

INFORME DE CALIFICACIÓN

12 de febrero de 2026

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Informe de revisión completo

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

			Calificación Perspectiva	
Depósitos en Moneda Local (ML)	AA+.ar	Estable		
Depósitos en Moneda Extranjera (ME)	AA+.ar	Estable		
Depósitos de Corto Plazo en ML	ML A-1.ar	-		
Depósitos de Corto Plazo en ME	ML A-1.ar	-		
Calificación de emisor en ML	AA+.ar	Estable		
Calificación de emisor en ME	AA+.ar	Estable		

(*) Calificaciones de Riesgo asignadas por Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Registro No.3 de la Comisión Nacional de Valores. Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Agustina Mata +54.11.5129.2645
Credit Analyst ML
Agustina.mata@moodys.com

Agustina Arambarri +54.11.5129.2778
Associate ML
Agustina.arambarri@moodys.com

Eliana Gomez Barreca +54.11.5129.2625
Associate Director - Credit Analyst ML
Eliana.gomezbarreca@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Argentina / Uruguay
+54.11.5129.2600

Banco de la Ciudad de Buenos Aires

RESUMEN

Moody's Local Argentina asigna una calificación en moneda local de largo plazo de **AA+.ar** a las Obligaciones Negociables ("ON") Clase 23 y Clase 24 a ser emitidas por Banco de la Ciudad de Buenos Aires ("Banco Ciudad"). A su vez, se afirma el resto de las calificaciones detalladas al final de este reporte. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo se mantiene estable.

Las ON Clase 23 y 24 serán emitidas por un valor nominal conjunto de hasta ARS 50.000 millones ampliable por hasta ARS 100.000 millones, estarán denominadas en UVA y serán pagaderas en pesos al valor UVA aplicable. Las ON Clase 23 devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación. Por otro lado, las ON Clase 24 devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 36 meses de la fecha de emisión y liquidación.

Las calificaciones de Banco Ciudad incorporan su establecida franquicia de banca minorista en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CABA), la estructura de garantías de su cartera de financiaci3nes que resulta en un historial de bajas pérdidas crediticias y su cartera de préstamos granular y diversificada.

A su vez, las calificaciones consideran la capacidad de generaci3n de utilidades del banco que reportó un retorno sobre el capital ajustado por inflaci3n de 22,3% en promedio para 2024-2022. Para los últimos 12 meses a septiembre de 2025, el ROE se ubicó en 6,6% por debajo del 29,6% del mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por menores ingresos por intereses de pases y de títulos públicos. Esta baja se encuentra parcialmente mitigada por menores egresos financieros, una reducci3n del impacto del ajuste por inflaci3n en el balance y una disminuci3n en sus gastos operativos.

A septiembre de 2025, el stock de préstamos de Banco Ciudad aumentó un 61% interanual en términos reales, en una coyuntura demarcada por reactivaci3n de la actividad económica en forma heterogénea en los distintos sectores. Con este crecimiento, los créditos otorgados por el banco pasaron a representar el 37,5% del activo frente al 24,4% en septiembre 2024. Si bien esperamos que continúe la tendencia de crecimiento de préstamos en el sistema financiero, consideramos que el ritmo será más moderado.

Banco Ciudad presenta un nivel de morosidad que se ubicó en 3,2% a septiembre de 2025, en línea al promedio de bancos públicos (3%) y al rango de calificación 'AA.ar', aunque por debajo de su promedio para 2024-2022 (3,8%). Sin embargo, el indicador de morosidad mostró un incremento comparado con el 2,3% a diciembre 2024, explicado por (i) la mayor penetraci3n que mostró el crédito al consumo y (ii) el aumento significativo que experimentó la relaci3n deuda media-salario. Esperamos que los niveles de morosidad continúen incrementándose durante los próximos trimestres en este segmento.

Por otro lado, el banco cuenta con moderados índices de cobertura con provisiones: 84,1% de su cartera en mora a septiembre 2025 y de 86,2% en promedio para 2024-2022, mitigado por la sólida estructura de garantías hipotecarias.

En términos de capital, Banco Ciudad reportó un indicador ajustado por exposición a títulos públicos de 20,4% al cierre de septiembre 2025, levemente menor al reportado en diciembre 2024 (20,7%) y es en nuestra opinión suficiente para respaldar situaciones de estrés moderado. Esta tendencia se observó a nivel sistema financiero dado que el aumento en el volumen de préstamos otorgados genera mayores montos de APR que tienen impacto directo en el indicador de capital. El capital sin ajustar se ubicó en 38,9% al cierre de los primeros nueve meses del año y el indicador de liquidez sobre activos tangibles se ubicó en 54,1% que continúa siendo holgado.

El Banco Ciudad, fundado en 1878, es una entidad pública y banco oficial de CABA. En su rol como agente financiero, el banco otorga préstamos a empleados públicos de la ciudad y a otras entidades oficiales. Además, el banco administra todos los nuevos depósitos judiciales relacionados con juicios en tribunales nacionales y federales de la Ciudad de Buenos Aires. En los últimos años el banco ha incrementado sus financiaciones a los segmentos de pequeñas y medianas empresas e individuos, en línea con los objetivos de la actual administración y con su rol socioeconómico. Al 31 de octubre de 2025, Banco Ciudad se ubicó como el número 9 en términos de depósitos y 10 en términos de préstamos sobre el total de la industria con una participación de mercado del 3,2% y 2,5% respectivamente.

