

Banco BBVA Argentina S.A.

Factores relevantes de la calificación

Reconocida franquicia. BBVA es uno de los principales Bancos del sistema conservando un fuerte posicionamiento de mercado, siendo el 4° por volumen de depósitos y por préstamos (y 3° en ambos de los Bancos privados) a jun'25, accediendo a una amplia base de clientes que contribuye al fondeo y sostenido desempeño. La participación de mercado consolidado de depósitos a privados del Banco BBVA Argentina S.A. fue del 8,0% y de financiamiento al sector privado del 9,9% al cierre del período, en base a la información diaria del BCRA. 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 adecuada 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 a jun'25, el 39,7% del Activo - conservando una alta atomización por cliente (1ros 60 depositantes representan el 35,1% de las captaciones). Los activos líquidos no consolidados representaban el 26,3% de los depósitos y pasivos financieros menores a 90 días. FIX espera que BBVA conserve buenos niveles de activos líquidos sustentado en su prudente gestión de liquidez y riesgo crediticio.

Adecuada rentabilidad. A jun'25 el resultado operativo muestra una disminución del 70,3% en relación con jun'24, representando el ROA operativo el 5,6% a jun'25, principalmente por la fuerte disminución de las primas por pases activos, así como menores ingresos por ajustes de cláusulas CER y UVA. El resultado neto de la entidad es positivo (ROA: 1,6% y ROE: 9,9%. FIX estima que para el corto plazo el resultado de los bancos continuará dependiendo de su posición de títulos, mientras que se prevé una muy lenta recuperación del crédito en el último trimestre 2025, por la ralentización de la disminución de las tasas, a pesar de que se consolida la tendencia descendente en la inflación mensual.

Muy buena calidad de activos. BBVA registra limitados niveles de mora que responden al apetito a riesgo de la entidad. A jun'25 el indicador cartera irregular/ cartera total es 2,3%, superior al reportado a jun'24 (1,2%) aunque levemente inferior a la media de bancos privados (2,6%). Las provisiones cubren el 115,1% de la cartera irregular y el 2,6% del total, lo cual se considera muy bueno, dada la adecuada granularidad de los créditos. FIX estima que BBVA mantenga acotadas las pérdidas por incobrabilidad, producto de la prudente gestión de riesgo de la entidad.

Adecuada capitalización. El capital tangible de BBVA a jun'25 alcanza el 14,7% (vs 21,4% a jun'24), lo cual obedece tanto al crecimiento del activo, como a la menor generación interna de capital . Hacia adelante, FIX entiende que el nivel de capitalización de la entidad podría seguir disminuyendo controladamente en función al esquema escalonado establecido regulatoriamente para la distribución de dividendos, si bien se considera que será suficiente para soportar la recuperación de la demanda de créditos.

Baja exposición al sector público. A jun'25 BBVA presenta una exposición al sector público, básicamente en títulos, equivalente al 20,1% del activo y 1,3 veces el PN, lo cual se considera bajo.

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.

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)
ON Clase 31	A1+(arg)
ON Clase 32	A1+(arg)
ON Clase 34	A1+(arg)
ON Clase 35	A1+(arg)
ON Clase 36	A1+(arg)
ON Clase 37	A1+(arg)

Perspectiva

Estable

Resumen Financiero

Banco BBVA Argentina S.A.			
Millones ARS	30/06/25	30/06/24	
Activos (mill. USD)	16.133	11.140	
Activos	19.264.453	13.302.517	
Patrimonio Neto	2.935.102	2.939.682	
Resultado Neto	146.131	213.843	
ROAA (%)	1,6	3,1	
ROAE (%)	9,9	12,9	
PN/Activos Tangibles	14,7	21,4	

*Tipo de Cambio de referencia del BCRA al 30/6/2025: \$/USD: 1.194,0833

Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios Relacionados

Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrada ante la CNV,Marzo 2024

Informes Relacionados

Perspectivas Sectoriales – Argentina, noviembre 2024.

Informe Integral de Banco BBVA Argentina S.A., FIX, 12 Agosto, 2025.

Analistas

Analista Principal Pablo Deutesfeld Director Asociado pablo.deutesfeld@fixscr.com +54 11 5235 8142	Analista Secundario y Responsable del María Fernanda López Senior Director mariafernanda.lopez@fixscr.com +54 11 5235 8100
---	--

Banco BBVA Argentina S.A.

Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	30 jun 2025		31 dic 2024		30 jun 2024		31 dic 2023		31 dic 2022	
	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	1.714.925,4	23,16	3.695.713,3	29,49	1.201.271,8	23,76	2.868.194,0	25,19	1.766.382,2	14,83
2. Otros Intereses Cobrados	308.924,1	4,17	1.709.517,6	13,64	2.265.906,4	44,82	5.112.027,6	44,90	3.145.754,1	26,41
3. Ingresos Brutos por Intereses	2.023.849,5	27,33	5.405.230,9	43,13	3.467.178,2	68,58	7.980.221,5	70,10	4.912.136,2	41,24
4. Intereses por depósitos	840.450,8	11,35	1.941.378,0	15,49	1.058.406,4	20,94	3.715.281,6	32,64	1.993.368,2	16,74
5. Otros Intereses Pagados	17.710,4	0,24	87.982,4	0,70	160.492,3	3,17	182.197,4	1,60	269.405,5	2,26
6. Total Intereses Pagados	858.161,2	11,59	2.029.360,4	16,19	1.218.898,7	24,11	3.897.479,0	34,24	2.262.773,7	19,00
7. Ingresos Netos por Intereses	1.165.688,3	15,74	3.375.870,5	26,94	2.248.279,5	44,47	4.082.742,5	35,86	2.649.362,6	22,25
8. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	81.187,8	1,10	169.959,0	1,36	89.289,6	1,77	-60.124,5	-0,53	141.872,7	1,19
9. Ingresos Netos por Servicios	199.844,6	2,70	325.244,8	2,60	165.464,6	3,27	348.276,7	3,06	364.832,4	3,06
10. Otros Ingresos Operacionales	226.239,3	3,06	505.389,0	4,03	255.218,1	5,05	796.904,1	7,00	230.477,7	1,94
11. Ingresos Operativos (excl. intereses)	507.271,8	6,85	1.000.592,8	7,98	509.972,3	10,09	1.085.056,3	9,53	737.182,8	6,19
12. Gastos de Personal	270.259,4	3,65	593.434,5	4,73	301.339,8	5,96	621.839,4	5,46	530.570,7	4,45
13. Otros Gastos Administrativos	662.116,4	8,94	1.311.141,3	10,46	688.403,1	13,62	1.359.583,6	11,94	1.097.404,7	9,21
14. Total Gastos de Administración	932.375,8	12,59	1.904.575,7	15,20	989.742,9	19,58	1.981.423,0	17,40	1.627.975,4	13,67
15. Result.por participaciones - Operativos	4.818,7	0,07	58,4	0,00	-1.298,7	-0,03	2.899,0	0,03	-3.641,1	-0,03
16. Result. Oper. antes de Cs por Incobr.	745.403,0	10,07	2.471.946,0	19,72	1.767.210,2	34,96	3.189.274,8	28,01	1.754.928,9	14,74
17. Cargos por Incobrabilidad	246.116,9	3,32	250.515,1	2,00	102.364,7	2,02	191.442,8	1,68	152.046,7	1,28
18. Resultado Operativo	499.286,1	6,74	2.221.430,9	17,72	1.664.845,4	32,93	2.997.832,0	26,33	1.602.882,2	13,46
19. Otro Resultado No Recurrente Neto	-269.656,4	-3,64	-1.709.852,6	-13,64	-1.320.197,9	-26,11	-2.240.834,7	-19,68	-1.120.081,8	-9,40
20. Resultado Antes de Impuestos	229.629,7	3,10	511.578,3	4,08	344.647,5	6,82	756.997,3	6,65	482.800,4	4,05
21. Impuesto a las Ganancias	83.498,5	1,13	99.931,0	0,80	130.804,9	2,59	343.595,0	3,02	30.616,9	0,26
22. Resultado Neto	146.131,2	1,97	411.647,3	3,28	213.842,7	4,23	413.402,3	3,63	452.183,5	3,80
23. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	146.131,2	1,97	411.647,3	3,28	213.842,7	4,23	413.402,3	3,63	452.183,5	3,80

