

Entidades Financieras
Banco Bica S.A.

Fecha de calificación
19-10-26

Emisor
Banco BICA S.A.

Calificación anterior:
Emisor LP "A+". PE.
Emisor CP "A2"

Tipo de informe
Seguimiento
EEFF 30-06-26

Metodología de calificación
Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 17357/14.

Analistas
Jorge Dubrovsky,
jdubrovsky@untref.edu.ar
Martín Iutrzenko,
miutrzenko@untref.edu.ar

Advertencia
El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

Calificaciones

Instrumentos	Calificación	Perspectiva
Emisor LP	"A+"	Positiva
Emisor CP	"A2"	No corresponde

LP: Largo Plazo CP: Corto Plazo PE: Perspectiva Estable

Fundamento de la Calificación

Banca privada de origen cooperativo: la entidad, de origen cooperativo, combina objetivos de rentabilidad y contribución al desarrollo regional. Su estrategia prioriza un equilibrio entre intereses sociales y de sus accionistas.

Activos: la estructura de activos del BICA refleja su origen cooperativo, con una cartera de préstamos que alcanza el 60% del activo (Sistema: 47%; B. Privados Nacionales: 46%). El crecimiento de la cartera de créditos coincide con el uso de la totalidad de la capacidad prestable teórica, mientras que el indicador LTD se ubicó en 82%, evidenciando los actuales límites de intermediación con fondeo de depositantes.

Calidad de activos: los niveles de irregularidad aumentaron significativamente en el último año y aunque se mantiene por debajo de los promedios generales (BICA: 6,1%; Sistema: 7,2%; B. Priv. Nac: 7,1%) exhiben menores niveles de cobertura por provisiones (BICA: 55,3%; Sistema: 86,8%; B. Priv. Nac: 89,9%) acotando parcialmente el riesgo de crédito. Dado el grado de concentración cobra relevancia el riesgo de crédito por deudor dada reducida escala de operaciones.

Calidad de Activos: los niveles de irregularidad bajo los criterios regulatorios (BCRA) se ubicaron en 6,1% con una cobertura de provisiones del 55,3%. Sin embargo, de acuerdo con información de gestión, la mora efectiva con la propia entidad se reduce al 2,3% y su cobertura se eleva al 145,2%. Esta diferencia responde a que la métrica de gestión pondera únicamente el cumplimiento directo con el banco, donde el mecanismo de código de descuento actúa como amortiguador frente a escenarios de estrés en la capacidad de pago del deudor dentro del sistema.

Rentabilidad: el resultado acumulado del segundo trimestre del año 2026 (\$3.133 millones) sintetizó una rentabilidad sobre activos equivalente al 2,1%a. y a 12,5% sobre patrimonio, por encima de las métricas sistémicas (1,5% y 6,5%) y del grupo de bancos comparable (1,3% y 6,1%).

Sin embargo, el significativo crecimiento de los cargos por incobrabilidad (+301%i.a.) y la contracción de los ingresos netos por servicios (-12%i.a.) erosionan el desempeño del margen financiero (+30%i.a.)

Liquidez: la entidad presenta una posición de liquidez adecuada, aunque inferior a la media del sistema, consistente con la estrategia de mayor canalización de recursos hacia préstamos. El indicador neto promedió 24,5% de los depósitos del banco (Sistema: 36,4% y B. Privados Nacionales: 37,9%). UNTREF ACR UP considera ajustada la posición dado que sólo permitiría absorber el 39,9% de los depósitos del grupo mayoritario en un hipotético escenario de estrés.

Capitalización: la integración de capital fue del 35,3% sobre los APR, compuesta completamente por capital de alta capacidad para absorber pérdidas (nivel 1), y el excedente representó 3,3 veces la exigencia regulatoria, confirmando adecuados niveles de solvencia (Sistema: 29,9%; 2,7x).