Las calificaciones de crédito de las ON previo a oferta pública podrían verse modificadas ante la ocurrencia de cambios en el proceso de finalización de documentos y la emisión de valores que se encuentran en estado previo a oferta pública; como así también, alteraciones en las características fundamentales de la calificación tales como cambios en las condiciones de mercado, proyecciones financieras, estructura de la transacción y los términos y condiciones de la emisión o información adicional.

Fortalezas crediticias

- Franquicia regional bien establecida, con presencia en créditos de nómina e hipotecarios, que se beneficia de fuentes de fondeo estables y de bajo costo (depósitos de individuos, de organismos públicos y judiciales)
- Buena atomización de la cartera de créditos: los 10 principales clientes concentran el 16% de la cartera total a septiembre 2025
- Propiedad de la Ciudad de Buenos Aires ([AA+.ar/EST](https://www.aa+.ar/EST)), que responde por sus operaciones y brinda soporte financiero en términos de fondeo como principal depositante, y en términos de solvencia

Debilidades crediticias

- Elevada competencia de bancos nacionales e internacionales en la Ciudad de Buenos Aires
- Moderado nivel de provisiones de cartera en mora, mitigado por la sólida estructura de garantías hipotecarias

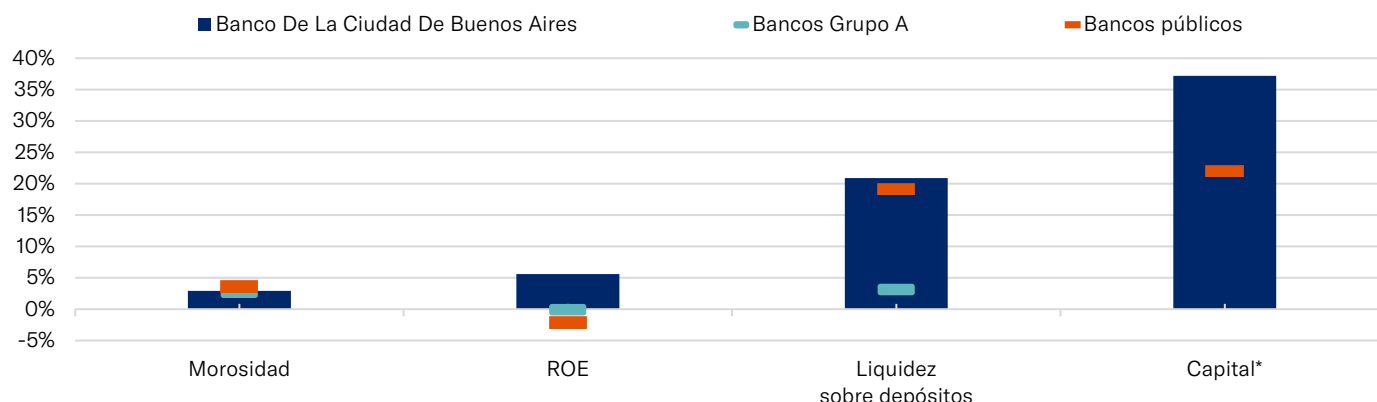
Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Aumento de su posición competitiva acompañada de un sostenido incremento en la rentabilidad y manteniendo bajos niveles de morosidad

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

- Deterioro en la capitalización del banco que impacte en su capacidad para absorber pérdidas
- Disminución en la calidad de los activos que reduzca en forma sostenida la rentabilidad

FIGURA 1 Resumen de indicadores – septiembre 2025



Nota: el cálculo de los indicadores se detalla en el Anexo II.

Fuente: Moody's Local Argentina en base a información provista por la entidad y publicada por el BCRA

**No se encuentra disponible el indicador capital por grupo BCRA*

Principales aspectos crediticios

Perfil Financiero

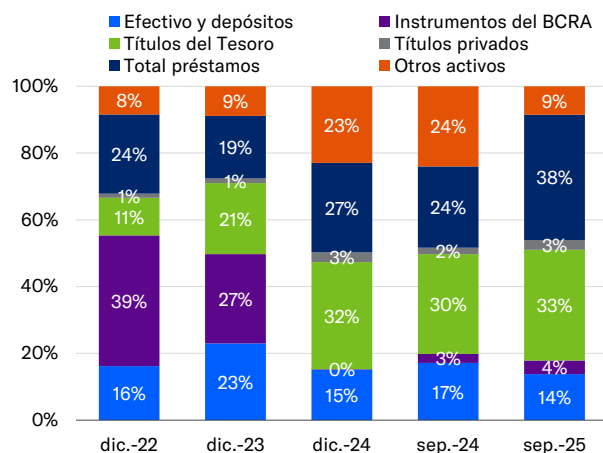
Solvencia

Riesgo de Activos

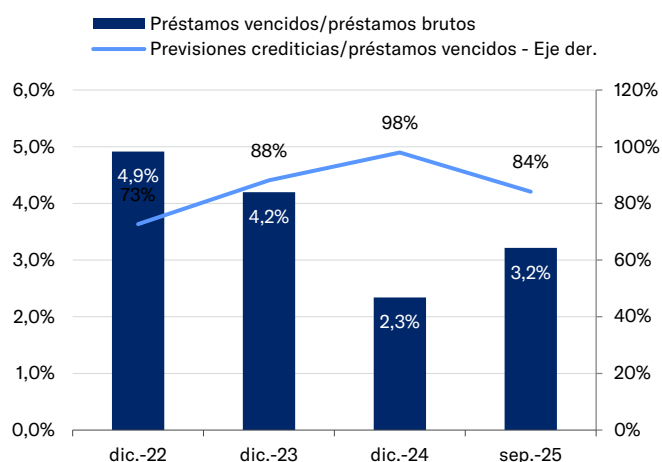
A septiembre 2025, la cartera de crédito de Banco Ciudad ascendió a ARS 3.056 mil millones con un crecimiento interanual en términos reales del 61% (en línea con el 63,8% que creció el sistema financiero en su totalidad). El incremento fue producto de una coyuntura demarcada por la reactivación de la actividad económica heterogénea y la tendencia de mejora en las condiciones macroeconómicas. Con este crecimiento, los créditos otorgados por el banco pasaron a representar el 37,5% del activo frente al 24,4% en septiembre de 2024 (Figura 2).