Banco BBVA Argentina S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea 30 jun 2025		Moneda Homogénea 31 dic 2024		Moneda Homogénea 30 jun 2024		Moneda Homogénea 31 dic 2023		Moneda Homogénea 31 dic 2022	
	6 meses	Como	Anual	Como	6 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	428.808,4	2,23	269.490,8	1,59	224.291,6	1,69	199.019,0	1,30	300.574,3	1,97
2. Préstamos de Consumo	4.654.109,2	24,16	3.556.694,4	20,99	2.221.983,9	16,70	2.252.777,8	14,68	2.929.967,8	19,16
3. Préstamos Comerciales	2.951.822,1	15,32	4.029.514,5	23,78	2.393.089,1	17,99	2.027.002,9	13,20	1.655.441,9	10,83
4. Otros Préstamos	3.280.455,7	17,03	936.724,1	5,53	559.925,1	4,21	545.232,1	3,55	839.152,8	5,49
5. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	306.204,7	1,59	182.823,0	1,08	111.067,3	0,83	113.844,3	0,74	163.046,4	1,07
6. Préstamos Netos de Provisiones	11.008.990,7	57,15	8.609.600,9	50,80	5.288.222,5	39,75	4.910.187,5	31,99	5.562.090,4	36,38
7. Préstamos Brutos	11.315.195,4	58,74	8.792.423,9	51,88	5.399.289,8	40,59	5.024.031,8	32,73	5.725.136,8	37,45
8. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	265.924,5	1,38	103.291,6	0,61	67.111,3	0,50	68.868,8	0,45	67.312,9	0,44
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	144.850,5	0,75	67.065,2	0,40	30.515,9	0,23	41.185,3	0,27	34.919,0	0,23
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	355.070,3	1,84	532.862,0	3,14	1.033.242,2	7,77	3.669.501,0	23,90	770.831,0	5,04
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	624.361,3	3,24	105.655,8	0,62	351.651,6	2,64	566.652,5	3,69	199.185,8	1,30
4. Derivados	12.038,3	0,06	11.352,5	0,07	7.921,7	0,06	25.068,7	0,16	17.703,5	0,12
5. Títulos Valores disponibles para la venta	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	5.035.095,4	32,93
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	2.424.560,2	12,59	2.873.493,5	16,95	3.146.037,4	23,65	1.899.274,9	12,37	n.a.	-
7. Inversiones en Sociedades	47.149,4	0,24	41.982,4	0,25	38.426,3	0,29	44.055,3	0,29	34.387,5	0,22
8. Otras inversiones	193.782,2	1,01	291.301,1	1,72	215.140,8	1,62	228.367,0	1,49	255.562,5	1,67
9. Total de Títulos Valores	3.656.961,8	18,98	3.856.647,4	22,76	4.792.419,9	36,03	6.432.919,4	41,91	6.312.765,7	41,29
10. Activos Rentables Totales	14.810.802,9	76,88	12.533.313,4	73,95	10.111.158,3	76,01	11.384.292,2	74,16	11.909.775,1	77,90
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	3.314.124,0	17,20	3.250.204,1	19,18	2.022.513,4	15,20	2.864.681,5	18,66	2.312.590,9	15,13
2. Bienes de Uso	748.331,6	3,88	744.156,3	4,39	773.640,5	5,82	747.450,9	4,87	750.104,3	4,91
3. Otros Activos Intangibles	88.503,7	0,46	79.680,4	0,47	80.553,1	0,61	83.055,6	0,54	75.066,0	0,49
4. Créditos Impositivos Corrientes	85,4	0,00	52.297,8	0,31	63.191,0	0,48	401,9	0,00	302,1	0,00
5. Impuestos Diferidos	34.719,0	0,18	29.177,2	0,17	35.065,2	0,26	7.132,7	0,05	11.865,0	0,08
6. Otros Activos	267.887,0	1,39	259.195,5	1,53	216.395,2	1,63	263.413,7	1,72	229.212,7	1,50
7. Total de Activos	19.264.453,5	100,00	16.948.024,7	100,00	13.302.516,9	100,00	15.350.428,5	100,00	15.288.916,2	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	5.432.680,4	28,20	2.050.218,9	12,10	1.706.013,9	12,82	2.289.995,9	14,92	1.978.317,3	12,94
2. Caja de Ahorro	4.845.072,8	25,15	5.258.343,1	31,03	3.411.857,7	25,65	4.311.386,1	28,09	3.895.036,3	25,48
3. Plazo Fijo	2.556.551,2	13,27	3.913.344,2	23,09	2.675.904,5	20,12	2.361.146,9	15,38	4.220.359,8	27,60
4. Total de Depósitos de clientes	12.834.304,4	66,62	11.221.906,1	66,21	7.793.776,0	58,59	8.962.528,8	58,39	10.093.713,4	66,02
5. Préstamos de Entidades Financieras	377.416,9	1,96	236.245,4	1,39	68.431,8	0,51	77.104,4	0,50	157.765,7	1,03
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	247.477,7	1,86	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	182.419,0	0,95	201.871,4	1,19	304.608,2	2,29	152.554,5	0,99	158.130,2	1,03
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondo de Corto Plazo	13.394.140,3	69,53	11.660.022,9	68,80	8.414.293,7	63,25	9.192.187,8	59,88	10.409.609,2	68,09
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	432.191,8	2,24	133.395,7	0,79	15.408,2	0,12	32.123,7	0,21	1.492,2	0,01
10. Total de Fondos de Largo plazo	432.191,8	2,24	133.395,7	0,79	15.408,2	0,12	32.123,7	0,21	1.492,2	0,01
11. Derivados	15.045,7	0,08	4.441,2	0,03	716,8	0,01	5.376,8	0,04	2.609,6	0,02
12. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	1.659.224,5	8,61	1.375.799,0	8,12	1.240.112,3	9,32	1.123.511,8	7,32	924.376,8	6,05
13. Total de Pasivos Onerosos	15.500.602,2	80,46	13.173.658,8	77,73	9.670.531,1	72,70	10.353.200,1	67,45	11.338.087,8	74,16
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	422,6	0,00	n.a.	-	271,7	0,00	25.891,9	0,17	n.a.	-
2. Otras Provisiones	61.928,0	0,32	54.208,7	0,32	45.088,4	0,34	51.941,9	0,34	67.665,9	0,44
3. Pasivos Impositivos corrientes	16.971,4	0,09	15.853,5	0,09	5.766,3	0,04	481.645,6	3,14	56.572,0	0,37
4. Otros Pasivos no onerosos	749.427,0	3,89	687.690,7	4,06	641.177,7	4,82	809.610,5	5,27	918.601,5	6,01
5. Total de Pasivos	16.329.351,3	84,76	13.931.411,7	82,20	10.362.835,1	77,90	11.780.980,1	76,75	12.433.155,5	81,32
F. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	2.879.056,1	14,94	2.968.194,3	17,51	2.893.792,3	21,75	3.569.448,4	23,25	2.855.760,7	18,68
2. Participación de Terceros	56.046,2	0,29	48.418,7	0,29	45.889,5	0,34	n.a.	-	n.a.	-
3. Total del Patrimonio Neto	2.935.102,3	15,24	3.016.613,0	17,80	2.939.681,8	22,10	3.569.448,4	23,25	2.855.760,7	18,68
4. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	19.264.453,5	100,00	16.948.024,7	100,00	13.302.516,9	100,00	15.350.428,5	100,00	15.288.916,2	100,00
5. Memo: Capital Ajustado	2.811.879,6	14,60	2.907.755,5	17,16	2.824.063,4	21,23	3.479.260,1	22,67	2.768.829,7	18,11
6. Memo: Capital Elegible	2.811.879,6	14,60	2.907.755,5	17,16	2.824.063,4	21,23	3.479.260,1	22,67	2.768.829,7	18,11

