

# 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, 892 ATM, 854 ATS y una base de clientes de +3,9 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 37,9% del Activo - conservando una alta atomización por cliente (1ros 60 depositantes representan el 26,8% de las captaciones). Los activos líquidos no consolidados representaban el 60,8% 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 70% 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, el resultado por la venta del remanente de participación en Prisma Medios de Pago y liberación de provisiones constituidas por impuesto a las ganancias de períodos previos, 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 jun'23 es baja (1,4% sobre los préstamos) reforzada con una buena cobertura con provisiones (3,0% 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 (34,5% del Activo).

**Adecuada capitalización.** El capital tangible de BBVA a jun'23 alcanza el 17,7% (vs 16,2% a jun'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=4,5 veces vs 5,0x a jun'22). Hacia adelante, FIX entiende que el nivel de capitalización de la entidad podría disminuir controladamente en función

## Informe Integral

### 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	30/06/23	30/06/22
Activos (mill. USD)	12.207	11.803
Activos	3.133.299	3.029.593
Patrimonio Neto	567.016	504.365
Resultado Neto	48.953	44.451
ROAA (%)	3,29	2,98
ROAE (%)	17,55	18,26
PN/Activos Tangibles	17,66	16,24

\* Tipo de cambio de referencia del BCRA, jun'23= 256,68

Estados Financieros en moneda homogénea

### Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

### Informes Relacionados

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 14 Febrero, 2023](#)

[Sistema Financiero Argentino. Evolución Reciente y Perspectivas 2022, 11 Febrero, 2022](#)

### 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

al esquema escalonado establecido regulatoriamente para la distribución de dividendos 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 40,4% del activo, 63% de los depósitos y 2,2 veces el patrimonio neto (vs 40,5%, 58% y 2,4x a jun'22). Excluyendo las Leliq, Notaliq, y pases con el BCRA, la posición desciende a 10,0%, 15,5% y 55,1% 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.

## Perfil

BBVA es un banco comercial universal que brinda todos los productos y servicios financieros tradicionales a través de una red de 243 sucursales distribuidos en todo el país, 892 cajeros automáticos y 854 terminales de auto-servicio, a una base superior a los 3,9 millones de clientes totales. El grupo BBVA posee una participación del 66,55% sobre el capital accionario en BBVA (BBVA SA representa el 39,97%, BBV América SL por un 26,13%, Ciervana SL por un 0,05% y Corp. Gral. Financiera SA por un 0,41%). El resto del capital del banco está en manos de una amplia base de inversores y cotiza en el BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos), la Bolsa de Comercio de New York y en Latibex (Mercado de Valores Latinoamericano en Madrid).

BBVA es uno de los principales Bancos del sistema conservando un fuerte posicionamiento de mercado, es el 5° por volumen de depósitos y por préstamos (y 3° de los Bancos privados), accediendo a una amplia base de clientes, buen acceso al fondeo y consistente desempeño. Cabe mencionar que a partir de ene'15, en el marco de los principios del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, BBVA es considerado como entidad financiera de importancia sistémica local (D-SIBs) por parte del BCRA.

Actualmente, el Banco posee participación en Rombo Compañía Financiera S.A. junto con Renault Credit Internacional (40% y 60% respectivamente del capital), es accionista del 50% del capital de PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y del 51% del paquete accionario de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A. El desarrollo de joint ventures con las entidades financieras de las principales empresas de la industria automotriz local, le ha permitido al banco desarrollarse y conservar una posición de liderazgo en el financiamiento prendario de automóviles y diversificar su fuente de ingresos.

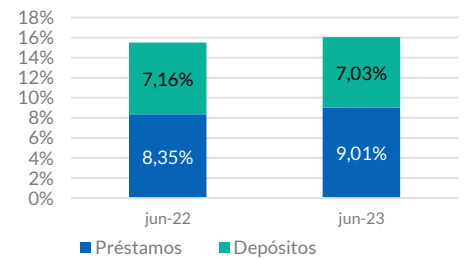
Luego de las ventas de Consolidar Seguros de Retiro y Consolidar Aseguradora de Riesgos de Trabajo S.A., y la disolución de Consolidar AFJP (actualmente se encuentra en liquidación), el grupo se quedó únicamente con las actividades de seguros más relacionados con su actividad central, principalmente banca seguros, a través de BBVA Seguros S.A., la que se presenta como asociada dentro de los estados financieros del banco. A su vez, Banco BBVA es el único accionista de BBVA Asset Management S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.

Con respecto a la nómina, Banco BBVA Argentina S.A. posee 5.978 empleados, incluyendo 93 empleados de BBVA Asset Management Argentina S.A., PSA Finance Argentina Compañía Financiera S.A. y Volkswagen Financial Services Compañía Financiera S.A.

Con fecha 24 de abril de 2019 mediante Asamblea de Accionistas el banco aprobó la fusión por absorción de BBVA Francés Valores S.A. por parte de Banco BBVA con el objetivo de eficientizar recursos y procesos. Con fecha 09/10/19 la CNV autorizó al Banco la fusión por absorción con BBVA Francés Valores S.A. El 9 de octubre se emitieron 50.441 acciones como parte de la fusión por absorción de BBVA Francés Valores S.A., dando un total de 612.710.079 acciones.

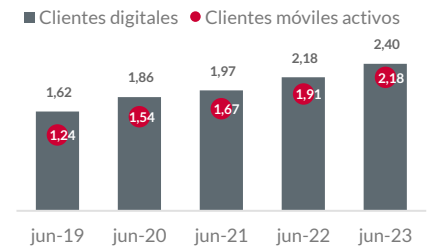
Asimismo, reforzando su transformación digital, con fecha 11 de mayo de 2021, el Banco participó en la constitución de la sociedad OpenPay Argentina S.A. El capital social se encuentra distribuido: un 12,51% en manos de Banco BBVA Argentina S.A. y el restante 87,49% en poder de BBV América S.L.