Banco Ciudad presenta un nivel de morosidad que se ubicó en 3,2% a septiembre de 2025 (Figura 3), en línea al promedio de bancos públicos (3%) y al rango de calificación 'AA.ar', aunque por debajo de su promedio para 2024-2022 (3,8%). Sin embargo, el indicador de morosidad mostró un incremento comparado con el 2,3% a diciembre 2024, explicado por (i) la mayor penetración que mostró el crédito al consumo y (ii) el aumento significativo que experimentó la relación deuda media-salario. Desde Moody's Local Argentina esperamos que los niveles de morosidad continúen incrementándose durante los próximos trimestres en este segmento.

A su vez, Ciudad cuenta con moderados índices de cobertura con provisiones que representaban el 84,1% de su cartera en mora a septiembre 2025 (86,2% en promedio para 2024-2022) y 2,9% de los préstamos, que se explica por la naturaleza de largo plazo de su cartera hipotecaria y por su sólida estructura de garantías.

FIGURA 2 Composición de los activos totales


Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

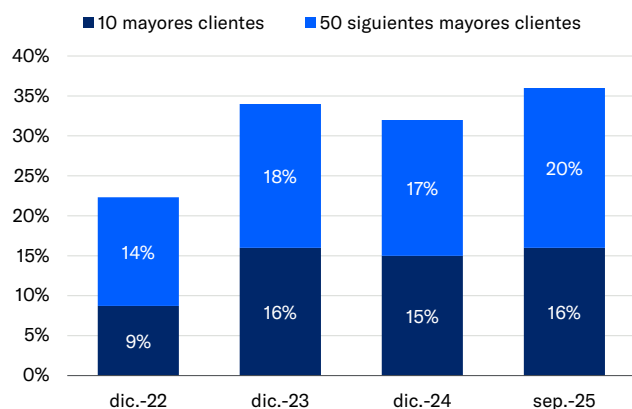
FIGURA 3 Préstamos vencidos y provisiones


Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

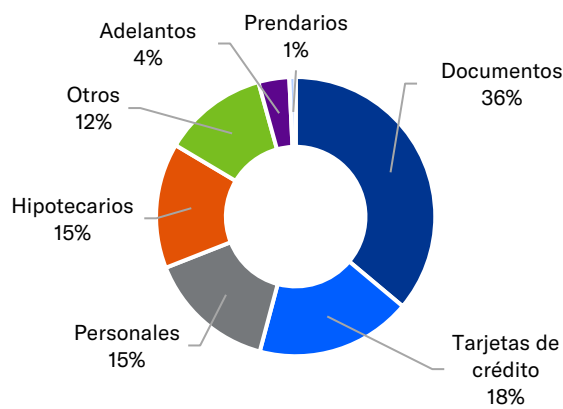
La cartera de clientes del banco es amplia y granular, sus 10 primeros clientes representaron el 16% del total de las financiaciones al 30 de septiembre de 2025 (Figura 4), y se concentraba en el ámbito geográfico de la Ciudad de Buenos Aires y Gran Buenos Aires.

En cuanto a la composición de la cartera de financiaciones, el segmento de consumo ha sido el más relevante en los últimos años para el banco, característica que comparte con sus comparables. La cartera del banco está compuesta principalmente por préstamos al consumo (60,3% del total de la cartera al sector privado a septiembre 2025), mientras que el restante 39,7% correspondía a la cartera comercial. Actualmente, los rubros de documentos y tarjetas de crédito son los más relevantes para el banco (Figura 5).

El banco al cierre del ejercicio 2024 se ubicaba como el tercer prestamista de créditos hipotecarios en Argentina. Asimismo, a septiembre 2025 su cartera hipotecaria representó el 15% del total de sus financiaciones al sector privado no financiero (vs el 30% a diciembre 2024).