Banco BBVA Argentina S.A.

Ratios					
	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	30 jun 2025	31 dic 2024	30 jun 2024	31 dic 2023	31 dic 2022
	6 meses	Anual	6 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	34,35	60,72	48,67	52,53	31,36
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	14,32	21,15	26,32	37,87	19,59
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	29,98	49,27	66,24	66,56	41,46
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	12,30	18,77	25,54	35,04	19,63
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	17,27	30,77	42,95	34,05	22,36
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	13,62	28,49	41,00	32,46	21,08
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	17,27	30,77	42,95	34,05	22,36
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	30,32	22,86	18,49	21,00	21,77
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	55,73	43,52	35,88	38,34	48,07
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,55	12,76	14,24	12,88	10,62
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	50,45	77,20	106,68	104,58	66,23
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	8,43	16,57	25,42	20,73	11,45
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	33,02	10,13	5,79	6,00	8,66
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	33,79	69,37	100,50	98,30	60,49
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	5,65	14,89	23,95	19,49	10,46
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	36,36	19,53	37,95	45,39	6,34
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	10,82	17,90	35,15	32,56	18,33
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	7,25	16,08	33,11	30,60	16,75
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	9,89	12,86	12,91	13,56	17,07
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,65	2,76	3,08	2,69	2,95
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	9,89	12,86	12,91	13,56	17,07
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,65	2,76	3,08	2,69	2,95
5. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	2,12	2,98	4,25	4,22	4,72
6. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,12	2,98	4,25	4,22	4,72
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	20,24	21,05	27,85	35,52	28,93
2. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	14,69	17,27	21,42	22,80	18,21
3. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	18,21	22,05	34,18	73,15	192,72
4. Total Regulatory Capital Ratio	18,21	22,05	34,18	73,15	195,97
5. Patrimonio Neto / Activos	15,24	17,80	22,10	23,25	18,68
6. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	10,04	13,65	14,67	11,58	15,83
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	13,67	10,41	(13,34)	0,40	(2,39)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	28,69	75,01	7,47	(12,25)	(2,94)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	2,28	1,13	1,18	1,29	1,13
4. Previsiones / Total de Financiaciones	2,63	1,99	1,95	2,13	2,74
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	115,15	177,00	165,50	165,31	242,22
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(1,37)	(2,64)	(1,50)	(1,26)	(3,35)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	4,97	4,12	4,18	3,51	2,70
8. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	2,28	1,13	1,18	1,29	1,13
F. Ratios de Fondeo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	88,16	78,35	69,28	56,06	56,72
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	38,38	28,39	44,59	53,41	22,13
3. Depositos de clientes / Fondeo Total excluyendo Derivados	82,88	85,21	80,60	86,61	89,05