La empresa, sus directivos y su organización

El Banco BICA se trata de una entidad de origen cooperativo cuyos objetivos de largo plazo tienen un fuerte componente social, de integración y contribución al desarrollo de la región. La Dirección mantiene como objetivo estratégico *“obtener una rentabilidad suficiente que sustente el proyecto en el largo plazo, respetando un equilibrio entre los intereses de los propios accionistas y los sociales”*.

En la actualidad, el capital social de la entidad totaliza \$216,81 millones de pesos, habiéndose completado la totalidad de su integración. El vínculo con las entidades de la economía social continuó la senda de fortalecimiento y mejora. Sobre finales del período 2023 el BCRA aprobó la incorporación de seis mutuales del interior de la provincia de Santa Fe al Registro de Accionistas del Banco, con una participación minoritaria. Ello concretó el primer paso de una senda que procura generar un vínculo virtuoso para todos los integrantes de este universo con el objetivo de contribuir al crecimiento del Banco y brindar la mejor y más eficiente atención al tejido social que se procura apoyar y respaldar. En el siguiente cuadro se detalla la nueva composición.

Cuadro 1. Composición accionaria Banco BICA SA.

Titular	Cantidad de acciones (*)	% de tenencia
BICA CEML	115.997	53,50%
ENRIQUE LÁZARO SAUFLER	32.522	15,00%
BOX INVERSIONES SA	30.485	14,06%
RICARDO HÉCTOR LIBERMAN	6.505	3,00%
ASOCIACION MUTUAL DE AYUDA ENTRE ASOCIADOS Y ADHERENTES DE ROMANG FUTBOL CLUB	5.420	2,50%
ASOCIACION MUTUAL DE AYUDA ENTRE ASOCIADOS Y ADHERENTES DEL CLUB ATLETICO PILAR	5.420	2,50%
ASOCIACION MUTUAL DEL CLUB ATLETICO ARGENTINO DE SAN CARLOS	5.420	2,50%
MUTUAL ENTRE ASOC Y ADH DEL CLUB U C Y DEPORTIVA	5.420	2,50%
SOCIEDAD ITALIANA DE SOCORROS MUTUOS PATRIA Y TRABAJO DE ATALIVA	5.420	2,50%
MUTUAL DE ASOCIADOS DEL CLUB SPORTIVO SUARDI	2.170	1,00%
REGIONAL TRADE SA	2.033	0,94%
TOTAL	216.812	100,00%

Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF

(*) V.N por acción: \$1.000,00.-

Actualmente, el Directorio está compuesto por siete miembros titulares designados por la Asamblea de Accionistas, con una permanencia en sus cargos de tres años desde su designación siendo reelegibles. El BCRA establece a través de sus circulares CREFI (Creación y Funcionamiento de Entidades Financieras), los criterios seguidos a los efectos de otorgar la autorización a los directores designados por la asamblea de accionistas. El BCRA no ha emitido observación alguna respecto a los Directores con que opera la entidad y, en este sentido, UNTREF ACR UP considera que todos sus miembros cuentan con experiencia en la actividad financiera y son moral y éticamente idóneos.

Asimismo, el Directorio del Banco BICA se ha alineado con lo establecido por el BCRA en lo relativo a los lineamientos para la gestión de riesgo, aprobando una política marco para la gestión de cada uno de los riesgos que afectan la operatoria de la entidad, estableciendo los marcos para la gestión individual de cada uno de ellos y definiendo las estrategias, políticas específicas, responsabilidades y procedimientos para identificarlos, medirlos, mitigarlos y monitorearlos.

Durante el ejercicio 2026, el modelo estructural del Banco continua mostrando capacidad de adaptación ante contextos desafiantes que le ha permitido vislumbrar oportunidades de crecimiento en segmentos específicos, especialmente en la reactivación del crédito a empresas y consumidores de alto perfil patrimonial, junta a una estrategia de protección patrimonial, priorizando la tenencia de instrumentos ajustados por inflación y aquellos con cobertura ante variaciones cambiarias.