FIGURA 4 Composición de los activos totales


Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

FIGURA 5 Composición de la cartera de préstamos SPNF


Fuente: Moody's Local Argentina en base a EECC de la entidad

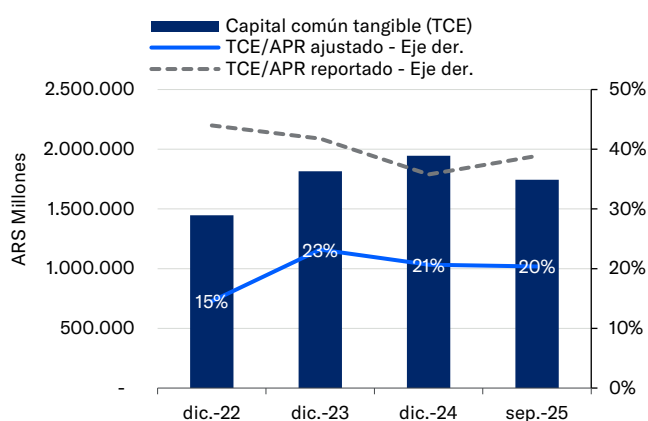
Capital

Banco Ciudad reportó históricamente adecuados niveles de capitalización, medido en términos de capital común tangible sobre activos ponderados por riesgo (APR) ajustados por exposición a títulos públicos, con métricas que ascendieron a 19,5% en promedio para 2024-2022 y a 20,4% al 30 de septiembre de 2025 (Figura 6). El indicador sin ajustar mostró una tendencia estable con un promedio de 40,5% para 2024-2022 y de 38,9% a septiembre 2025. En línea con el crecimiento del capital común tangible, dada la elevada capacidad de generación de utilidades en términos reales que ha logrado mantener la entidad en los últimos años, y por el bajo coeficiente de pago de dividendos. La diferencia entre el indicador ajustado y sin ajustar se explica por la exposición a títulos públicos que incluimos en el indicador ajustado de capital de Moody's Local Argentina. El nivel de capital reportado por el banco es en nuestra opinión suficiente para respaldar situaciones de estrés moderado.

La relación del patrimonio neto a activos totales de Banco Ciudad ascendía a 22% a septiembre de 2025, una mejora considerable frente al 16,4% reportado en 2022. En lo que respecta a exigencias de capitales mínimos, Banco Ciudad presentó una integración de 5x respecto al exigible regulatorio.

La exposición del Patrimonio Neto (PN) del banco a Títulos del Tesoro (1,5x el PN) es moderada y se encuentra por encima de la mediana registrada por comparables calificados (1x el PN).

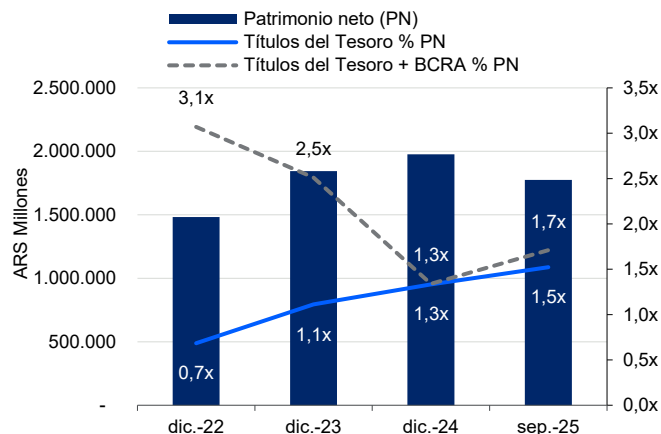
FIGURA 6 Capitalización



Nota: Valores en moneda homogénea al último estado contable analizado

Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

FIGURA 7 Patrimonio neto



Nota: BCRA incluye operaciones de pase con el BCRA

Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Rentabilidad

Banco Ciudad es el agente financiero de la Ciudad de Buenos Aires y proporciona servicios de préstamos y depósitos a la ciudad, empleados públicos y otras entidades oficiales. Es el tercer banco del sector público más grande del sistema financiero argentino, con una participación de mercado del 2,5% en términos de préstamos y 3,2% en depósitos a octubre de 2025.

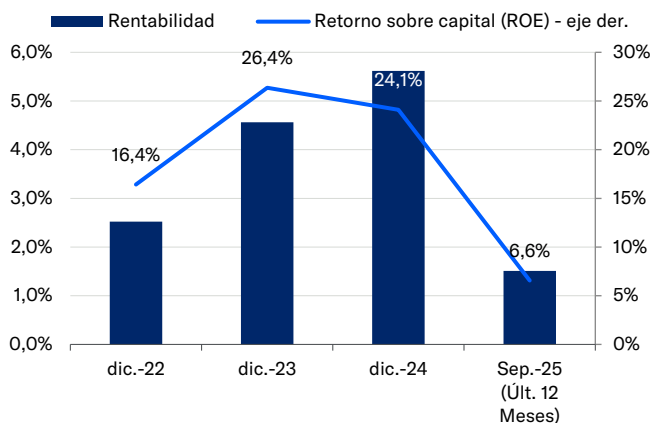
La adecuada capacidad de generación de utilidades del banco se encuentra sustentada por su gran base depósitos minoristas, por actuar como agente de nómina para empleados y jubilados del sector público y privado, y depósitos judiciales, y por su activa gestión de la liquidez a efectos de minimizar el impacto de la inflación sobre sus partidas monetarias. El banco reportó un retorno sobre el capital ajustado por inflación de 22,3% en promedio para 2024-2022. Para los últimos 12 meses a septiembre de 2025, el ROE se ubicó en 6,6% (Figura 8) por debajo del 29,6% del mismo periodo del año anterior, explicado principalmente por menores ingresos por intereses de pases y de títulos públicos.

Esta baja se encuentra parcialmente mitigada por menores egresos financieros, una reducción del impacto del ajuste por inflación en el balance y una disminución en sus gastos operativos.

La eficiencia de la entidad, medida como la participación de los gastos de funcionamiento sobre ingresos operativos netos, es adecuada y el indicador absorbe las mejoras tecnológicas orientadas a minimizar los costos de estructura emprendidos por la entidad. No obstante, a septiembre de 2025, los gastos de funcionamiento comprendieron el 28,2% del total de ingresos (Figura 9) y se encuentra por encima del promedio reportado en 2024-2022 (17,6%), explicado principalmente por los menores ingresos que no fueron compensados en su totalidad por el ahorro en los gastos operativos.