Gráfico #1: Market Share



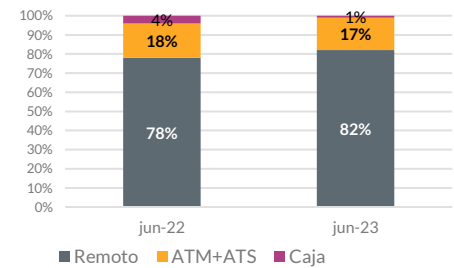
Fuente: BCRA.

Gráfico #2: Clientes Digitales



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

Gráfico #3: Transacciones Monetarias por Canal



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

## Estrategia

BBVA desde el 2017 viene encabezando un profundo proceso de cambio cultural - implementando Agile en su estructura organizativa-, y de transformación digital, pilares fundamentales de su estrategia comercial. La incorporación intensiva de tecnología le permitió al Banco adaptarse a los desafíos planteados por la pandemia y conservar su eficiencia.

La entidad cuenta con una estructura física que comprende sucursales, *call center* y red de canales automáticos, y por otro lado con canales digitales (web más móvil), complementando ambos con los *partners* y alianzas estratégicas exclusivas que le otorgan mayor diversificación en clientes y segmentación de ingresos. Si bien el Banco tiene una extensa red de sucursales en todo el país, el papel de las sucursales está cambiando y se espera que continúe cambiando en función al creciente perfil tecnológico y digital adoptado por la institución.

En 2021, el banco incorporó los motores de preaprobados (procesos de venta digitales), lo que permitió aumentar la base de clientes target y campañas comerciales con oferta de valor asociadas (cuenta bonificadas, premios, tasas preferenciales, entre otros). Con dicha estrategia, la entidad logra progresivamente la autogestión de los clientes, e incrementar las altas comerciales de productos por medios digitales enfocando los esfuerzos en maximizar la rentabilidad por cliente a través de la colocación de activos en aquellos usuarios que presentaran posibilidad de profundización de estrategias de *cross selling*.

Otro foco relevante en los últimos años, fue el impulso a productos sostenibles para lo cual se trabaja junto con la Oficina Global de Sostenibilidad de BBVA (creada en el 2020). En este sentido BBVA Argentina participa activamente en espacios y organizaciones que promueven el desarrollo sostenible como ser el IARSE (Instituto Argentino de Responsabilidad Social y Sustentabilidad), CEADS (Consejo Empresario Argentino para el Desarrollo Sostenible), ONU Mujeres, entre otros, y forma parte del Índice de Sustentabilidad de ByMA. En lo que se refiere al alineamiento de su actividad, BBVA es neutro en emisiones netas por su actividad directa desde 2020. Además, el Banco se ha comprometido también a que su actividad indirecta, esto es, por su cartera de crédito y de inversión, también sea neutra en emisiones netas de gases de efecto invernadero en 2050.

## Gobierno Corporativo

El Directorio del Banco está compuesto por 7 Directores Titulares y 2 Suplentes. Al 30 de junio de 2023, 3 de los directores titulares y 1 de los suplentes, son independientes de acuerdo a la norma de la Comisión Nacional de Valores (Res. General CNV 730/2018) y ninguno de ellos posee funciones ejecutivas.

La entidad cuenta con distintos comités de seguimiento de los principales negocios y actividades y sus riesgos inherentes, además de un comité de auditoría (de acuerdo con la Ley 26.831-BCRA) formado por dos directores titulares (ambos independientes) y un director ad referendum BCRA y el director de auditoría interna. Adicionalmente existen los comités de: Dirección, Nombramientos y Remuneraciones, Prevención de LA y FT, Tecnología Informática, Riesgos, Disclosure, Risk Management Committee, Corporate Assurance, Cumplimiento y Activos y Pasivos.

## Desempeño

### Entorno Operativo

Luego de la crisis de 2018 y posteriormente la pandemia, el sistema financiero local se ha caracterizado por preservar acotadas sus exposiciones de riesgo. Ante un contexto de aceleración de los índices inflación, alta volatilidad y baja demanda de crédito, la intermediación financiera de las entidades bancarias con el sector privado continúa registrando una tendencia de contracción real, concentrando la operatoria principalmente en la banca transaccional y en activos líquidos de corto plazo (principalmente emisiones del BCRA y letras y bonos del Tesoro Nacional). FIX no prevé un cambio significativo en esta tendencia para el corto y mediano plazo, en la medida que persistan las condiciones del actual contexto operativo.

La solvencia del sistema se conserva en confortables niveles, debido a que la exposición a riesgo en balance de las entidades se ha reducido y su mayor participación en activos líquidos de corto plazo del BCRA. FIX estima que la capitalización de las entidades se conserve en niveles adecuados dado su escenario base de no recuperación de la demanda de crédito a corto plazo.

Gráfico #4: Grupo económico

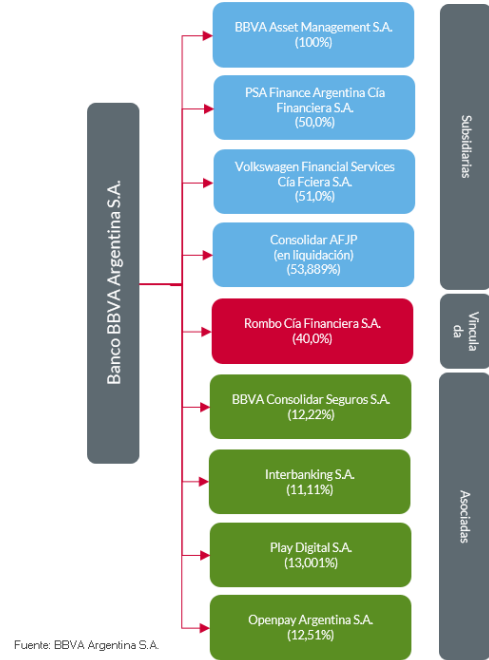


Tabla #1

Directorio Vigente	
Lorenzo de Cristóbal de Nicolás	Presidente
Jorge Delfin Luna	Vicepresidente 1°
Francisco Javier Pérez Cardete	Vicepresidente 2° (*)
Ernesto Mario San Gil	Director Titular (*)
Gabriel Eugenio Milstein	Director Titular
Adriana M. Fernandez de Melero	Director Titular (*)
Gustavo Alberto Mazzolini Casas	Director Titular
Gabriel Alberto Chauván	Director Suplente
Gustavo Fabián Alonso	Director Suplente

(\*) Independiente de acuerdo con los criterios de independencia de la RG CNV 730/18

Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

No obstante, la Calificadora evalúa como un factor de riesgo a continuar monitoreando la creciente exposición del activo de los bancos al BCRA y al Tesoro Nacional, bajo el actual contexto de dominancia fiscal de la política monetaria.

