

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 11 de octubre de 2022

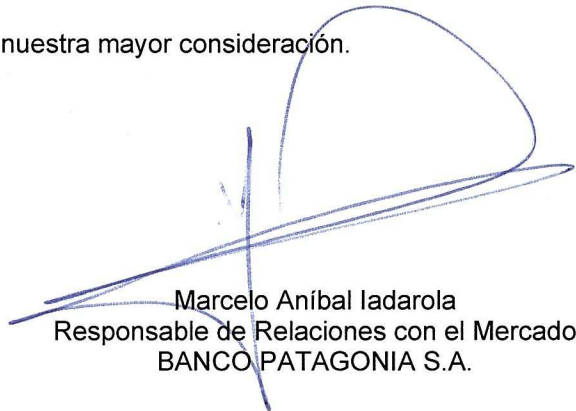
Señores  
Comisión Nacional de Valores  
Presente

**Ref.: Inscripción en el Régimen PyME CNV Garantizada**

De nuestra consideración:

Nos dirigimos a Uds. a fin de informales que en el Expediente (N° 42/2022) de solicitud de inscripción de la Sociedad en el Régimen PyME CNV Garantizada (Título II Capítulo VII Sección II TO Normas CNV), la CNV ha solicitado la publicación del Informe de Calificación de Riesgo de Banco Patagonia S.A. en base a los Estados Contables trimestrales al 30-06-2022, emitido por S&P Global, a cuyo efecto adjuntamos a la presente.

Saludamos a Uds. con nuestra mayor consideración.



Marcelo Aníbal Iadarola  
Responsable de Relaciones con el Mercado  
BANCO PATAGONIA S.A.

## INSTITUCIONES FINANCIERAS

### Informe de Actualización Periódica

# Banco Patagonia S.A.

8 de septiembre de 2022

Este reporte está basado en información provista a junio de 2022. Este reporte no constituye una recomendación para comprar, mantener o vender instrumentos. La información subsecuente podría resultar en la asignación de una calificación distinta a la calificación asignada. Las siguientes secciones no se incluyen por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe de calificación de fecha 3 de junio de 2022: Factores Macroeconómico, Posición de Negocio, Capital y Utilidades, Posición de Riesgo, Fondeo y Liquidez.

#### CONTACTO ANALÍTICO PRINCIPAL

**Joaquin Jolis**  
Research assistant  
Buenos Aires  
+(54) 11 4891-2115  
joaquin.jolis  
@spglobal.com

## Calificaciones en la escala nacional para Argentina

|                                                                                                              | Calificación | Tendencia |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo | raBBB-       | Negativa  |
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo | raA-3        |           |

#### CONTACTO SECUNDARIO

**Ivana Recalde**  
Directora  
Buenos Aires  
+(54) 11 4891-2127  
ivana.recalde

## Definiciones de Calificación

Definición de la calificación institucional de largo plazo 'raBBB': Una entidad calificada con 'raBBB' tiene una capacidad adecuada para cumplir con sus obligaciones financieras en relación con otras entidades en el mercado nacional. Sin embargo, es más probable que condiciones económicas adversas o cambios circunstanciales lleven a un debilitamiento de la capacidad de la entidad para cumplir con sus compromisos financieros.

Definición de la calificación institucional de corto plazo 'raA-3': Una entidad con una calificación crediticia de corto plazo de 'raA-3' tiene una capacidad adecuada para cumplir con sus obligaciones financieras en comparación con otras entidades en el mercado nacional. Sin embargo, la entidad es más vulnerable a cambios adversos en las circunstancias del negocio o en las condiciones económicas que las entidades calificadas en las categorías superiores.

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

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

## Principales Factores de Calificación

| Fortalezas                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Debilidades                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>– Indicadores de rentabilidad y eficiencia superiores al promedio de la industria,</li><li>– Calidad de activos más sólidos que el promedio de la industria, y</li><li>– Subsidiaria moderadamente estratégica para <a href="#">Banco do Brasil S.A.</a></li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>– Entorno económico muy desafiante en el país con bajas perspectivas de crecimiento junto con una alta inflación, lo que está erosionando la rentabilidad del sistema bancario, y</li><li>– Sistema transaccional con muy bajo acceso al crédito, enfoque en el fondeo de corto plazo y márgenes comprimidos.</li></ul> |

### Tendencia

La tendencia negativa de Banco Patagonia para los próximos 12 meses refleja los riesgos derivados de las múltiples distorsiones presentes en la economía y volatilidades, que podrían erosionar la solvencia y liquidez de los bancos que operan en Argentina. Además, incorpora nuestra opinión de que el deterioro del ingreso disponible de las personas y las empresas en el contexto de los altos niveles de inflación podrían afectar la calidad de los activos de los bancos.