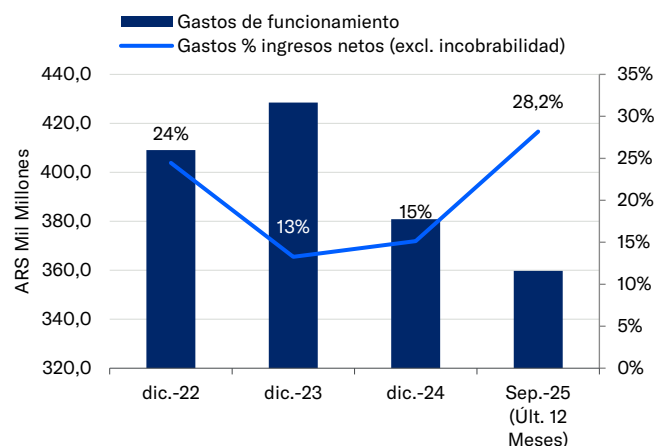
El costo del riesgo, explicado por el efecto de los cargos por incobrabilidad sobre la generación de ingresos a los últimos 12 meses a septiembre 2025 era del 2,9% y representaba el 2% de los préstamos brutos.

FIGURA 8 Rentabilidad y ROE



Nota: Los indicadores desde 2020 surgen de EECC ajustados por inflación
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

FIGURA 9 Gastos sobre ingresos operativos netos

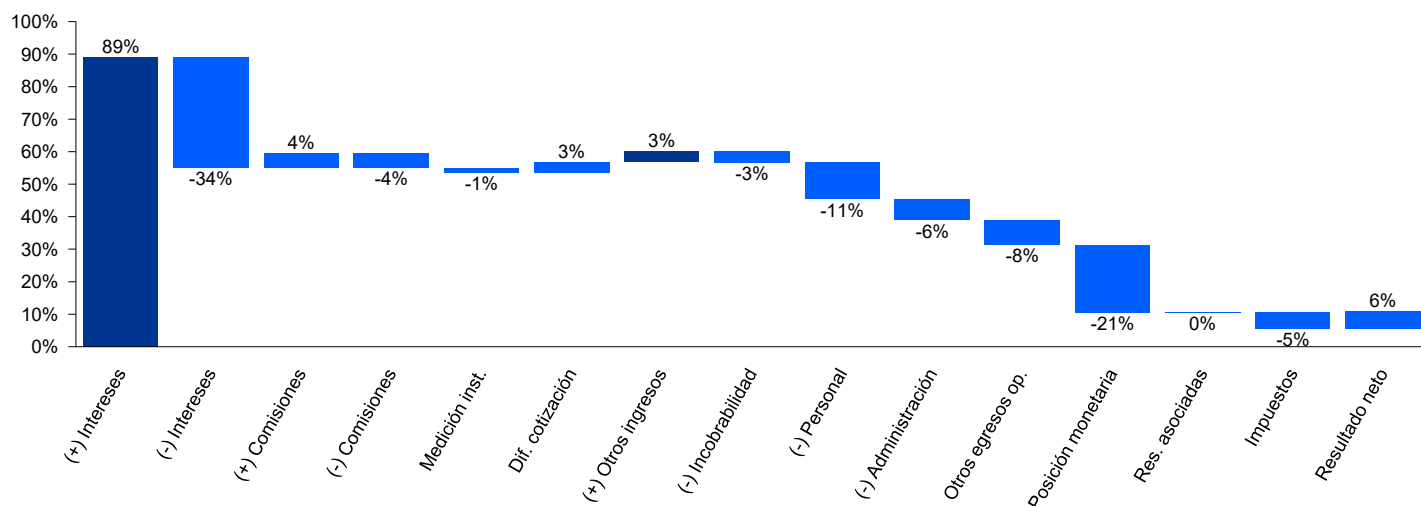


Nota: Incluye beneficios al personal + gastos administrativos
Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Al cierre de septiembre 2025, el banco presentó un resultado operativo de ARS 480 mil millones, y una ganancia neta de ARS 84 mil millones, inferiores en términos reales a los reportados el mismo periodo del año anterior (ARS 422 mil millones en moneda homogénea a septiembre 2025). La rentabilidad anualizada ascendió a 1,4%, mientras que el ROE se ubicó en un 6% sustentado en mayor medida por la generación de resultados por títulos públicos y préstamos y la menor exposición a la inflación de las partidas monetarias.

El ingreso por intereses de títulos públicos y pases representaron el 56% del total de ingresos por intereses a septiembre 2025, mientras que los ingresos por intereses de préstamos el 41% (principalmente al sector privado no financiero con préstamos personales y documentos), frente a un 75% y 24% respectivamente a septiembre 2024. Por su parte, los egresos por intereses eran explicados en mayor parte por los depósitos e inversiones a plazo cuya participación sobre el total de los egresos por intereses fue de 99%.

FIGURA 10 Ingresos y egresos cómo % de los ingresos totales – septiembre 2025



Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad.

