

Banco Patagonia S.A.

31 de marzo de 2026

AVISO IMPORTANTE: Esta calificación es asignada por S&P Global Ratings Argentina S.R.L., Agente de Calificación de Riesgo bajo su línea de producto de S&P National Ratings. El logo de S&P National Ratings identifica las calificaciones asignadas con base en criterios para la escala nacional y metodologías específicas para Argentina.

Este reporte está basado en información provista a diciembre de 2025. 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.

Calificaciones en la Escala Nacional para Argentina

	Calificación	Tendencia
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo	raAAA	Estable
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo	raA-1+	

Definiciones de Calificación

Definición de la calificación institucional de largo plazo 'raAAA': Una entidad calificada 'raAAA' tiene una capacidad extremadamente fuerte de cumplir con sus obligaciones financieras en comparación con otras entidades en el mercado nacional. La calificación de 'raAAA' es el grado más alto que otorga S&P National Ratings en escala nacional de Argentina.

Definición de la calificación institucional de corto plazo 'raA-1': Una entidad con una calificación crediticia de corto plazo de 'raA-1' tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus compromisos financieros en relación con la de otras entidades en el mercado nacional. Dentro de esta categoría, algunas entidades tienen un signo de (+) para indicar que su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras es extremadamente fuerte en relación con la de otras entidades en el mercado nacional.

El informe de calificación y el anexo con información financiera en él contenido, referencian aquellos ratios mencionados en la "[Metodología para calificar entidades financieras en escala nacional en Argentina](#)", 10 de septiembre de 2025, registrada ante la Comisión Nacional de Valores, que S&P National Ratings ha considerado relevantes a los efectos del análisis de calificación respectivo.

Contacto analítico

Joaquín Jolis
Rating Analyst
Buenos Aires
+(54) 11 4891-2115
joaquin.jolis
@spglobal.com

Analista secundario

Alina Czerniawski
Senior Analyst
Buenos Aires
+54 (11) 4891-2194
alina.czerniawski
@spglobal.com

Principales Factores de Calificación

Fortalezas	Debilidades
<ul style="list-style-type: none">- Sólidos indicadores de rentabilidad y eficiencia,- Niveles de capital más sólidos respecto a los de la industria, y- Subsidiaria moderadamente estratégica de Banco do Brasil S.A.	<ul style="list-style-type: none">- Condiciones económicas aún frágiles en Argentina, a pesar de las mejoras recientes, y- Sistema con bajo acceso al crédito, enfoque en el fondeo de corto plazo.

Tendencia

La tendencia estable indica que no esperamos cambios en los fundamentos de crédito de Banco Patagonia en los próximos 12 meses. En nuestro escenario base, consideramos que la entidad deberá mantener su adecuada posición en el sistema financiero argentino, con sólidos resultados financieros y gestión de liquidez adecuada.

Podríamos bajar las calificaciones si observamos una pérdida de respaldo de su principal accionista, Banco de Brasil.

Las calificaciones del banco ya se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional.

Fundamentos

El 31 de marzo de 2026, S&P Global Ratings, a través de S&P National Ratings, afirmó la calificación institucional de largo plazo de 'raAAA' y la calificación institucional de corto plazo de 'raA-1+' de Banco Patagonia S.A. La tendencia es estable.

Las calificaciones de Banco Patagonia reflejan los sólidos niveles de liquidez y capitalización sobre la base de buenos niveles de rentabilidad que, históricamente, han sido más altos que el promedio del sistema bancario, a pesar de ser un banco mediano. Esto se explica en parte por indicadores de calidad de activos y de cobertura con provisiones relativamente mejores que el promedio del sistema debido a sus conservadores estándares de originación. La entidad se beneficia de una estructura de financiamiento que se compone principalmente de depósitos. Dichos factores otorgan holgura y ayudan a mitigar los desafíos derivados de condiciones económicas aún desafiantes.

La calidad crediticia intrínseca del banco también incorpora el apoyo de su accionista [Banco do Brasil S.A.](#) (S&P Global Ratings: BB/Estable/B).

Factores Macroeconómicos

Nuestra evaluación del riesgo económico de Argentina refleja un entorno operativo presionado por un contexto macroeconómico desafiante y por los ajustes derivados del proceso de normalización monetaria. El desarme de los pasivos remunerados del Banco Central, junto con tasas de interés más elevadas y un deterioro gradual en la calidad crediticia, incluyendo un incremento del ratio de morosidad del sistema y niveles particularmente altos entre los hogares, han generado condiciones desafiantes para los bancos. Si bien el crédito al sector privado mostró una expansión real significativa en moneda nacional y un fuerte crecimiento en moneda extranjera, estos avances se ven moderados por presiones sobre la rentabilidad y por la exposición del sistema a episodios de volatilidad en el entorno macroeconómico.