Podríamos bajar las calificaciones de Banco Patagonia en los próximos meses si los factores mencionados erosionan la capacidad del banco para cubrir sus obligaciones financieras o acceder a dólares para pagar su deuda en moneda extranjera.

Podríamos revisar la tendencia a estable en los próximos 12 meses si las condiciones económicas y de negocio mejoran para los bancos argentinos, incluido Banco Patagonia.

## Fundamentos

S&P Global Ratings afirmó las calificaciones institucionales de largo y corto plazo en escala nacional para Argentina de 'raBBB-' y 'raA-3', respectivamente, de Banco Patagonia S.A. La tendencia es negativa.

*Calificación final del banco limitada por la calificación soberana de Argentina.* Banco Patagonia cuenta con una buena calidad crediticia intrínseca. Adicionalmente, las calificaciones del banco podrían incorporar el apoyo de su accionista [Banco do Brasil S.A.](#) (escala global, BB-/Estable/B).

Sin embargo, las calificaciones finales del banco se ven influenciadas por las desafiantes condiciones económicas y riesgos de intervención por parte del soberano de Argentina, dada la exposición de las entidades al país y en términos de inversiones en títulos del banco central y en menor medida en títulos públicos.

*Posición competitiva de nicho con niveles de rentabilidad por encima de la media del sistema.* Banco Patagonia se ubica en el segmento de bancos medianos del sistema financiero argentino, con más de 200 puntos de atención, compuestos por sucursales y centros de atención distribuidos en las capitales y principales ciudades en cada provincia. Adicionalmente, Banco Patagonia es el agente financiero de la Provincia de Río Negro.

La entidad ha exhibido históricamente una rentabilidad mejor que el promedio del sistema bancario dado su mayor foco en el segmento corporativo y empresas de buen perfil crediticio y selectivo crecimiento en el sector de personas.

En el primer semestre de 2022, Banco Patagonia reportó utilidades por \$7.191 millones de pesos argentinos (ARS), frente a los ARS4.783 millones generados durante el mismo periodo de 2021 (reexpresados a pesos de junio de 2022). El resultado del banco se vio beneficiado por mayores ingresos netos por intereses (+21.8%), principalmente de instrumentos del banco central y de títulos públicos. La suba de tasas de interés permitió también compensar la baja en la cartera de préstamos. Asimismo, los ingresos operativos crecieron un 109%, influenciados por la desafectación de provisiones en un contexto de bajos niveles de mora. Al igual que la industria, la rentabilidad de Banco Patagonia se verá influenciado por los elevados niveles de inflación, pero compensado por subas de tasas de interés y resultados de títulos del banco central y títulos públicos.

*Sólidos indicadores de calidad de cartera.* Banco Patagonia continúa presentando indicadores de calidad de activos mejores que el promedio del sistema debido a sus conservadores estándares de originación, con niveles de morosidad por debajo del 1% y cobertura que ha estado por encima del 200% en los últimos años. Asimismo, al 30 de junio de 2022, la cartera bruta de préstamos al sector no financiero cayó a ARS171.044 millones, lo que representa una baja de 19% respecto a diciembre de 2021 (en términos reales), debido a la actitud conservadora del banco y a una menor demanda de crédito en un contexto de altas tasas.

*Buenos indicadores de capitalización.* El índice de capital regulatorio de Banco Patagonia se ubicaba en torno al 28%, en línea con el sistema, y superando cómodamente el mínimo de 8% requerido por el regulador local.

*Estructura de fondeo con base en depósitos y altos niveles de liquidez, en línea con el sistema.* La entidad se beneficia de una estructura de financiamiento que se compone principalmente de su base de depósitos y de una sólida posición de liquidez.

Banco Patagonia, así como el sistema bancario local, tiene un alto nivel de liquidez debido a los altos requisitos de reservas para depósitos en pesos argentinos y los altos niveles de reservas para depósitos en moneda extranjera que están por encima de los requerimientos. La exposición de la entidad al sector público (incluyendo títulos públicos y otros) se mantuvo en torno a 9% de los activos consolidados del banco, pero aumenta a 47% al incluir letras y notas emitidas por el Banco Central.

## **Factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo**

Consideramos que los factores ambientales, sociales y de gobierno no tienen influencia material en nuestra opinión crediticia de la entidad (los cuales son E-2; S-2; G-2 de acuerdo con nuestra metodología: [Principios ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las calificaciones crediticias](#), 10 de octubre de 2021).

