FIX confirma la calificación de BNA Suc.Uruguay

24 de abril de 2026

FIX SCR S.A., en adelante “FIX”, confirmó la calificación nacional de largo plazo de Banco de la Nación Argentina – Sucursal Uruguay (BNAuy) en la categoría BBB+(uy) Perspectiva Estable.

FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN

La calificación de BNAuy se basa en el soporte que posee de su casa matriz. La entidad es una sucursal y posee una garantía explícita del Banco de la Nación Argentina, cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. Asimismo, la calificación contempla la adecuada calidad de sus activos y liquidez y su buena capitalización, aunque sin dejar de considerar su reducido tamaño junto con la concentración de sus clientes y depositantes.

SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Una baja de calificación de Banco de la Nación Argentina y/o un deterioro en el entorno operativo en el que se desempeña la misma, podría derivar en una baja de calificación de la entidad. Asimismo, un fuerte deterioro, en los ratios de liquidez y capitalización podrían poner presión a la calificación.

Una disminución de la diferencia en la cantidad de notches entre la calificación internacional de Uruguay y de Argentina, podría incrementar la calificación de la entidad.

Por otra parte, cambios en la calificación de Banco de la Nación Argentina y/o en el entorno operativo en el que se desempeña la misma, podría derivar en un cambio en el mismo sentido de calificación de la entidad.

PERFIL

Banco de la Nación Argentina (Sucursal Uruguay) – BNAuy - es sucursal del Banco de la Nación Argentina, siendo éste una persona jurídica de derecho público en la República Argentina y cuyas operaciones cuentan con garantía de la Nación Argentina. Su giro de actividad se orienta a la banca tradicional con la misión de impulsar el comercio bilateral, con énfasis en la colocación vinculadas a exportaciones argentinas. Tales actividades las desarrolla en una única filial propia ubicada en la ciudad de Montevideo.

BNAuy logró cerrar su cuarto ejercicio con utilidades operativas aunque magras, producto del margen de intermediación por los buenos intereses en colocaciones remuneradas en el BCU y por instrumentos de deuda a costo amortizado, además del flujo, que en menor medida aportaron los intereses de las financiaciones al sector financiero y privado no financiero. Por su parte, los bajos costos por cargos por incobrabilidad y una apropiada eficiencia operativa resultaron en una rentabilidad neta sobre activos de 1,2% contra un 2,4% de 2024. Si bien la rentabilidad fue débil, el banco se encuentra en un proceso de

reordenamiento de la estrategia comercial que tiene como objetivo incrementar la base de clientes y rentabilizar la unidad. La baja diversificación por deudor aún es un factor de riesgo para la rentabilidad, dado que el principal cliente representa el 17,3% de los ingresos por intereses (excluyendo los instrumentos de deuda), y los primeros cinco explican el 35,9% del flujo.

A la fecha de análisis, el Capital Tangible representa el 7,6% de los Activos Tangibles y el ratio de capital regulatorio ascendió al 20,3%. El Capital Tangible se encuentra en línea con el exhibido en los últimos periodos, mientras que, el capital regulatorio se muestra más robusto. Cabe mencionar, que la calificación de la entidad considera el soporte y solvencia de su accionista, y la línea de contingencia de liquidez con la que cuenta.

La cartera de créditos neta de previsiones exhibió una contracción anual del 17%. La irregularidad del total de riesgos de crédito asumidos por BNAuy (situación 3, 4, y 5) alcanza del 8,5%, manteniéndose en niveles similares al ejercicio previo (8,3% a dic'24). La morosidad medida como créditos vencidos era del 3,4%. En cuanto a las previsiones, la cobertura respecto a los créditos en situación irregular es limitada (72,6%) contemplando la concentración por deudor que presenta su cartera de créditos.

Dado el perfil y escala de negocio del banco**,** su cartera de créditos al sector no financiero muestra una elevada concentración por riesgos, donde los primeros 10 agrupan el 64% de las financiaciones y los primeros 50 el 97%. FIX no espera mayores cambios en este sentido en el corto plazo.

La principal fuente de fondos son los depósitos de los no residentes (82% del total de depósitos y principalmente de organismos multilaterales), con una elevada concentración y vencimiento menor al año. Los 10 mayores depositantes (no residentes) representaban cerca del 82% del total de depósitos y los 50 primeros el 91%, mitigado parcialmente por la estabilidad que ha presentado su base de clientes. El índice de liquidez ácida (liquidez inmediata, BCU más títulos contabilizados a valor de mercado) cubre el 66,2% de los pasivos financieros con vencimiento menor a 90 días y el 51,7% de los menores a un año. De considerarse la cartera de préstamos más la posición en títulos valuados a costo amortizado (entendidos de rápida realización), dichos ratos ascienden al 117% de los pasivos financieros con vencimiento menor a 90 días (mientras que para los bancos privados fue del 58%) y el 92,3% menores a un año.

BNAuy es una de las entidades de menor tamaño del sistema financiero uruguayo, con una participación de mercado del 0,4% en activos y 0,5% en depósitos a fines de diciembre de 2025.

INFORMES RELACIONADOS Y METODOLOGÍA APLICABLE

FIX utilizó el Manual de Calificación de Entidades Financieras presentado ante el *Banco Central del Uruguay* (disponible en www.bcu.gub.uy).

El informe correspondiente se encuentra disponible en nuestra web "www.fixscr.com".

CONTACTOS

Ionit Lulkin
Analista Semi Senior
Ionit.lulkin@fixscr.com
+54 11 5235-8100

Darío Logiodice
Director
dario.logiodice@fixscr.com
+54 11 5235-8100

Relación con los Medios

Diego Elespe
Head Comercial y de Desarrollo de Negocios
diego.elespe@fixscr.com
+5411 5235-8100/10

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: HTTP://WWW.FIXSCR.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FIXSCR.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A (www.fixscr.com)

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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A considera creíbles. FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no está comprometida en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A no constituye el consentimiento de FIX SCR URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO 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 URUGUAY CALIFICADORA DE RIESGO S.A pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.