UNTREF ACR UP considera adecuada la organización de acuerdo con las funciones y actividades que desarrolla la entidad, ajustándose a los lineamientos normativos establecidos por el ente rector.

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

Dado que el Banco BICA es una entidad relativamente nueva en el mercado, el objetivo de corto plazo es el de expandirse en la plaza regional con productos y servicios similares a los ofrecidos por los restantes bancos. En este sentido, la Dirección del banco ha priorizado la expansión del volumen de sus operaciones (captación de depósitos y ampliación de cartera).

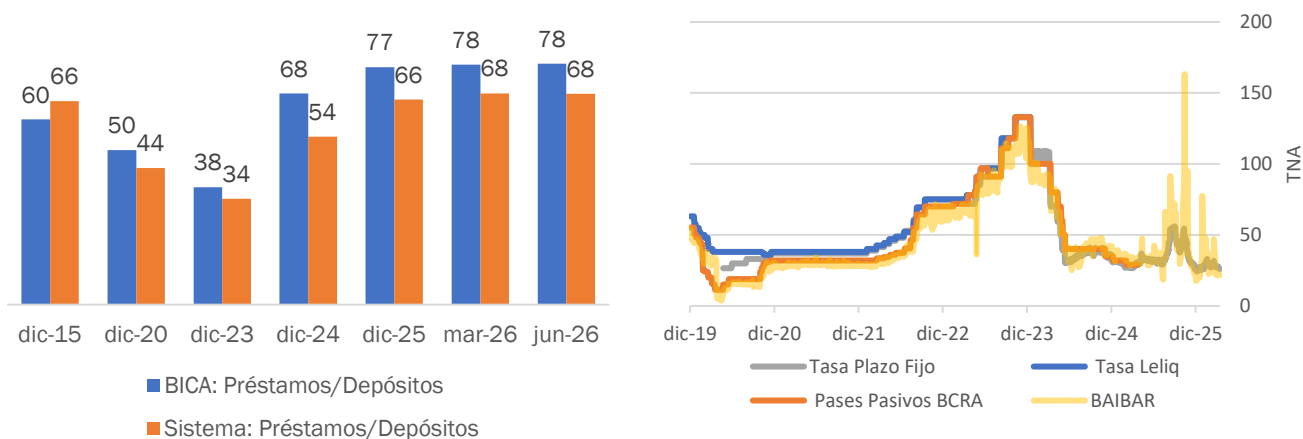
Cuadro 2. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	dic-15	dic-20	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26	jun-26
Préstamos	58	51	52	46	49	47	48
Depósitos	44	41	43	53	42	42	43

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

En esta dinámica ha intervenido la estrategia del Banco de afianzar su relación con las entidades de la economía social, profundizando la vinculación con entidades cooperativas y mutuales regionales y también con las empresas de la región que, con la propuesta de valor que el Banco ofrece, incrementaron sus operaciones y su vinculación con la entidad.

Gráfico 1. Créditos en términos de depósitos y Evolución Tasa de interés de referencia.