La rentabilidad operativa del sistema, al igual que los últimos años, registra una alta dependencia de la posición de títulos emitidos por el BCRA y de la regulación de tasas de interés establecida por el regulador. En este sentido, las entidades se enfocaron en optimizar su eficiencia operativa, mediante la reducción y control de costos, al mismo tiempo que aceleraron su proceso de digitalización de procesos. No obstante, la rentabilidad promedio de las entidades registró un proceso de compresión de sus indicadores ante la aceleración de la inflación y contracción de la actividad económica. La Calificadora prevé que la rentabilidad operativa de las entidades continúe presionada en el corto plazo ante los sucesivos incrementos de la tasa de referencia y el probable incremento de la mora en el actual contexto económico.

Finalmente, es posible un proceso de incremento de la mora en las carteras de préstamos dada la contracción de la actividad económica, la creciente pérdida del poder adquisitivo del salario y el impacto de la sequía sobre el sector agropecuario, aunque se prevé que se conserve en niveles moderados, dada la baja penetración de crédito en la economía y bajo endeudamiento promedio de los agentes económicos en general.

**Banco BBVA Argentina S.A.**

**Estado de Resultados**

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2023		31 dic 2022		30 jun 2022		31 dic 2021		31 dic 2020	
	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	6 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	207.522,2	16,56	341.008,9	14,83	144.402,6	11,90	357.330,1	16,34	301.703,4	14,01
2. Otros Intereses Cobrados	472.160,8	37,68	607.303,5	26,41	244.899,7	20,19	273.447,4	12,50	225.314,1	10,46
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>4. Ingresos Brutos por Intereses</b>	<b>679.683,1</b>	<b>54,25</b>	<b>948.312,4</b>	<b>41,24</b>	<b>389.302,3</b>	<b>32,09</b>	<b>630.777,6</b>	<b>28,85</b>	<b>527.017,4</b>	<b>24,47</b>
5. Intereses por depósitos	313.145,9	24,99	384.829,7	16,74	152.707,3	12,59	256.622,7	11,74	159.211,5	7,39
6. Otros Intereses Pagados	18.644,8	1,49	52.010,1	2,26	20.311,1	1,67	10.655,0	0,49	22.870,1	1,06
<b>7. Total Intereses Pagados</b>	<b>331.790,7</b>	<b>26,48</b>	<b>436.839,7</b>	<b>19,00</b>	<b>173.018,4</b>	<b>14,26</b>	<b>267.277,7</b>	<b>12,22</b>	<b>182.081,5</b>	<b>8,45</b>
<b>8. Ingresos Netos por Intereses</b>	<b>347.892,3</b>	<b>27,77</b>	<b>511.472,6</b>	<b>22,25</b>	<b>216.283,9</b>	<b>17,83</b>	<b>363.499,8</b>	<b>16,62</b>	<b>344.935,9</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	16.051,4	1,28	27.389,2	1,19	13.227,5	1,09	12.810,7	0,59	35.071,0	1,63
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	37.759,0	3,01	70.432,7	3,06	38.995,8	3,21	69.468,1	3,18	54.227,8	2,52
14. Otros Ingresos Operacionales	20.686,4	1,65	44.494,9	1,94	24.504,7	2,02	39.650,8	1,81	45.169,9	2,10
<b>15. Ingresos Operativos (excl. intereses)</b>	<b>74.496,9</b>	<b>5,95</b>	<b>142.316,8</b>	<b>6,19</b>	<b>76.728,0</b>	<b>6,33</b>	<b>121.929,6</b>	<b>5,58</b>	<b>134.468,7</b>	<b>6,24</b>
16. Gastos de Personal	56.305,3	4,49	102.429,3	4,45	50.316,5	4,15	91.905,7	4,20	90.020,9	4,18
17. Otros Gastos Administrativos	122.032,8	9,74	211.859,4	9,21	100.051,2	8,25	189.942,9	8,69	174.141,5	8,09
<b>18. Total Gastos de Administración</b>	<b>178.338,0</b>	<b>14,23</b>	<b>314.288,8</b>	<b>13,67</b>	<b>150.367,6</b>	<b>12,40</b>	<b>281.848,6</b>	<b>12,89</b>	<b>264.162,3</b>	<b>12,27</b>
19. Resultado por participaciones - Operativos	518,5	0,04	-702,9	-0,03	-206,0	-0,02	-122,8	-0,01	1.209,0	0,06
<b>20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad</b>	<b>244.569,7</b>	<b>19,52</b>	<b>338.797,8</b>	<b>14,74</b>	<b>142.438,3</b>	<b>11,74</b>	<b>203.458,0</b>	<b>9,30</b>	<b>216.451,2</b>	<b>10,05</b>
21. Cargos por Incobrabilidad	21.219,8	1,69	29.353,4	1,28	11.031,5	0,91	24.266,1	1,11	43.993,2	2,04
22. Cargos por Otras Provisiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>23. Resultado Operativo</b>	<b>223.349,9</b>	<b>17,83</b>	<b>309.444,4</b>	<b>13,46</b>	<b>131.406,7</b>	<b>10,83</b>	<b>179.191,8</b>	<b>8,19</b>	<b>172.457,9</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	-147.793,6	-11,80	-216.237,4	-9,40	-98.645,4	-8,13	-117.310,6	-5,36	-87.262,9	-4,05
<b>29. Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>75.556,3</b>	<b>6,03</b>	<b>93.207,0</b>	<b>4,05</b>	<b>32.761,3</b>	<b>2,70</b>	<b>61.881,2</b>	<b>2,83</b>	<b>85.195,0</b>	<b>3,96</b>
30. Impuesto a las Ganancias	26.603,5	2,12	5.910,7	0,26	-11.690,2	-0,96	-234,2	-0,01	36.328,0	1,69
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>32. Resultado Neto</b>	<b>48.952,8</b>	<b>3,91</b>	<b>87.296,3</b>	<b>3,80</b>	<b>44.451,5</b>	<b>3,66</b>	<b>62.115,4</b>	<b>2,84</b>	<b>48.867,0</b>	<b>2,27</b>
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	-17.454,1	-1,44	1.708,3	0,08	22.128,4	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.	-	-10,5	0,00	n.a.	-
<b>37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR</b>	<b>48.952,8</b>	<b>3,91</b>	<b>87.296,3</b>	<b>3,80</b>	<b>26.997,5</b>	<b>2,23</b>	<b>63.813,2</b>	<b>2,92</b>	<b>70.995,4</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	48.952,8	3,91	87.296,3	3,80	44.451,5	3,66	62.115,4	2,84	48.867,0	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 30 jun 2023		Moneda Homogénea 31 dic 2022		Moneda Homogénea 30 jun 2022		Moneda Homogénea 31 dic 2021	