Anexo I

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9 reunido el 23 de septiembre de 2025 confirmó (*) 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 1.000 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**
- Obligaciones Negociables Clase 31: **A1+(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase 32: **A1+(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase 34: **A1+(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase 35: **A1+(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase 36: **A1+(arg)**
- Obligaciones Negociables Clase 37: **A1+(arg)**

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 31.12.24, 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 2024 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 30.06.25 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, sin modificar su opinión, llama la atención sobre la información contenida en la Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas – Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad cuantifica los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos financieros que comprenden exposiciones al sector público, los que fueron excluidos transitoriamente de esa aplicación por la Comunicación “A” 6847 del BCRA que se explica en dicha nota.

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 30.06.2025, 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 26,31%. Las acciones ordinarias Clase A presentan una liquidez alta; prueba de esto último es que, durante el período de doce meses finalizado el 30.06.2025 la acción estuvo presente en la totalidad de las ruedas, representando el 3,0% del volumen operado en el mercado, mientras que la rotación ascendió a 16,3%.

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 estas 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 otra, la siguiente información de carácter público:

- Estados financieros consolidados Auditados (último 31.12.2024), disponible en www.cnv.gov.ar
- Estados financieros consolidados intermedios auditados (último 30.06.2025), disponible en www.cnv.gov.ar
- Programa Global de Emisiones por hasta un monto máximo en circulación de U\$S 1.000 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor), disponible www.cnv.gov.ar

Anexo II

Tabla: Emisiones Programas

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 1.000 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor)	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual	Última actualización 19/05/2025	15/07/2028	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual					
Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables – Tramo Subordinado	Hasta U\$S 1.000 millones (o su equivalente en otras monedas o unidades de valor)	Según las condiciones establecidas en cada emisión individual	Última actualización 19/05/2025	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.					

Tabla: Emisiones Obligaciones Negociables

Instrumento	Monto	Moneda	Fecha de Emisión	Vencimiento	Tasas	Amortización	Integración	Garantía
Obligaciones Negociables Clase 31	AR\$ 37.706.732.940	Pesos \$	12/12/2024	12/12/2025	TAMAR Privada + 2,74%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase 32	US\$ 16.510.000	Dólares Estadounidenses (US\$ Cable)	27/02/2025	27/02/2026	Fija: 3,50%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase 34	AR\$ 57.002.870.000	Pesos \$	27/02/2025	27/02/2026	TAMAR Privada + 2,75%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase 35	US\$ 62.313.705	Dólares Estadounidenses (US\$ MEP)	03/06/2025	03/06/2026	Fija: 5,75%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase 36	AR\$ 115.034.487.596	Pesos \$	10/06/2025	10/06/2026	TAMAR Privada + 3,20	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	En efectivo	No tiene
Obligaciones Negociables Clase 37	US\$ 43.355.132	Dólares Estadounidenses (US\$ MEP)	22/08/2025	22/08/2026	Fija: 6,0%	1 pago por el total a la fecha de vencimiento	US\$37.787.529 (efectivo) US\$5.567.603(Canje ON Clase 33).	No tiene

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. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB 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 LÍDER 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.