Esperamos que, luego de afrontar picos en la irregularidad de las carteras en el primer trimestre de 2026, los ratios de morosidad de la industria bancaria se estabilicen en el segundo semestre, aunque en niveles superiores a los evidenciados en los últimos años. También, prevemos un crecimiento del crédito real menor al registrado en 2025, aunque aún positivo, y una mejora gradual en la rentabilidad.

Luego de un crecimiento de la economía del 4,4% en 2025, ajustamos nuestra expectativa de crecimiento del PBI desde 3,4% a 3,2% para 2026 siguiendo el conflicto en el Medio Oriente. Si bien Argentina es un exportador neto de energía, el conflicto podría traer aparejado un aumento en los niveles de inflación, y desaceleración en la actividad económica, presentado un escenario desafiador para el sistema bancario.

Nuestra evaluación de riesgos de la industria incorpora la alineación del marco regulatorio a estándares internacionales con la implementación de principios de Basilea III y principios contables internacionales en Argentina. También incorpora la capacidad del sistema para sostener adecuados niveles de capital, liquidez y provisionamiento. No obstante, los riesgos para los bancos que operan en el país han sido históricamente elevados, dado un historial regulatorio débil y una confianza baja de los depositantes en el sistema y falta de independencia del Banco Central. Además, en nuestra opinión, la poca profundidad del mercado de capitales nacional y el limitado acceso a los mercados de capitales extranjeros dan como resultado una gama limitada de fuentes de financiamiento para los bancos.

La actual administración está implementando acciones para subsanar los riesgos mencionados. En este sentido, se registra una disminución en el riesgo de volatilidad de los depósitos debido a la mejora de las condiciones económicas y una mayor confianza en los depósitos.

Factores Específicos de la Entidad

Posición del Negocio

Rentabilidad resiliente a pesar de la comprensión en los márgenes, su relativa baja participación en el sistema financiero y las aún desafiantes condiciones económicas.

Banco Patagonia se ubica en el segmento de bancos medianos del sistema financiero argentino. El banco opera una red compuesta por 192 puntos de atención, conformada por sucursales y centros de atención distribuidos en las capitales y principales ciudades de cada provincia. Adicionalmente, Banco Patagonia es el agente financiero de la [Provincia de Río Negro](#) (escala global, CCC+/Estable/--).

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de crédito de Banco Patagonia se encontraba distribuida 71% en cartera comercial, 26% en consumo y el restante 3% en hipotecas. Las líneas de documentos, adelantos y tarjetas de crédito representaron el 66% del total de la cartera de préstamos. En el corto plazo, esperamos que el banco continúe enfocándose en préstamos comerciales, especialmente, para grandes corporaciones y empresas de mayor tamaño en el contexto de volatilidad macroeconómica y niveles de irregularidad de cartera particularmente altos entre los hogares. A mediano plazo, una vez que la economía se estabilice, Banco Patagonia podría reanudar su estrategia para diversificar su portafolio con el crecimiento de su cartera minorista. Asimismo, el banco continúa trabajando en la digitalización de sus plataformas y servicios para brindar una mejor experiencia al cliente.

Capital y Utilidades

Sólidos indicadores de calidad crediticia, superiores a los de sus pares en Argentina.

Al 31 de diciembre de 2025, el índice de capital regulatorio de Banco Patagonia se ubicaba en torno al 24%, en línea con los bancos privados del sistema, y cómodamente por encima el mínimo de 8% requerido por el regulador local. Esperamos que los indicadores de capitalización se mantengan saludables, y muy por encima del mínimo requerido, aun considerando el pago de dividendos y cierta reactivación en la actividad crediticia en términos reales.

En 2025, Banco Patagonia reportó un retorno anualizado sobre activos promedio (ROAA) de 1,3% y un retorno sobre el capital (ROE) de 6,6%, en comparación con 4,0% y 16,2% en el mismo período de 2024. Por su parte, los bancos privados registraron en promedio un ratio de 0,7% y 3,6% en diciembre de 2025, respectivamente. El banco presentó menores pérdidas monetarias (-58%), que continúan disminuyendo a medida que la inflación se normaliza en el país, y sigue mejorando su eficiencia, con menores gastos administrativos (-8%) y de beneficios al personal (-7%) en comparación con el año anterior. Por otro lado, así como el sistema financiero argentino, Banco Patagonia registró un menor resultado por intereses (-41%) debido a las menores ganancias provenientes de títulos públicos, así como mayores cargos por incobrabilidad (+212%) debido al crecimiento de la cartera irregular.