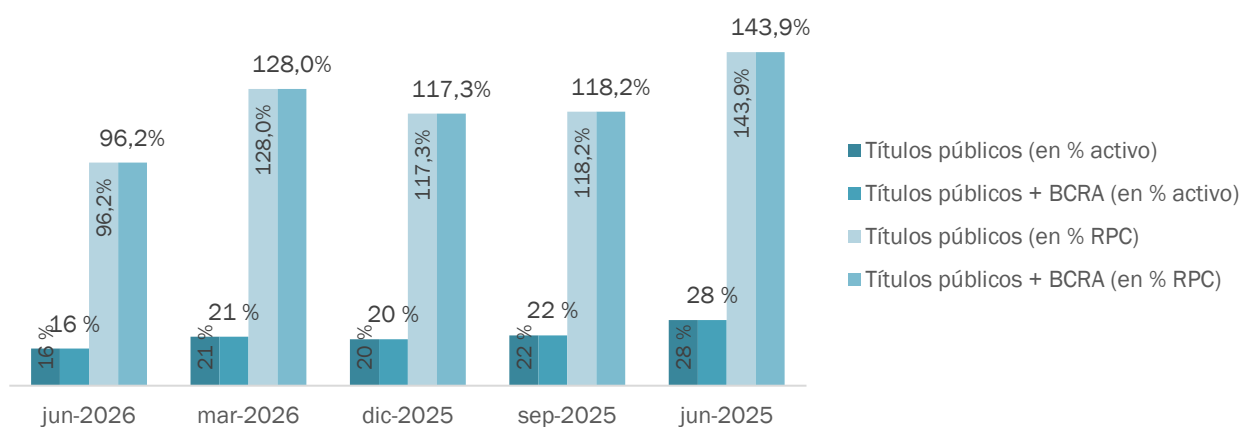
Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

(*) Tasa mínima Plazo Fijo: a partir del 21/12/23 se empalma la serie con la tasa de interés por depósitos a plazo a 30 días dada la eliminación de la tasa mínima de plazo fijo para personas humanas.

Con relación al sector, se sostienen los indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto y se mantienen la baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, registrándose un empeoramiento de los niveles de morosidad e irregularidad de cartera que impacta en los cargos por incobrabilidad y hace que la banca se muestre más restrictiva en términos de originación.

Las medidas adoptadas en materia de política económica partir de diciembre de 2023 lograron inducir a las entidades financieras a reorientar sus inversiones desde instrumentos del BCRA hacia títulos del Gobierno Nacional. En este contexto, el BICA presenta una exposición moderada al sector público (BCRA y Gobierno Nacional), equivalente al 20,0% del activo total, considerando el conjunto de instrumentos del BCRA y los títulos públicos nacionales (142,1% en términos de la RPC).

Gráfico 2. Exposición bruta al sector público no financiero. Como % del Activo y de la RPC (moneda homogénea de cada período).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Asimismo, las medidas impulsadas por el MECON y el BCRA buscan influir activamente en el control de la base monetaria y de los agregados monetarios. En particular, en el caso del Banco BICA la tasa efectiva media de encaje (efectivo mínimo / depósitos) se ubicó en 18,7% en los últimos 12 meses.

En este sentido, UNTREF ACR UP considera que el actual escenario podría generar impactos en la estructura de activos y en los resultados del conjunto de entidades financieras, aunque dado el desempeño de la entidad en términos de rentabilidad, liquidez, capitalización y solvencia se espera que no se vea significativamente afectado en sus principales indicadores financieros.

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

En cumplimiento de los requerimientos de la Comunicación "A" 5398 del BCRA, el Banco BICA S.A. ha presentado al ente rector un programa de pruebas de estrés que estima el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables.

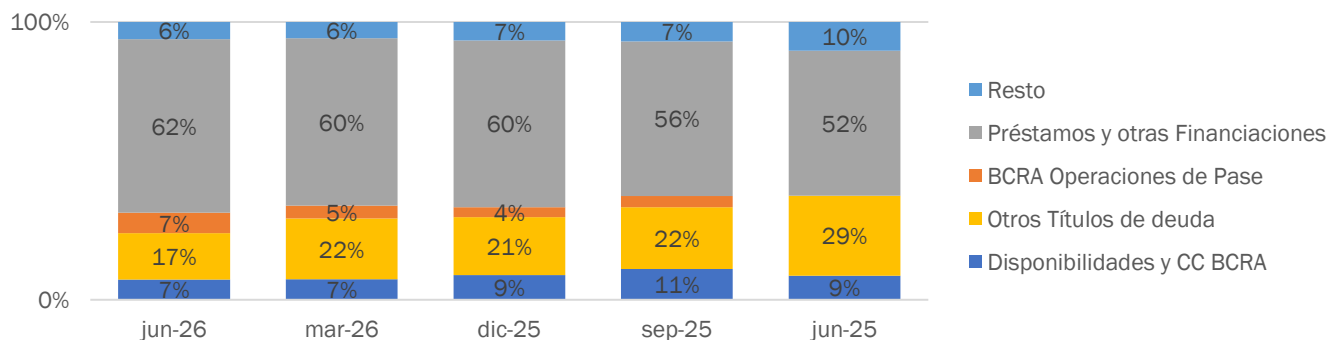
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad se encuadraría dentro de las regulaciones técnicas vigentes.