	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	Como	6 meses	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
<b>Activos</b>								
<b>A. Préstamos</b>								
1. Préstamos Hipotecarios	52.437,9	1,67	58.027,4	1,97	63.167,0	2,08	2.157,7	0,07
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	549.129,3	17,53	565.644,9	19,16	606.170,3	20,01	22.105,4	0,73
4. Préstamos Comerciales	350.627,7	11,19	319.591,3	10,83	266.089,3	8,78	1.103.170,9	36,48
5. Otros Préstamos	127.532,4	4,07	162.002,6	5,49	183.996,0	6,07	11.274,5	0,37
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	34.721,2	1,11	31.476,9	1,07	27.446,6	0,91	38.519,6	1,27
7. Préstamos Netos de Provisiones	1.045.006,2	33,35	1.073.789,2	36,38	1.091.975,9	36,04	1.100.189,0	36,38
8. Préstamos Brutos	1.079.727,3	34,46	1.105.266,2	37,45	1.119.422,5	36,95	1.138.708,6	37,66
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	15.895,0	0,51	12.995,1	0,44	11.400,0	0,38	22.031,8	0,73
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
<b>B. Otros Activos Rentables</b>								
1. Depósitos en Bancos	7.083,1	0,23	6.741,3	0,23	11.247,3	0,37	71.885,9	2,38
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	255.255,2	8,15	148.812,8	5,04	304.720,2	10,06	403.728,1	13,35
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	80.225,8	2,56	38.453,8	1,30	43.403,1	1,43	4.100,2	0,14
4. Derivados	3.260,0	0,10	3.417,8	0,12	930,4	0,03	8.266,9	0,27
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	972.050,2	32,93	922.180,7	30,44	542.978,5	17,96
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	1.016.550,6	32,44	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Inversiones en Sociedades	7.855,2	0,25	6.638,7	0,22	6.765,1	0,22	6.508,4	0,22
8. Otras inversiones	90.677,3	2,89	49.337,6	1,67	44.873,8	1,48	49.096,8	1,62
8. Total de Títulos Valores	1.453.824,1	46,40	1.218.710,8	41,29	1.322.873,2	43,67	1.014.678,9	33,56
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	2.505.913,4	79,98	2.299.241,4	77,90	2.426.096,4	80,08	2.186.753,7	72,32
<b>C. Activos No Rentables</b>								
1. Disponibilidades	424.604,3	13,55	446.457,2	15,13	399.637,3	13,19	640.879,4	21,19
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Bienes Diversos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Bienes de Uso	142.743,9	4,56	144.811,4	4,91	148.146,6	4,89	149.462,8	4,94
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	14.740,1	0,47	14.491,9	0,49	12.654,5	0,42	10.788,5	0,36
7. Créditos Impositivos Corrientes	80,3	0,00	58,3	0,00	1.704,3	0,06	6.616,9	0,22
8. Impuestos Diferidos	1.875,8	0,06	2.290,6	0,08	2.241,5	0,07	2.572,4	0,09
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Otros Activos	43.341,1	1,38	44.250,6	1,50	39.112,8	1,29	26.721,2	0,88
11. Total de Activos	3.133.298,9	100,00	2.951.601,4	100,00	3.029.593,3	100,00	3.023.794,8	100,00
<b>Pasivos y Patrimonio Neto</b>								
<b>D. Pasivos Onerosos</b>								
1. Cuenta Corriente	457.271,0	14,59	381.924,0	12,94	512.820,1	16,93	500.201,0	16,54
2. Caja de Ahorro	711.520,7	22,71	751.956,1	25,48	751.778,2	24,81	837.087,0	27,68
3. Plazo Fijo	813.475,2	25,96	814.761,5	27,60	787.025,0	25,98	683.133,1	22,59
4. Total de Depósitos de clientes	1.982.266,9	63,26	1.948.641,6	66,02	2.051.623,3	67,72	2.020.421,2	66,82
5. Préstamos de Entidades Financieras	29.603,0	0,94	30.457,4	1,03	44.938,6	1,48	35.149,6	1,16
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	25.561,2	0,82	30.527,8	1,03	47.723,2	1,58	58.027,8	1,92
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	2.037.431,1	65,03	2.009.626,9	68,09	2.144.285,2	70,78	2.113.598,5	69,90
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	n.a.	-	288,1	0,01	851,4	0,03	1.476,3	0,05
10. Deuda Subordinada	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Otras Fuentes de Fondo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Total de Fondos de Largo plazo	n.a.	-	288,1	0,01	851,4	0,03	1.476,3	0,05
12. Derivados	472,0	0,02	503,8	0,02	316,8	0,01	922,3	0,03
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	278.562,8	8,89	178.455,5	6,05	170.281,9	5,62	180.784,2	5,98
15. Total de Pasivos Onerosos	2.316.465,9	73,93	2.188.874,3	74,16	2.315.735,2	76,44	2.296.781,3	75,96
<b>E. Pasivos No Onerosos</b>								
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	11.724,3	0,37	13.063,2	0,44	14.814,2	0,49	16.475,5	0,54
4. Pasivos Impositivos corrientes	27.440,9	0,88	10.921,5	0,37	528,0	0,02	1.039,8	0,03
5. Impuestos Diferidos	14.345,5	0,46	10.083,0	0,34	9,0	0,00	24.095,1	0,80
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	196.306,3	6,27	177.340,6	6,01	194.141,5	6,41	208.107,2	6,88
10. Total de Pasivos	2.566.282,8	81,90	2.400.282,5	81,32	2.525.227,9	83,35	2.546.498,9	84,22
<b>F. Capital Híbrido</b>								
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	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.	-
<b>G. Patrimonio Neto</b>								
1. Patrimonio Neto	567.016,1	18,10	551.318,8	18,68	504.365,4	16,65	477.295,9	15,78
2. Participación de Terceros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Total del Patrimonio Neto	567.016,1	18,10	551.318,8	18,68	504.365,4	16,65	477.295,9	15,78
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	3.133.298,9	100,00	2.951.601,4	100,00	3.029.593,3	100,00	3.023.794,8	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	550.400,2	17,57	534.536,3	18,11	489.469,4	16,16	463.935,0	15,34
9. Memo: Capital Elegible	550.400,2	17,57	534.536,3	18,11	489.469,4	16,16	463.935,0	15,34