Cabe mencionar que, en el último semestre del año, se observó un incremento en las tasas de interés promedio del sistema, acompañado de un entorno de marcada volatilidad. A ello se sumaron modificaciones regulatorias vinculadas a los requisitos de reservas mínimas y la incertidumbre propia del proceso electoral. Prevemos una recuperación gradual de la rentabilidad del banco —y del sistema financiero en general— impulsada por una disminución de los costos de riesgo. Asimismo, esperamos que continúe influida por el impacto de la dinámica de las tasas de interés de activos y pasivos, así como la evolución de los rendimientos de los instrumentos gubernamentales, dada su ponderación en los activos totales. Lo anterior también dependerá del modelo de valuación de las inversiones.

Posición de Riesgo

Indicadores de calidad de cartera y cobertura más saludables que los niveles de la industria.

Banco Patagonia ha mantenido sus operaciones de baja complejidad y su cartera diversificada por segmentos de negocio y exposiciones de un solo nombre, sin cambios significativos. Consideramos que el banco gestiona adecuadamente los riesgos: sus indicadores de calidad de activos aún se comparan favorablemente con otros bancos locales en Argentina. Consideramos que la cartera de créditos se encuentra relativamente diversificada por clientes, los 10 principales representan 25% del total de las financiaciones.

Al 31 de diciembre de 2025, la cartera de préstamos netos al sector privado no financiero consolidada registró una suba de aproximadamente 34% en términos reales respecto a diciembre de 2024, que responde a mayores volúmenes en todas las líneas, con excepción del segmento de tarjetas de crédito. En los próximos 12 meses, esperamos que el crecimiento de la cartera del banco, así como la del sistema financiero, se modere respecto de 2025, y que se mantenga en terreno positivo.

Por su parte, Banco Patagonia continúa presentando mejores indicadores de calidad de activos que el promedio del sistema debido a sus conservadores estándares de originación y una mezcla de cartera con mayor peso de préstamos corporativos. Al 31 de diciembre de 2025, la cartera irregular del banco fue de 2,3%, por encima del 0,4% registrado a fines de 2024, lo que se

compara favorablemente con el promedio de los bancos privados de 5,5% en el mismo periodo y 1,5%, respectivamente. Este aumento en la cartera irregular del banco, como en la del sistema, se atribuye al deterioro en el segmento de personas. También, el banco mantuvo niveles de cobertura de reservas en torno al 97%.

Fondeo y Liquidez

Adecuada estructura de fondeo y liquidez.

En nuestra opinión, el perfil de fondeo de Banco Patagonia está en línea con el de la industria. El banco presenta una adecuada fuente de fondeo, beneficiándose de una base de depósitos estable y relativamente diversificada, los 10 principales depositantes (incluyendo al sector público y al sector financiero) representaban 36% del total de depósitos al 31 de diciembre de 2025. Los depósitos totales registraron una suba de 6% en 2025 respecto de 2024 (reexpresados a pesos de diciembre de 2025). Esperamos que el banco mantenga una estructura de fondeo similar durante los próximos 12 a 18 meses, principalmente financiado por depósitos.

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. Continuamos considerando que el banco exhibe un elevado nivel de liquidez con activos líquidos (incluyendo efectivo y depósitos en bancos, títulos de deuda y operaciones de pases) representando un 29% de los activos totales y 43% del total de depósitos al 31 de diciembre de 2025. Esperamos que la liquidez disminuya gradualmente a medida que siga creciendo la cartera de créditos.

Último Informe de Evaluación – 16 de diciembre de 2025

Calificaciones en la Escala Nacional para Argentina

	Calificación	Tendencia
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Largo Plazo	raAAA	Estable
Calificación Institucional de Entidades Receptoras de Depósitos de Inversores Institucionales de Corto Plazo	raA-1+	

Metodologías de Calificación

- [Metodología para calificar entidades financieras en escala nacional en Argentina](#), 10 de septiembre de 2025.