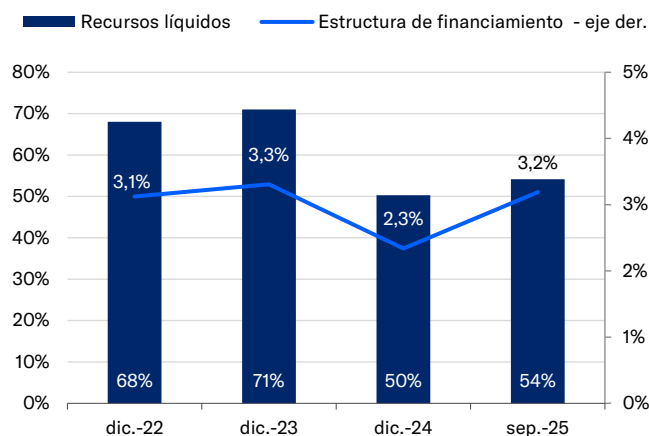
Liquidez

Estructura de financiamiento y recursos líquidos

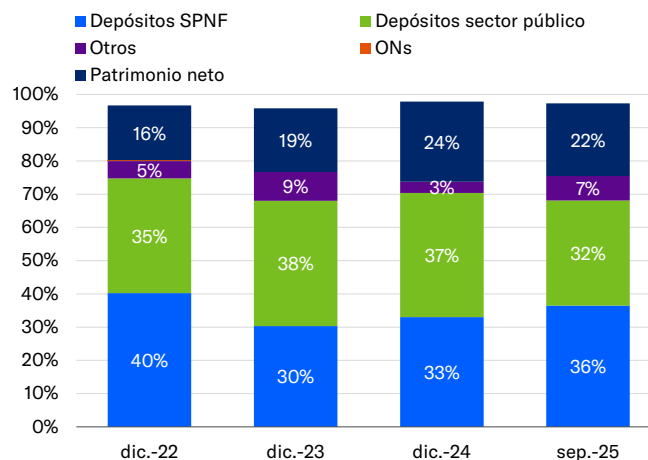
Banco Ciudad se beneficia de su condición de banco oficial del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires al administrar las cuentas de nómina de los empleados públicos y de los jubilados. Adicionalmente, el banco administra todos los nuevos depósitos judiciales relacionados con juicios en tribunales nacionales y federales de la Ciudad de Buenos Aires. El fondeo estable y de bajo costo del Banco Ciudad representa una ventaja competitiva ya que reduce su necesidad de depender de fuentes de financiamiento más volátiles y le ha permitido proporcionar crédito a tasas de interés por debajo del promedio del sistema, sin que esto afecte su rentabilidad. La estructura de financiamiento del banco ascendía a sólo 3,2% a septiembre 2025. Por otro lado, los depósitos representaban el 70% del total de los activos tangibles y la concentración de los primeros 10 depósitos ascendía al 46% desde el 53% del año anterior.

El Banco planea la emisión de las ON Clase 23 y 24 que serán emitidas en forma conjunta por un valor nominal de hasta ARS 50.000 millones ampliable por hasta ARS 100.000 millones, estarán denominadas en UVA y serán pagaderas en pesos al valor UVA aplicable. Las ON clase 23 devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 24 meses de la fecha de emisión y liquidación. Por otro lado, las ON Clase 24 devengarán tasa de interés fija a licitar y su vencimiento operará a los 36 meses de la fecha de emisión y liquidación.

El banco presentó indicadores de liquidez elevados en los últimos años que se explican en gran medida por los bajos niveles de penetración del crédito sobre el total de los activos de los bancos. A septiembre 2025 el ratio disminuyó al 54% desde el 71% en diciembre 2023 explicado por el crecimiento del crédito, en línea con lo sucedido en el sistema financiero.

FIGURA 11 Recursos líquidos y financiamiento


Nota: Conceptos expresados como porcentaje del activo tangible
 Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

FIGURA 12 Composición del fondeo total


Nota: Conceptos expresados como porcentaje del activo tangible
 Fuente: Moody's Local Argentina en base a los EECC de la entidad

Otras Consideraciones

Consideraciones de los riesgos ambientales, sociales y gobierno corporativo (ESG)

La exposición de Banco Ciudad a riesgos ambientales es baja, consistente con nuestra evaluación general para el sector bancario local. En general, los bancos enfrentan riesgos sociales moderados. Los riesgos sociales más relevantes para los bancos surgen de la forma en que interactúan con sus clientes. Los riesgos sociales son particularmente altos en el área de la seguridad de los datos y la privacidad del cliente, que se ven mitigados en parte por la considerable inversión en tecnología y el largo historial de los bancos en el manejo de datos confidenciales de clientes. Las multas y el daño a la reputación debido al uso indebido de productos u otros tipos de mala conducta son otros riesgos sociales. Las tendencias sociales también son relevantes en una serie de áreas, como el cambio en las preferencias de los clientes hacia los servicios de banca digital, así como el aumento del costo de la tecnología de la información, preocupación por el envejecimiento de la población que afectan la demanda de servicios financieros o agendas políticas impulsadas socialmente que pueden traducirse en regulaciones que afectan la base de los ingresos de los bancos.

El Banco posee un compromiso con el desarrollo sostenible y ha llevado adelante en los últimos años acciones con fines sociales y ambientales. En enero de 2019 suscribió, junto con otros inversores públicos y privados, el primer bono de impacto social, con el objetivo de mejorar la empleabilidad de 1.000 jóvenes entre 17 y 24 años de la Zona Sur de la Ciudad de Buenos Aires en situación de vulnerabilidad laboral. En septiembre de 2020, el banco emitió los Títulos de Deuda Clase XXII por un valor nominal equivalente a ARS 4.000 millones, cuyo destino fue el otorgamiento de líneas de crédito para aliviar o prevenir los impactos del coronavirus.