**Banco BBVA Argentina S.A.**

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 jun 2023	31 dic 2022	30 jun 2022	31 dic 2021	31 dic 2020
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
<b>A. Ratios de Rentabilidad - Intereses</b>					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	38,10	31,36	26,23	30,70	23,69
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	32,41	19,59	15,33	12,67	8,56
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	58,25	41,46	34,29	29,88	27,27
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	30,24	19,63	15,31	11,66	8,35
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	29,82	22,36	19,05	17,22	17,85
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	28,00	21,08	18,08	16,07	15,57
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	29,82	22,36	19,05	17,22	17,85
<b>B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	17,64	21,77	26,19	25,12	28,05
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	42,22	48,07	51,32	58,06	55,10
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	11,98	10,62	10,10	9,40	9,18
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	87,68	66,23	58,52	43,16	45,00
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	16,43	11,45	9,56	6,78	7,52
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	8,68	8,66	7,74	11,93	20,32
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	80,07	60,49	53,98	38,01	35,85
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	15,00	10,46	8,82	5,98	5,99
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	35,21	6,34	(35,68)	(0,38)	42,64
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	26,98	18,33	15,72	9,89	10,30
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	24,64	16,75	14,50	8,71	8,21
<b>C. Otros Ratios de Rentabilidad</b>					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	17,55	17,07	18,26	13,18	10,16
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	3,29	2,95	2,98	2,07	1,70
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	17,55	17,07	11,09	13,54	14,76
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	3,29	2,95	1,81	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	5,40	4,72	4,91	3,02	2,33
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	5,40	4,72	2,98	3,10	3,38
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	30,11	28,93	26,79	22,56	20,43
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	17,66	18,21	16,24	15,41	14,23
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	27,01	37,21	46,88	57,99	73,45
5. Total Regulatory Capital Ratio	27,40	37,83	47,20	59,54	75,90
7. Patrimonio Neto / Activos	18,10	18,68	16,65	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	17,41	15,83	17,77	13,01	10,63
<b>E. Ratios de Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Total de Activos	6,16	(2,39)	0,19	(0,79)	11,90
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(2,31)	(2,94)	(1,69)	(11,46)	5,86
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	1,38	1,13	0,96	1,87	1,40
4. Previsiones / Total de Financiaciones	3,01	2,74	2,31	3,27	4,37
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	218,44	242,22	240,76	174,84	311,95
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(3,32)	(3,35)	(3,18)	(3,45)	(8,60)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,93	2,70	2,02	2,08	3,45
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	n.a.	6,56	n.a.	1,89
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	1,38	1,13	0,96	1,87	1,40
<b>F. Ratios de Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	54,47	56,72	54,56	56,36	62,23
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	23,93	22,13	25,03	204,51	22,35
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	85,59	89,05	88,61	88,00	88,31

## Desempeño de la entidad

El resultado operativo del banco presentó un crecimiento del 70% anual beneficiado por la atomización en su base de clientes que permite conservar un buen margen de intermediación accediendo a fondeo de bajo costo. 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, el resultado por la venta del remanente de participación en Prisma Medios de Pago y liberación de provisiones constituidas por impuesto a las ganancias de períodos previos, contrarrestaron el incremento del costo de fondeo y presión del ajuste inflacionario.

El resultado neto de la compañía alcanzó \$48.953 millones, lo que resultó un 10,1% mayor al registrado a jun'22, alcanzando un ROAA de 3,3% y un ROAE de 17,6% (vs 3,0% y 18,3% a jun'22).

El resultado acumulado del período incluye el concepto de pago de impuesto a las ganancias de \$26.604 millones, mientras que en el año anterior reflejaban una ganancia en el primer semestre de 2022 de \$ 11.690 millones producto de implicancias derivadas del ajuste por inflación en la determinación del impuesto a pagar y el impuesto diferido.

### Buena diversificación de ingresos

Los ingresos operativos netos demostraron un crecimiento del 42,3% interanual, explicados en su gran mayoría por los ingresos netos por intereses los que reflejan un crecimiento del 61%.