## Último Informe de Calificación – 27 de julio de 2022

### Calificaciones en la escala nacional para Argentina

|                                                                                                              | Calificación | Tendencia |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo | raBBB-       | Negativa  |
| Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo | raA-3        |           |

## Síntesis Metodológica de Calificación

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

## Fuentes de Información

- Información suministrada por Banco Patagonia S.A. (Av. de Mayo 701, piso 24, C1084AAC)
- Estados contables consolidados anuales e intermedios auditados por KPMG hasta 2019 y por Deloitte & Co desde 2020 disponibles en el sitio de la [Comisión Nacional de Valores](#) correspondientes a los ejercicios finalizados el:
  - o 31 de diciembre de 2018, publicado el 1 de marzo de 2019
  - o 31 de diciembre de 2019, publicado el 20 de febrero de 2020
  - o 31 de diciembre de 2020, publicado el 26 de febrero de 2021
  - o 31 de diciembre 2021, publicado el 25 de febrero de 2022
  - o 30 de junio 2022, publicado el 26 de agosto de 2022
- Información de Entidades Financieras disponible en el sitio del [Banco Central de la República Argentina](#)
- [Comisión Nacional de Valores](#)

## Servicios Afines

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

## Definición de Incumplimiento

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

© 2022 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anexo I: Información Contable Comparativa

### Cifras Principales

| <b>Tabla 1 - Cifras principales</b>          |              |                                                |             |             |             |
|----------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Banco Patagonia S.A.</b>                  |              |                                                |             |             |             |
| <b>Trimestre que concluyó el 30 de junio</b> |              | <b>--Año que concluyó el 31 de diciembre--</b> |             |             |             |
| <b>(Mil. ARS)</b>                            | <b>2022*</b> | <b>2021</b>                                    | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
| Activos ajustados                            | 614,415      | 459,752                                        | 300,727     | 192,257     | 154,432     |
| Cartera total de crédito (bruta)             | 174,109      | 157,524                                        | 110,346     | 88,940      | 82,798      |
| Capital Común Ajustado                       | 106,764      | 72,851                                         | 49,197      | 34,523      | 18,341      |
| Ingresos operativos                          | 39,132       | 51,231                                         | 44,689      | 41,439      | 20,944      |
| Gastos operativos                            | 26,178       | 41,289                                         | 25,010      | 16,928      | 10,659      |
| Utilidades fundamentales                     | 6,958        | 6,494                                          | 12,457      | 16,984      | 5,351       |

\*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación, mientras que para 2019 y 2018 los estados financieros estaban elaborados bajo dichas normas pero sin el mencionado ajuste; y los previos a 2018 estaban elaborados de acuerdo a las normas PCGA del BCRA

### Posición del Negocio

| <b>Tabla 2 - Posición de Negocio</b>         |              |                                                |             |             |             |
|----------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Banco Patagonia S.A.</b>                  |              |                                                |             |             |             |
| <b>Trimestre que concluyó el 30 de junio</b> |              | <b>--Año que concluyó el 31 de diciembre--</b> |             |             |             |
| <b>(%)</b>                                   | <b>2022*</b> | <b>2021</b>                                    | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
| Retorno sobre capital                        | 16.2         | 11.3                                           | 25.1        | 68.2        | 36.3        |

\*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación, mientras que para 2019 y 2018 los estados financieros estaban elaborados bajo dichas normas pero sin el mencionado ajuste; y los previos a 2018 estaban elaborados de acuerdo a las normas PCGA del BCRA

### Capital y Utilidades

| <b>Tabla 3 - Capital y utilidades</b>                         |              |                                                |             |             |             |
|---------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Banco Patagonia S.A.</b>                                   |              |                                                |             |             |             |
| <b>Trimestre que concluyó el 30 de junio</b>                  |              | <b>--Año que concluyó el 31 de diciembre--</b> |             |             |             |
| <b>(%)</b>                                                    | <b>2022*</b> | <b>2021</b>                                    | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
| Capital Común Ajustado / Capital Total Ajustado               | 100.0        | 100.0                                          | 100.0       | 100.0       | 100.0       |
| Margen financiero neto / ingresos operativos                  | 112.2        | 105.9                                          | 93.7        | 75.5        | 65.3        |
| Ingresos por comisiones / ingresos operativos                 | 13.3         | 17.5                                           | 14.6        | 11.1        | 17.8        |
| Ingresos sensibles al mercado / ingresos operativos           | 9.9          | 7.5                                            | 6.4         | 8.8         | 11.2        |
| Índice costo-ingreso (eficiencia)                             | 66.9         | 80.6                                           | 56.0        | 40.8        | 50.9        |
| Ingresos operativos antes de provisiones / activos promedio   | 4.8          | 2.6                                            | 8.0         | 14.1        | 8.2         |
| Utilidades fundamentales / activos promedio en administración | 2.6          | 1.7                                            | 5.0         | 9.8         | 4.2         |

\*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación, mientras que para 2019 y 2018 los estados financieros estaban elaborados bajo dichas normas pero sin el mencionado ajuste; y los previos a 2018 estaban elaborados de acuerdo a las normas PCGA del BCRA