El gobierno corporativo es muy relevante para Banco Ciudad, como lo es para todos los participantes de la industria bancaria. Los riesgos de gobierno son en gran parte internos y continúan siendo un factor clave que requiere un monitoreo continuo, ya que alguna debilidad del gobierno corporativo podría conducir al deterioro de la calidad crediticia de un banco, mientras que en algunos casos las fortalezas de la gobernabilidad pueden beneficiar al perfil crediticio del mismo. Actualmente nuestra opinión del Banco Ciudad es que no presenta riesgos relevantes en su forma de gobierno corporativo.

Anexo I - Obligaciones Negociables vigentes y calificadas por Moody's Local Argentina

Obligaciones Negociables	Moneda	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Amortización de capital	Tasa de interés	Pago de intereses
ON Clase 23 ^(*)	UVA	Pendiente de emisión	24 meses	2 pagos: 50% a los 21 meses y 50% al vencimiento	Tasa fija a licitar	Trimestral
ON Clase 24 ^(*)	UVA	Pendiente de emisión	36 meses	2 pagos: 50% a los 30 meses y 50% al vencimiento	Tasa fija a licitar	Trimestral

^(*) Previo a oferta pública.

Anexo I: Información contable e indicadores operativos y financieros

En millones de ARS (moneda homogénea al 30/09/2025)	Sep-2025 (Últ. 12 meses)	9M 2025 (Sep-2025)	2024	2023	2022
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL					
Efectivo y depósitos en bancos	1.121.922	1.121.922	1.245.884	2.216.154	1.461.031
Títulos BCRA	332.722	332.722	11.162	2.579.611	3.537.300
Títulos públicos	2.702.157	2.702.157	2.635.855	2.050.213	1.014.170
Préstamos totales	3.056.212	3.056.212	2.202.399	1.807.975	2.139.589
Activos intangibles	30.189	30.189	32.012	29.114	35.912
Activo total	8.144.609	8.144.609	8.223.088	9.641.337	9.030.528
Depósitos totales	5.704.749	5.704.749	5.928.537	6.910.509	6.985.110
Sector público	2.565.217	2.565.217	3.060.227	3.621.487	3.103.450
Sector financiero	178.822	178.822	165.215	373.260	261.487
Sector privado no financiero y residentes del exterior	2.960.710	2.960.710	2.703.095	2.915.762	3.620.172
BCRA y otras instituciones financieras	36.516	36.516	9.225	25.868	33.604
Obligaciones negociables ⁽²⁾	-	-	-	-	26.632
Pasivo total	6.369.615	6.369.615	6.246.051	7.797.418	7.547.800
Patrimonio neto	1.774.994	1.774.994	1.977.037	1.843.919	1.482.728
ESTADO DE RESULTADOS					
Resultado neto por intereses	1.153.736	840.710	2.325.776	2.565.716	1.449.130
Resultado neto por comisiones	19.506	382	8.972	(13.885)	(5.516)
Cargos por incobrabilidad	60.640	52.959	43.602	65.453	67.593
Ingreso operativo neto	1.215.591	866.492	2.472.259	3.164.131	1.605.662
Beneficios al personal	230.365	174.528	260.754	308.421	289.337
Gastos administrativos	129.375	96.167	120.116	120.103	119.770
Resultado operativo	658.916	479.807	1.711.394	2.257.878	912.396
Resultado antes de impuestos	211.885	161.773	611.082	876.282	353.150
Resultado neto	123.066	84.451	460.264	438.438	226.970
INDICADORES					
Préstamos vencidos/préstamos brutos	3,2%	3,2%	2,3%	4,2%	4,9%
Provisión para pérdidas crediticias/préstamos vencidos	84,1%	84,1%	98,0%	88,1%	72,7%
Préstamos/activo total	37,5%	37,5%	26,8%	18,8%	23,7%
Concentración de las financiaciones ⁽³⁾	16,0%	16,0%	15,0%	16,0%	8,7%
(Títulos públicos + BCRA)/activo total	37,3%	37,3%	32,2%	48,0%	50,4%
Capital ajustado	20,4%	20,4%	20,7%	23,2%	14,5%
Patrimonio neto/activo total	21,8%	21,8%	24,0%	19,1%	16,4%
Gastos funcionamiento/ingresos operativos netos	28,2%	29,4%	15,1%	13,3%	24,4%
Rentabilidad	1,5%	1,0%	5,6%	4,6%	2,5%
ROAA	1,5%	1,4%	5,2%	4,7%	2,6%
ROE	6,6%	6,0%	24,1%	26,4%	16,4%
Depósitos/pasivos totales	89,6%	89,6%	94,9%	88,6%	92,5%
Depósitos/activo tangible	70,3%	70,3%	72,4%	71,9%	77,7%
Obligaciones negociables/activo tangible	-	-	-	-	0,3%
Concentración de los depósitos ⁽³⁾	46,0%	46,0%	52,0%	59,0%	46,1%
Estructura de financiamiento	3,2%	3,2%	2,3%	3,3%	3,1%
Recursos líquidos/activo tangible	54,1%	54,1%	50,3%	71,0%	68,0%
Recursos líquidos/depósitos totales	77,0%	77,0%	69,5%	98,8%	87,6%
Préstamos/depósitos totales	53,6%	53,6%	37,1%	26,2%	30,6%

Nota: Información al cierre del año fiscal y trimestral basada en GAAP local y Basilea II; en moneda homogénea a la última fecha analizada; el detalle del cálculo de los indicadores se encuentra en el Glosario Técnico. ⁽¹⁾ Indicadores anualizados; ⁽²⁾ No incluye deuda subordinada; ⁽³⁾ 10 mayores clientes; ⁽⁴⁾ Beneficios al personal + gastos administrativos sobre ingresos operativos netos (excluyendo cargos por incobrabilidad)