Los ingresos por intereses crecieron a un ritmo anual del 74,6% gracias a los intereses por títulos públicos, gradual ajuste de la tasa de política monetaria, y por los ajustes CER estrechamente relacionado con el incremento acelerado en la inflación en el primer semestre del año. Por su parte, las primas por pases activos, mostraron un incremento en relación a jun'22, mientras que los préstamos prendarios, personales y tarjetas de crédito, reflejaron una disminución en relación al año anterior (fuertemente correlacionado con la industria automotriz la que atraviesa el adverso contexto de mayores presiones cambiarias, a la importación y faltantes de repuestos/materias primas) y las prefinanciación a las exportaciones. Los flujos obtenidos a través de los documentos de documentos y adelantos en cuenta corriente tuvieron un fuerte incremento.

En tanto que los resultados netos por comisiones disminuyeron un 3% anual) principalmente por tarjetas de crédito y débito y comisiones vinculadas con obligaciones (depósitos).

Asimismo, los resultados por medición de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados se presentaron un 21% superior al registrado en el mismo periodo del año previo y los cargos por incobrabilidad se incrementaron un 92%.

### Satisfactoria Eficiencia

La eficiencia del banco se mantiene en buenos niveles y constituye uno de los factores estratégicos de su modelo de negocio a largo plazo. Los gastos operativos del banco ascendieron un 18% respecto al mismo período del 2022, donde los beneficios al personal de corto plazo y gastos en informática y servicios administrativos contratados son los de mayor importancia.

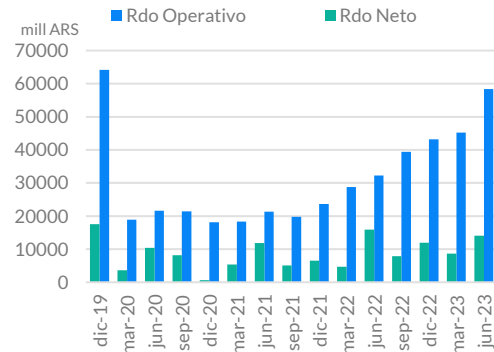
En este sentido, la eficiencia del banco se conserva relativamente estable, aunque con un leve deterioro en los indicadores de gastos / activos rentables (jun'23 12% vs. jun'22 10,1%), mientras que en términos de flujo existe una mejora gastos / ingresos (42,2% a jun'23 vs. 51,3% a jun'22). Los ingresos netos por intereses logran cubrir 1,9 veces el total de gastos (vs 1,4 a jun'22).

Se espera que la entidad continúe registrando adecuados índices de eficiencia a mediano plazo con una tendencia hacia la mejora en el largo plazo a medida que los esfuerzos por parte del Grupo BBVA sobre la transformación digital permitan capitalizar mayores ganancias operativas.

### Bajo costo económico de la cartera

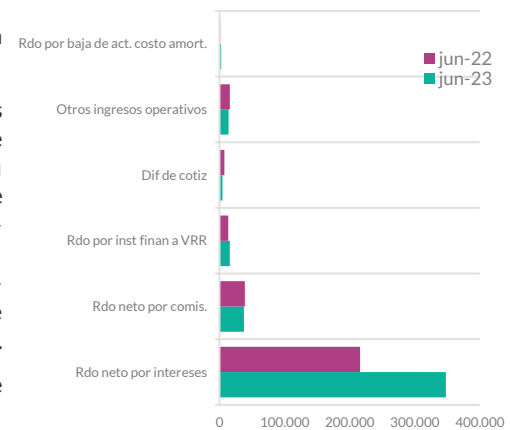
La buena gestión de su riesgo de crédito se manifiesta en la baja morosidad de su cartera de préstamos y deriva en un limitado costo económico de su cartera considerando la consolidación

Gráfico #5: Rentabilidad trimestral



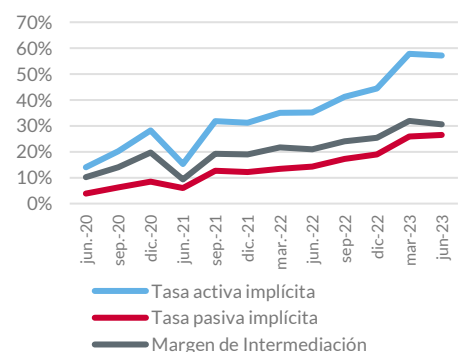
Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

Gráfico #6: Desagregación de los ingresos (en mill ARS)



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

Gráfico #7: Margén de Intermediación



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

de las entidades financieras automotrices mencionadas precedentemente (Cargos por Incobrabilidad Brutos Anualizados / Financiaciones Prom.: 3,9% vs 2,0% a jun'27).

Es posible que el presente contexto continúe presionando sobre la calidad de los activos, sin embargo FIX destaca como factor positivo la prudencia en la administración del riesgo, la visión prospectiva en un escenario de alta incertidumbre y la solvencia de la entidad para generar colchones de liquidez que le permitan afrontar las exigencias que impone el entorno operativo.

## Riesgos

### Administración de riesgos

El principal riesgo del banco es el de crédito de las financiaciones, que netos de provisiones representan el 34% del activo (vs 36% a jun'22). El riesgo de tasa y de mercado es moderado debido al corto plazo que, en general, tienen las operaciones en el sistema financiero argentino, y a que no realiza operaciones de relevancia en productos derivados y otros productos financieros sofisticados. Los riesgos de mercado y moneda también son limitados por sus políticas de gestión y prudente apetito de riesgo.

BBVA opera con políticas de riesgo similares a las del grupo para toda América Latina. La Dirección de Riesgos se encarga del control de riesgos con sentido global, incluyendo el riesgo de crédito, de mercado y operativo.

La gestión del riesgo de crédito en BBVA se realiza a través de asignaciones de funciones, responsabilidades y atribuciones, organizadas de forma piramidal con el objetivo de generar instancias de control por oposición desde los niveles inferiores hacia los superiores, hasta llegar a los máximos órganos de decisión: Comité de Dirección y Directorio.

A los fines de contar con un proceso de gestión continuo e integrado en el cual exista coordinación entre todas las áreas implicadas, la Dirección de Riesgos cuenta con áreas de admisión, áreas de seguimiento, áreas de recuperaciones y áreas de políticas y herramientas.