## Posición de Riesgo

| <b>Tabla 4 - Posición de riesgo</b>                                           |              |                                                |             |             |             |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Banco Patagonia S.A.</b>                                                   |              |                                                |             |             |             |
| <b>Trimestre que concluyó el 30 de junio</b>                                  |              | <b>--Año que concluyó el 31 de diciembre--</b> |             |             |             |
| (%)                                                                           | <b>2022*</b> | <b>2021</b>                                    | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
| Crecimiento en la cartera de crédito                                          | 21.1         | 42.8                                           | 24.1        | 7.4         | 34.3        |
| Activos totales en administración / Capital común ajustado (x)                | 5.8          | 6.3                                            | 6.1         | 5.6         | 8.4         |
| Nuevas reservas para pérdidas crediticias / Cartera total de crédito promedio | 2.8          | 0.1                                            | 1.0         | 2.9         | 3.2         |
| Castigos netos / Cartera total de crédito promedio                            | -0.2         | -0.6                                           | -0.3        | 1.5         | 0.5         |
| Activos improductivos brutos / créditos + otros bienes raíces propios         | 0.8          | 0.7                                            | 1.2         | 2.7         | 2.3         |
| Reservas para pérdidas crediticias / Activos improductivos brutos             | 225.4        | 274.8                                          | 333.4       | 211.6       | 202.2       |

\*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación, mientras que para 2019 y 2018 los estados financieros estaban elaborados bajo dichas normas pero sin el mencionado ajuste; y los previos a 2018 estaban elaborados de acuerdo a las normas PCGA del BCRA

## Fondeo y Liquidez

| <b>Tabla 5 - Fondeo y liquidez</b>                      |              |                                                |             |             |             |
|---------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Banco Patagonia S.A.</b>                             |              |                                                |             |             |             |
| <b>Trimestre que concluyó el 30 de junio</b>            |              | <b>--Año que concluyó el 31 de diciembre--</b> |             |             |             |
| (%)                                                     | <b>2022*</b> | <b>2021</b>                                    | <b>2020</b> | <b>2019</b> | <b>2018</b> |
| Depósitos fundamentales / base de fondeo                | 98.3         | 96.9                                           | 97.7        | 86.9        | 90.1        |
| Créditos (netos) / depósitos totales                    | 37.8         | 46.1                                           | 48.5        | 69.1        | 72.4        |
| Índice de Fondeo de Largo Plazo                         | 99.9         | 99.2                                           | 99.6        | 98.8        | 98.1        |
| Índice de fondeo estable                                | 229.4        | 205.8                                          | 185.8       | 159.1       | 140.3       |
| Fondeo de mercado de corto plazo / base de fondeo       | 0.1          | 1.0                                            | 0.5         | 1.5         | 2.2         |
| Activos líquidos netos / depósitos de corto plazo       | 79.1         | 77.0                                           | 70.6        | 69.8        | 52.2        |
| Activos líquidos / fondeo de mercado de corto plazo (x) | 975.0        | 77.2                                           | 137.0       | 41.0        | 21.3        |
| Activos líquidos totales/activos totales                | 59.9         | 55.9                                           | 51.2        | 44.0        | 36.8        |

\*Los indicadores para 2020 en adelante se han calculado en base a estados financieros elaborados según las normas NIIF incluyendo el ajuste por inflación, mientras que para 2019 y 2018 los estados financieros estaban elaborados bajo dichas normas pero sin el mencionado ajuste; y los previos a 2018 estaban elaborados de acuerdo a las normas PCGA del BCRA

## Anexo II: Principales Indicadores Utilizados – Definiciones

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

**29.- Nuevas reservas para pérdidas crediticias sobre cartera total de crédito promedio:** Reservas para pérdidas crediticias (incluidas las provisiones específicas por créditos, en general y otras provisiones) menos recuperaciones sobre cartera total de crédito promedio neta.

**30.- Reservas para pérdidas crediticias sobre activos improductivos brutos:** Reservas generales más específicas, sobre activos improductivos ajustados (créditos que no devengan intereses, más créditos reestructurados, más activos readjudicados, más créditos vencidos de 90 días).

**31.- Retorno sobre capital:** Utilidad neta antes de resultados extraordinarios, menos dividendos preferentes sobre el capital común promedio -de acuerdo con la definición del glosario.

**32.- Utilidades fundamentales:** Utilidad neta antes de participaciones minoritarias menos ingresos no recurrentes, más gastos no recurrentes, más/menos el impacto fiscal de ajustes, más amortización, crédito mercantil/intangibles, menos dividendos preferentes.

**33.- Utilidades fundamentales sobre activos administrados promedio:** Utilidades fundamentales -de acuerdo con la definición del glosario, sobre activos promedio.