Asimismo, el Banco realiza un continuo monitoreo sobre las metodologías y planes de contingencia que se han definido en base a un programa de límites y umbrales de riesgo apropiados para el control de las contingencias a las que podría verse enfrentado.

Activos

Durante el segundo trimestre de 2026, la estructura del activo del banco mantuvo una participación de la cartera de créditos del orden del 60% del activo. Los saldos líquidos, compuestos por disponibilidades, pases y títulos públicos soberanos, representaban el 34%. Las financiaciones netas de provisiones aumentaron 10,0%YTD (en moneda homogénea): segmento comercial -29,6%YTD y cartera de consumo/vivienda +21,2%YTD, aumentando la participación de esta última en 10 p.p. hasta el 85% del total.

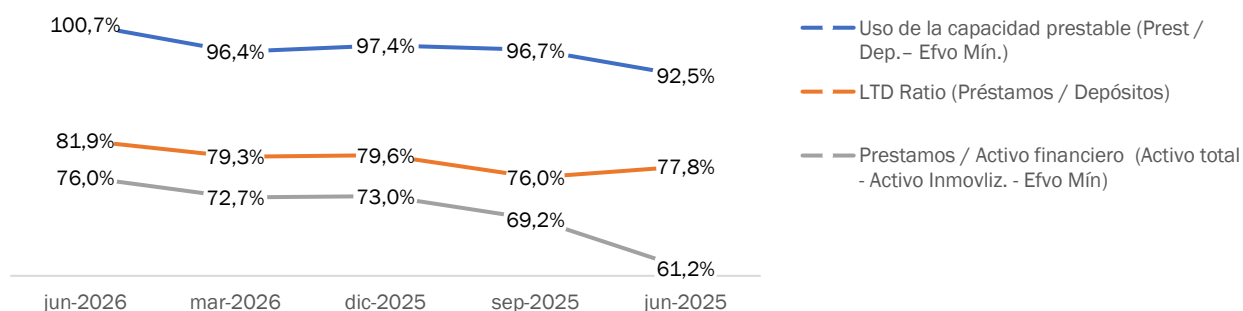
Gráfico 3. Evolución estructura porcentual del activo.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La expansión de la cartera de créditos coincide con el uso de la totalidad de la capacidad prestable teórica (préstamos / depósitos - efvo mín.), mientras que el indicador LTD se ubicó en 82%, evidenciando los actuales límites de intermediación con fondeo de depositantes (Gráfico 3). La evolución por segmento se registra en el Gráfico 4.

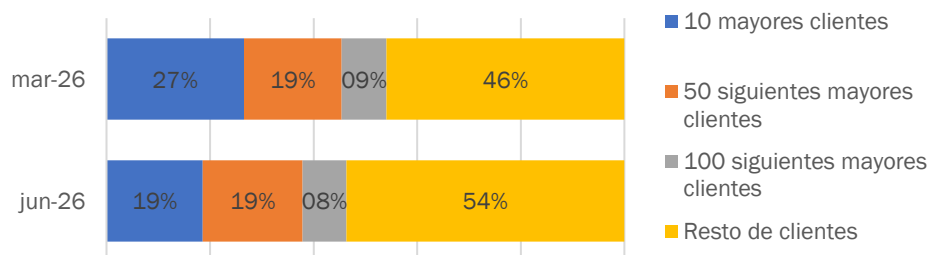
Gráfico 4. Evolución de los indicadores de profundidad crediticia y capacidad prestable