Las aprobaciones se llevan a cabo mediante facultades crediticias delegadas a responsables de las áreas de admisión y al comité de riesgo de crédito. Asimismo, las áreas comerciales cuentan con una estructura reducida de facultades crediticias delegadas, permitiendo la agilización de operaciones menores.

Para la evaluación y gestión de los préstamos al consumo, prendarios e hipotecarios el banco utiliza modelos de credit scoring, y para los préstamos a empresas un sistema de ratings interno. Aplicando esta metodología, el banco calcula y lleva un registro histórico de la pérdida esperada y de la severidad de cada cartera. Las herramientas de scoring y de rating se reestiman periódicamente.

La gerencia de riesgos financieros, ubicada en la dirección de riesgos, es la unidad responsable de la identificación, evaluación y control de los riesgos de mercado, estructural y de liquidez. Tiene a su cargo el monitoreo diario del cumplimiento de límites y políticas de riesgo de las distintas unidades de negocio, la determinación de las variables de mercado que se utilizan en la valuación de las posiciones de la tesorería y del comité de activos y pasivos (COAP) y la determinación de la exposición crediticia de las contrapartes de la Tesorería.

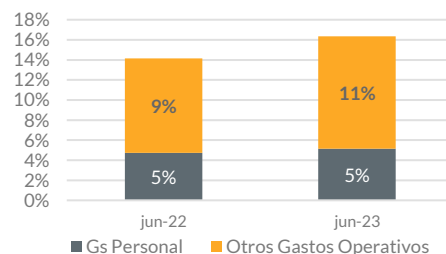
### Riesgo Crediticio

Los préstamos brutos del banco se redujeron un 3,5% i.a. y un 2,3% YTD, atribuible al bajo dinamismo de la actividad económica. El mayor impacto se evidenció dentro de la banca minorista en contraposición a la banca mayorista. FIX no prevé una rápida recuperación del crédito en el corto plazo, en la medida que se conserven los altos niveles de incertidumbre sobre las principales variables macroeconómicas.

La cartera mayorista consolida el 36% y la minorista el 64% (vs 41% y 59% a jun'22).

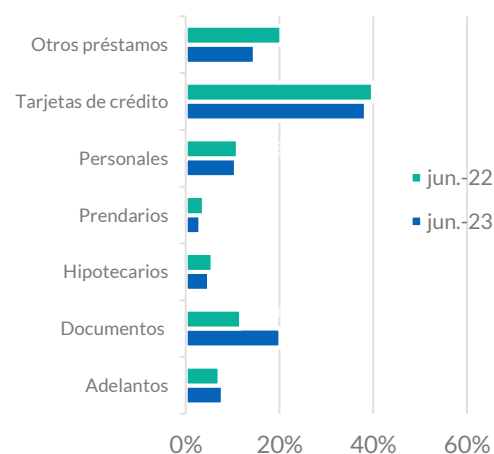
En términos de composición de créditos, las financiaciones a través de tarjetas de crédito concentran el 38%, los documentos consolidan el 20% de la cartera de préstamos, los adelantos en cuenta corriente que representan el 8% de la cartera. Por otro lado, los préstamos personales representan el 11% del total de la cartera, los préstamos hipotecarios el 5%, los prendarios el 3% y otros préstamos el 14,7%.

Gráfico #8: Eficiencia Operativa (%Activos Rentables Prom.)



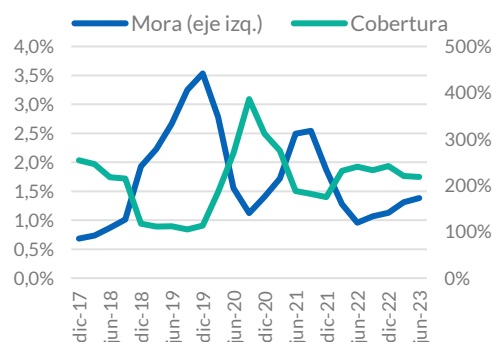
Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

Gráfico #9: Cartera de préstamos



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

Gráfico #10: Calidad de activos



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

El stock de financiaciones mantiene una buena atomización, por lo que la concentración por deudor no se presenta como un riesgo significativo. A jun'23, los primeros 10 deudores representan el 9,4% y los siguientes 50 el 11,8% (vs 10,5% y 11,3% a jun'22, respectivamente).

La irregularidad de la cartera de BBVA presenta una mejora respecto a jun'22 a pesar de la disminución de los préstamos brutos y compara favorablemente en relación a los principales bancos del sistema. Los niveles de mora responden al apetito a riesgo de la entidad. En un contexto donde la demanda de crédito no se recupera y el stock de créditos dados de baja por la entidad, la cartera irregular se exhibe acotada (1,4% sobre los préstamos) reforzada con una buena cobertura con provisiones (3,0% 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% del Activo).

Como estrategia de rentabilidad y protección del capital ante un escenario de aceleración inflacionaria, la entidad mantiene una exposición al sector público similar al año anterior, algo incrementada en relación a los años anteriores, la misma alcanza el 40,4% del activo, 63% de los depósitos y 2,2 veces el PN (vs 40,5%, 58% y 2,4x a jun'22). Excluyendo las Leliq, Notaliq y pases con el BCRA, la posición desciende a 10,0%, 15,5% y 55,1% respectivamente.

### Riesgo de mercado

El riesgo de tasa de la entidad se estima limitado por el adecuado calce de plazos entre activos y pasivos, el adecuado margen financiero de la entidad sustentado en su fuerte franquicia, lo que le permite conservar un atomizado y bajo costo de fondeo, a la vez que le provee una flexibilidad y poder de fijación de precios en algunos segmentos de negocio (dentro de los límites que impone la competencia de los principales bancos).

