70	23,69
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	37,33	19,59	17,28	12,67	8,56
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	63,60	41,46	37,71	29,88	27,27
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	34,68	19,63	17,52	11,66	8,35
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	31,28	22,36	20,58	17,22	17,85
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	29,74	21,08	19,51	16,07	15,57
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	31,28	22,36	20,58	17,22	17,85
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	16,15	21,77	24,08	25,12	28,05
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	42,83	48,07	49,16	58,06	55,10
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	12,60	10,62	10,29	9,40	9,18
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	88,81	66,23	62,53	43,16	45,00
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	16,85	11,45	10,60	6,78	7,52
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	7,20	8,66	7,79	11,93	20,32
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	82,42	60,49	57,66	38,01	35,85
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	15,63	10,46	9,77	5,98	5,99
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	35,21	6,34	(11,60)	(0,38)	42,64
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	26,85	18,33	17,74	9,89	10,30
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	24,92	16,75	16,36	8,71	8,21
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	13,35	17,07	16,40	13,18	10,16
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	2,53	2,95	2,78	2,07	1,70
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	13,35	17,07	16,40	13,54	14,76
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	2,53	2,95	2,78	2,13	2,47
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	4,04	4,72	4,65	3,02	2,33
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	4,04	4,72	4,65	3,10	3,38
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	29,51	28,93	29,31	22,56	20,43
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	19,22	18,21	18,41	15,41	14,23
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	26,60	50,16	59,70	78,19	99,02
5. Total Regulatory Capital Ratio	26,60	51,01	60,19	80,28	102,33
7. Patrimonio Neto / Activos	19,70	18,68	18,86	15,78	15,08
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	13,27	15,83	15,41	13,01	10,63
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	(2,45)	(2,39)	(6,40)	(0,79)	11,90
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(6,62)	(2,94)	(9,61)	(11,46)	5,86
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,42	1,13	1,07	1,87	1,40
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,64	2,74	2,48	3,27	4,37
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	186,28	242,22	232,57	174,84	311,95
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(2,36)	(3,35)	(2,87)	(3,45)	(8,60)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,35	2,70	2,26	2,08	3,45
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,89
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,42	1,13	1,07	1,87	1,40
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	54,49	56,72	55,72	56,36	62,23
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	22,13	30,29	204,51	22,35
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	90,31	89,05	88,09	88,00	88,31

## 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 19 de diciembre de 2023 decidió confirmar (\*) las siguientes calificaciones de Banco BBVA Argentina S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AAA(arg)**, Perspectiva **Estable**
- Endeudamiento de Corto Plazo: **A1+(arg)**
- Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables por hasta un monto total en circulación de USD 500 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor): **AAA(arg)**, Perspectiva **Estable**
- Títulos de deuda Subordinados bajo dicho Programa: **AA+(arg)**, Perspectiva **Estable**
- Acciones Ordinarias Clase A: **Categoría 1**

**Categoría AAA(arg):** Implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.

**Categoría AA(arg):** 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 la más 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.

**Categoría 1:** Acciones de calidad superior. Se trata de acciones que cuentan con una alta liquidez y cuyos emisores presentan una muy buena capacidad de generación de fondos

La calificación de Banco BBVA Argentina S.A. (BBVA) refleja su fuerte franquicia, su buena calidad de activos, adecuada rentabilidad y capitalización y buena liquidez. Además, se ha considerado la fortaleza de su principal accionista, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, aunque no es un factor determinante de la calificación.

Nuestro análisis de la situación de la entidad se basa en los estados contables hasta el 31.12.22, con auditoría a cargo de KPMG, quien expone que los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BBVA Argentina S.A. al 31 de Diciembre de 2022 así como sus resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado en esa fecha de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA. Sin modificar su opinión, el auditor aclara que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco difiere de las normas contables profesionales vigentes (NIIF) de acuerdo con lo detallado en las notas 2.a), 2.b) y 2.c) de los estados financieros.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros intermedios condensados al 30.09.23 con revisión limitada por Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quien establece que sobre la base de su revisión, nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados financieros de la entidad no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA descripto en la nota 2 de los estados financieros consolidados.

Asimismo, en la nota 2. se explica que en relación con la medición en la inversión remanente en Prisma Medios de Pago S.A., en la cual la Entidad expone que (i) al 31 de diciembre de 2022, a efectos de la medición a valor razonable de una tenencia de instrumentos de patrimonio en particular, ha aplicado las cuestiones requeridas por el BCRA a través de Memorandos de fechas 29 de abril de 2019 y 22 de marzo de 2021, y (ii) debido a que durante el mes de marzo de 2022

se produjo la transferencia de las acciones correspondientes a la mencionada participación, registró el resultado por su venta en los resultados del presente ejercicio, lo cual difiere del criterio de reconocimiento que correspondería de haberse aplicado las NIIF.

Los estados financieros consolidados de BBVA consolidan sus operaciones con las de PSA Finance Argentina Cía. Financiera, Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. y BBVA Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, y las de Consolidar AFJP (en liquidación).

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 10 de octubre de 2023, disponible en [www.fixscr.com](http://www.fixscr.com), y contempla los principales aspectos 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, Estrategia, Gobierno Corporativo, Desempeño, Riesgos y Fuentes de Fondos y Capital.

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

### Calificación de acciones

Son objeto de la calificación las Acciones Ordinarias Clase A. Al 30.09.2023, el capital social de la entidad estaba representado por 612,71 millones de acciones, y se encuentra representado por acciones Clase A ordinarias con derecho a 1 voto por acción. El Free Float del paquete accionario del Banco es del 25,22%. Las acciones ordinarias Clase A presentan una liquidez alta; prueba de esto último es que, durante el período de nueve meses finalizado el 30.09.2023 la acción estuvo presente en la totalidad de las ruedas, representando el 2,8% del volumen operado en el mercado, mientras que la rotación ascendió a 24,9%.

Asimismo, la capacidad de generación de fondos de la entidad es muy buena, en línea con la calificación de riesgo crediticio otorgada por FIX a Banco BBVA Argentina S.A. (Endeudamiento de Largo Plazo AAA(arg) Perspectiva Estable, Endeudamiento de Corto Plazo A1+(arg)).

La calificación de las Acciones ordinarias Clase A en categoría 1 responde a la combinación de una alta liquidez de las mismas y a una muy buena generación de Fondos por parte de la entidad.

### Fuentes de información

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

Para la determinación de las presentes calificaciones se consideró, entre otros, información de carácter privada, y la siguiente información pública:

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2022), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)
- Estados financieros consolidados intermedios auditados (último 30.09.2023), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)
- Programa Global de Emisiones por hasta un monto máximo en circulación de U\$S 1.500 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor), disponible en [www.cnv.gov.ar](http://www.cnv.gov.ar)

## Anexo II

**Tabla: Emisiones**

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de Vto.	Intereses	Amortización	Integración	Garantía	Opción de rescate	Oblig. de hacer o no hacer
Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables	Hasta U\$S 500 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor)	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual	Última actualización 21/07/2022	15/07/2028	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual					
Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables - Tramo Subordinado	Hasta U\$S 500 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor)	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual	Última actualización 21/07/2022	15/07/2028	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual. Podrán ser subordinadas, convertibles o no en acciones (según se especifique en los Suplementos correspondientes), con garantía común.					
n.a.: no aplica										



## Anexo III

### Glosario

- Call Option: Opción de rescate del capital.
- Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.
- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- ROA: Retorno sobre Activo

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](http://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](http://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 diseminación 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.