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

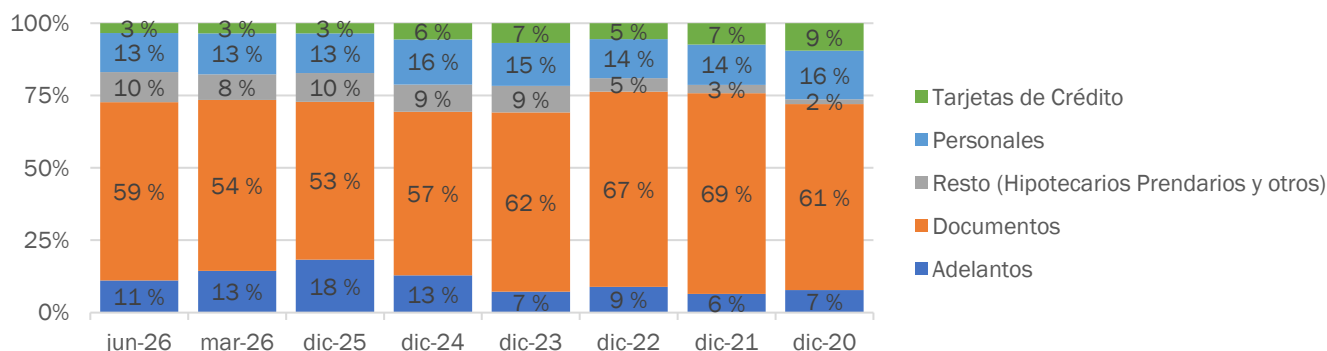
Con relación a su exposición, el 94,9% son créditos al sector privado no financiero y el resto del sector financiero. La cartera mantiene un mayor grado de concentración entre sus principales clientes y cobra relevancia el riesgo de crédito por deudor, dada la escala de operaciones aunque en el último trimestre evidenció mayor atomización y dispersión del riesgo.

Gráfico 5. Concentración de la cartera de préstamos como % del Total en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Gráfico 6. Préstamos al sector privado no financiero. Participación porcentual por segmento como % del Total, a diciembre de cada año y trimestral del ejercicio, en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 3 se expone su irregularidad exhibiendo un incremento de cinco puntos porcentuales respecto de los valores observados en los doce meses previos, ubicándose un punto porcentual por debajo del registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales.

Cuadro 3. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	jun-26	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	jun-26	jun-26
Total Cartera Irregular	6,07%	4,09%	2,52%	1,61%	1,11%	7,22%	7,04%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,11%	5,43%	3,27%	2,10%	1,37%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	55,32%	59,45%	62,21%	72,71%	95,90%	86,82%	89,40%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,71%	1,66%	0,95%	0,44%	0,05%	0,95%	0,75%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	9,28%	5,69%	3,10%	1,27%	0,12%	2,00%	1,81%

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Condensados y BCRA Informe sobre Bancos

Asimismo, de acuerdo con información de gestión provista por la propia entidad, el atraso real de la cartera difiere de las métricas informadas bajo los criterios de clasificación del BCRA, que ponderan la situación del deudor en el sistema financiero en su conjunto. Al considerar únicamente la situación de deudor con el propio banco, la irregularidad de la cartera se reduce al 2,3% y la cobertura con provisiones asciende al 145,2%.

UNTREF ACR UP considera que, si bien la entidad mantiene exposición frente a eventuales escenarios de estrés crediticio en el sistema, la mora efectiva con el propio banco se encuentra fuertemente contenida gracias a la alta prevalencia de financiaciones otorgadas mediante esquemas de código de descuento por planilla de haberes.