Para gestionar el riesgo de mercado de su cartera de títulos con volatilidad, el enfoque adoptado como herramienta de medición estándar es el Valor en Riesgo (VaR), con un nivel de confianza de 99% a un día. Las políticas se llevan a cabo a través de una estructura de límites, en términos de VaR diario y *stop loss* diario, mensual y anual. Se calibra la bondad del modelo VaR a través de las pruebas de *backtesting* y *stresstesting*.

Producto de la elevada liquidez de la entidad, presenta un adecuado descalce de plazos dado que la mayor concentración de los depósitos en el corto plazo es contrabalanceada con instrumentos financieros de corto plazo y elevado mercado secundario.

A jun'23 el 50,8% de las financiaciones (sin considerar cartera vencida) y el 92,3% de los pasivos de BBVA tenían vencimientos menores a tres meses. Mientras que el riesgo de tipo de cambio es bajo dado que los activos y pasivos en moneda extranjera están bien calzados. Las regulaciones del BCRA permiten únicamente otorgar financiaciones en moneda extranjera a clientes con flujos asegurados en la misma moneda, sin embargo la entidad viene reduciendo su flujo de negocio en dólares. Asimismo, mediante la Comunicación A 7405 el BCRA dispuso que a partir del 1/12/2021 la posición contado en moneda extranjera no puede superar el 0% de la RPC del mes anterior.

## Fuentes de Fondo y Capital

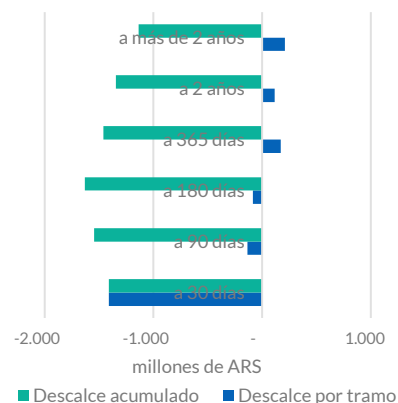
### Fondeo y Liquidez

La estrategia de la entidad consiste en fondearse principalmente con depósitos, que representan el 64,1% del activo a jun'23. La base de depósitos muestra un leve descenso del 4,3% a/a y un crecimiento del 4,7% YTD, producto de las menores captaciones a la vista, que no pudo ser compensado por el incremento de los depósitos a plazo.

Una fortaleza de los depósitos del banco es su bajo costo, ya que el 58% de los depósitos del sector privado no financiero son depósitos a la vista. Los mayores 10 depósitos de BBVA (no consolidado) representaban el 14% del total a jun'23, y los 50 siguientes el 12,8%, niveles que se consideran adecuados debido a los buenos niveles de liquidez que mantiene el banco.

La segunda fuente de financiamiento de la entidad (en el consolidado) la constituye su capital, el que representa un 18,1% del activo, seguido por otros pasivos financieros (principalmente deudas comerciales) por un 9%, y líneas bancarias por un 0,9%. Adicionalmente, la entidad no cuenta

Gráfico #11: Descalce de plazos (EECC individual)



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

Gráfico #12: Calce de monedas - jun'23

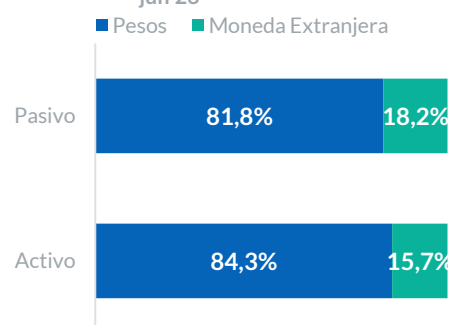
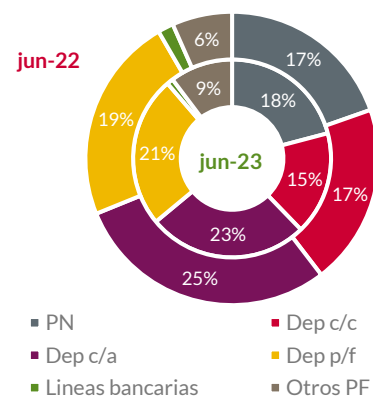


Gráfico #13: Desagregación del fondeo



Fuente: Banco BBVA Argentina S.A.

con deuda vigente en el mercado. Actualmente el banco tiene vigente un programa global de emisión de obligaciones negociables por hasta U\$S 500 millones (o en su moneda equivalente) vigente hasta julio de 2028.

El banco hace un control y seguimiento exhaustivo de su liquidez. El área de riesgos de mercado obtiene los flujos de cobros y pagos, elabora un mapa diario de liquidez, propone los límites y señales de alerta y elabora y distribuye informes sobre la evolución de la liquidez a la dirección de riesgos y a corto plazo, de mediano plazo y de stress, que se basa en estudios de crisis pasadas y se toma para la generación de planes de contingencia. A jun'23 los activos líquidos no consolidados representaban el 60,8% de los depósitos y pasivos financieros menores a 1 año.

FIX entiende que el exceso de liquidez del sistema financiero tenderá a reducirse en la medida que se genere un proceso sostenido de recuperación de la demanda crediticia, menor incertidumbre sobre las perspectivas futuras y/o mayores medidas de asistencia crediticia impuestas por el regulador.

### **Capital**

El Banco presenta de manera sostenida excesos en la integración de capital con relación a la exigencia regulatoria.

El capital tangible de BBVA alcanza el 17,7% (vs 16,2% a jun'21) 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 =4,5 veces). Hacia adelante, FIX entiende que el nivel de capitalización de la entidad podría disminuir controladamente en función al esquema escalado establecido regulatoriamente para la distribución de dividendos.

## Anexo I

### Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNVN°9 reunido el 10 de octubre 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 30.06.23 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).

(\*) 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 30.06.2023, 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 26,39%. Las acciones ordinarias Clase A presentan una liquidez alta; prueba de esto último es que, durante el período de doce meses finalizado el 30.06.2023 la acción estuvo presente en la totalidad de las ruedas, representando el 2,6% del volumen operado en el mercado, mientras que la rotación ascendió a 22,8%.

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 30.06.2023), 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.