Fuente: Moody's Local Argentina en base a información del BCRA

Anexo II: Glosario**Cálculo de indicadores de la Figura: Resumen de indicadores**

Índice de liquidez: $[\text{Total de Efectivo y Depósitos} + \text{Total de Títulos y Acciones con cotización}] / \text{Total de Depósitos}$

Índice de morosidad: $\text{Préstamos vencidos (Financiaciones en situación irregular de 3 a 5)} / \text{Préstamos Brutos}$

Integración de capital: $\text{Integración de capital (RPC)} / \text{Activos ponderados por riesgos (APR)} \text{ según norma del BCRA sobre Capitales Mínimos (Com. "A" 5369)}$

Rentabilidad sobre Patrimonio Neto (ROE): $\text{Resultados anualizados} / \text{patrimonio neto promedio.}$

Glosario técnico

APR: Activos ponderados por riesgo

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Capital: $(\text{Capital común tangible} - \text{activos intangibles}) / \text{activos ponderados por riesgo (APR).}$

CER: Coeficiente de Estabilización de Referencia

CNV: Comisión Nacional de Valores.

Estructura de Financiamiento: $\text{Deuda con entidades financieras} + \text{préstamos a corto plazo} + \text{pasivos por valores negociables} + \text{otros pasivos financieros a valor razonable} + \text{bonos sénior} + \text{deuda con partes relacionadas} / (\text{activos totales} - \text{crédito mercantil y otros intangibles} - \text{activos asegurados}).$

LIBOR (LIBO rate): Tasa de interés del mercado londinense.

Margen Financiero Neto (NFM): Es la resultante de la diferencia entre ingresos y egresos financieros sobre el promedio de activos de riesgos.

Recursos líquidos: $\text{Efectivo en el banco central} + \text{deuda de instituciones financieras} + \text{valores totales} - \text{ingresos no ganados} - \text{activos derivados} / (\text{activos totales} - \text{crédito mercantil y otros intangibles} - \text{activos asegurados}).$

Rentabilidad sobre Activos (ROAA): $\text{Resultados anualizados} / \text{total de activos promedio.}$

Rentabilidad: $\text{Ingresos netos (después de impuestos)} / \text{activos tangibles.}$

RPC: Requisito de patrimonio computable

Spread: Diferencial entre la tasa de interés activa y la tasa de interés pasiva

UVA: Unidad de Valor Adquisitivo

VN: Valor Nominal.

Volatilidad: mide la desviación estándar de los precios diarios de las acciones

Glosario idiomático

NPL: Non Performing Loans. Financiaciones en situación irregular

ROAA: return on average assets. Rentabilidad sobre activos promedios.

ROE: return on equity. Rentabilidad sobre patrimonios.

Underwriting: Suscripción.

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
Banco de la Ciudad de Buenos Aires				
Calificación de depósitos en moneda local	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable
Calificación de depósitos en moneda extranjera	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable
Calificación de depósitos de corto plazo en moneda local	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Calificación de depósitos de corto plazo en moneda extranjera	ML A-1.ar	-	ML A-1.ar	-
Calificación de emisor en moneda local	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable
Obligaciones Negociables Clase 23 ^(*)	AA+.ar	Estable	-	-
Obligaciones Negociables Clase 24 ^(*)	AA+.ar	Estable	-	-
Calificación de emisor en moneda extranjera	AA+.ar	Estable	AA+.ar	Estable

^(*) Previo a oferta pública.

Información considerada para la calificación.

- Balance anual auditado al 31/12/2024 y anteriores, disponibles en <https://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Último balance trimestral al 30/09/ 2025 y anteriores, disponibles en <http://www.argentina.gob.ar/cnv>
- Composición accionaria e Información complementaria disponible en www.bcra.gob.ar

Definición de las calificaciones asignadas.

- **AA.ar:** Emisores o emisiones calificados en **AA.ar** con una calidad crediticia muy fuerte en comparación con otros emisores locales.
- **ML A-1.ar:** Los emisores o emisiones calificados en **ML A-1.ar** tienen la mayor capacidad para pagar obligaciones de deuda senior no garantizada de corto plazo en comparación con otros emisores locales.

Moody's Local Argentina agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica

Metodología Utilizada.

- Metodología de calificación de bancos y compañías financieras - (14/Sep/2020), disponible en <https://moodyslocal.com.ar/reportes/metodologias-y-marcos-analiticos/metodologias-de-calificacion/> y <https://www.argentina.gob.ar/cnv>

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO LEGAL, DE CUMPLIMIENTO, FINANCIERO, DE INVERSIÓN NI OTRO ASESORAMIENTO PROFESIONAL, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia o evaluación sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o evaluación o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia o evaluación concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en ir.moody.com bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents– Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos y de Gobernanza - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Clasificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local RD Sociedad Clasificadora de Riesgo S.R.L. y Moody's Local GT S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Cero Emisiones Netas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor notar que ni una Opinión de Segunda Parte ("OSP") ni una Evaluación de Cero Emisiones Netas ("NZA") son "calificaciones crediticias". La emisión de OSP y NZA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur. UE: En la Unión Europea, Moody's Deutschland GmbH y Moody's France SAS prestan servicios como revisores externos de conformidad con los requisitos aplicables del Reglamento de Bonos Verdes de la UE. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSP y NZA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.