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 Deloitte & Co hasta 2024 y por KPMG desde 2025 disponibles en el sitio de la [Comisión Nacional de Valores](#) correspondientes a los ejercicios finalizados el:
 - 31 de diciembre 2021, publicado el 25 de febrero de 2022.

- 31 de diciembre 2022, publicado el 24 de febrero de 2023.
 - 31 de diciembre de 2023, publicado el 1 de marzo de 2024.
 - 31 de diciembre de 2024, publicado el 1 de marzo de 2025.
 - 31 de diciembre de 2025, publicado el 27 de febrero de 2026.
- 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 consideremos 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 oferta de canje de deuda desventajoso (*distressed exchange offer*).

Copyright © 2026 por Standard & Poor's Financial Services LLC. Todos los derechos reservados.

Ningún contenido (incluyendo calificaciones, análisis e información crediticia relacionada, valuaciones, modelos, software u otra aplicación o resultado derivado del mismo) o cualquier parte aquí indicada (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 mantenimiento 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 PROPÓSITO O USO EN PARTICULAR, DE AUSENCIA DE DEFECTOS, DE ERRORES O DEFECTOS EN EL SOFTWARE, DE INTERRUPCIÓN EN EL FUNCIONAMIENTO DEL CONTENIDO O DE OPERACIÓN DEL CONTENIDO CON CUALQUIER CONFIGURACIÓN DE SOFTWARE O HARDWARE. En ningún caso, las Partes de S&P serán sujetos de demanda por terceros derivada de daños, costos, gastos, honorarios legales o pérdidas (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o de ganancias y costos de oportunidad o pérdidas causadas por negligencia) directos, indirectos, incidentales, punitivos, compensatorios, ejemplares, especiales o consecuenciales en conexión con cualesquier uso del Contenido incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños.

Es posible que parte del Contenido se haya creado con la ayuda de una herramienta de inteligencia artificial (IA). El personal de S&P redacta, revisa, edita y aprueba cualquier contenido publicado creado o procesado utilizando IA.

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 declaraciones de hecho. 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 actualizar 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, 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 inversiones excepto donde está registrado como tal. Aunque S&P ha obtenido información de fuentes que considera confiables, no realiza actividad de auditoría ni asume la tarea de revisión o verificación independiente de la información que recibe. Las publicaciones relacionadas con calificaciones pueden publicarse por diversas razones que 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 una 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 ciertos propósitos 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 los que presuntamente se incurra como resultado de ello.

S&P mantiene algunas actividades de sus 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 recibe 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 deudores. S&P se reserva el derecho de disseminar sus opiniones y análisis. Las calificaciones y análisis públicos de S&P están disponibles en sus sitios web, www.spglobal.com/ratings/es/ (gratuitos) y en www.ratingsdirect.com (por suscripción) y podrían distribuirse por otros medios, incluyendo las publicaciones de S&P y por redistribuidores externos. Información adicional sobre los honorarios por servicios de calificación está disponible en <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 está dirigida 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 <https://argentina.ratings.spglobal.com/>

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 4° (C1001AAD), Buenos Aires, Argentina. Prohibida su reproducción total o parcial.

Anexo I: Información contable comparativa

Datos a diciembre de 2025

Indicadores principales	Banco de Galicia y Buenos Aires	Banco de la Provincia de Buenos Aires	Banco Patagonia	BBVA Argentina	JP Morgan Argentina	Citibank Argentina
Retorno sobre capital (%) *	-1,2%	0,1%	6,4%	7,6%	16,8%	7,6%
Utilidades (Mil. ARS)	(70.303)	2.482	108.272	267.420	72.855	161.086
Crecimiento en la cartera de crédito (%)	53,4%	17,7%	34,7%	44,5%	-75,0%	37,0%
Índice de capital regulatorio (%)	25,2%	22,7%	24,0%	18,3%	-	56,0%
Capital total sobre activos totales (%)	16%	20%	19%	14%	49%	40%
Activos improductivos brutos sobre cartera total de crédito más otros bienes raíces sobre cartera total de crédito (%)	6,9%	9,8%	2,3%	4,5%	0,0%	0,0%
Reservas para pérdidas crediticias sobre activos improductivos brutos (%)	91,8%	62,6%	97,0%	99,8%	-	-
Cartera total de crédito (neto) sobre depósitos de clientes %	72%	67%	66%	82%	6%	47%
Activos líquidos sobre activos totales (%)	43%	36%	29%	29%	93%	56%

*Anualizado

Anexo II: Glosario

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 Standard & Poor's:** 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.