Beneficios

En la comparación interanual, el resultado del período al 30 de junio de 2026 alcanzó los \$3.133 millones y, medido en moneda homogénea, muestra una variación positiva de 30,7%i.a., sintetizando una rentabilidad sobre activos de 2,1%a. y sobre patrimonio de 12,5%a. (Sistema: 1,5%a. y 6,5%; B. Privados Nacionales: 1,3%a. y 6,1%a.)

Cuadro 4. Resultados acumulados. En miles pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

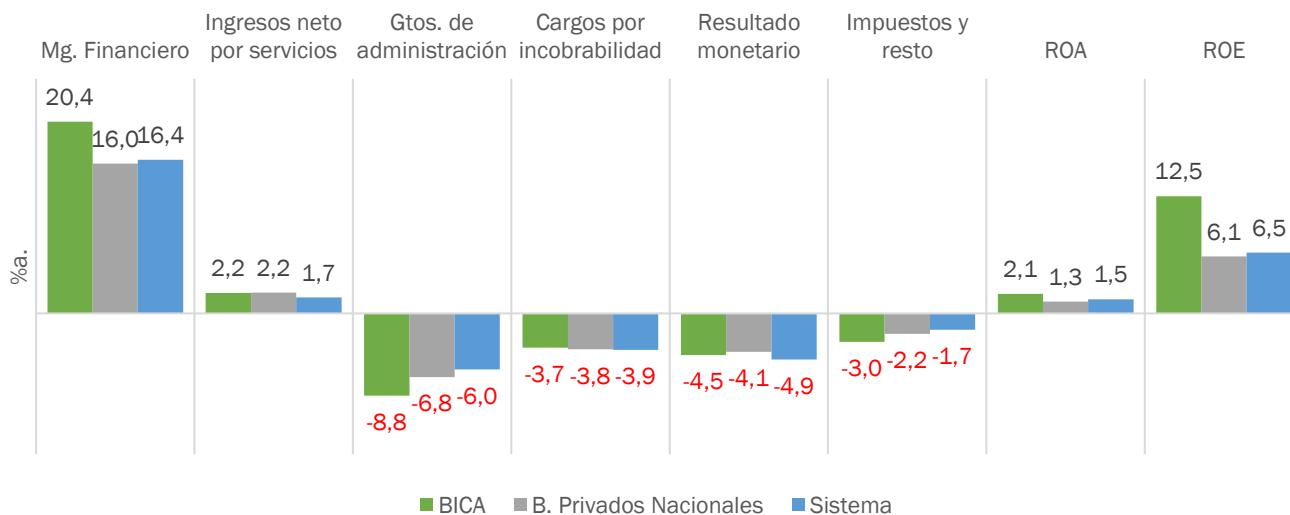
Concepto	Resultados acumulados		
	jun-26	jun-25	Var. %
Margen financiero	29.709.346	22.842.382	30,1 %
Ingresos netos por servicios	3.329.259	3.780.264	-11,9 %
Gastos de administración	-13.086.699	-13.160.722	-0,6 %
Cargos por incobrabilidad	-5.527.928	-1.377.234	301,4 %
Resultado operativo	14.423.978	12.084.690	19,4 %
Resultado por la posición monetaria	-6.710.903	-5.977.709	12,3 %
Impuestos y resto ¹	-4.580.026	-3.709.833	23,5 %
Resultado del período	3.133.049	2.397.148	30,7 %

¹ impuestos y resto = Resultado por baja de activos medido a costo amortizado + Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + Otros ingresos operativos - (Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes + Otros gastos operativos + Resultado por asociadas y negocios conjuntos + Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan)

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La dinámica del resultado operativo (+19,4%i.a.), se explica por el desempeño del margen financiero (+30,1%i.a.), la moderación de los ingresos netos por servicios (-11,9%i.a.), la contención de los gastos administrativos (-0,6%i.a.) y el significativo aumento de los cargos por incobrabilidad (+301,4%i.a.), factores que fueron parcialmente compensados por la exposición monetaria (+12,3%i.a.) y el resto de los gastos operativos e impositivos (+23,5%i.a.).

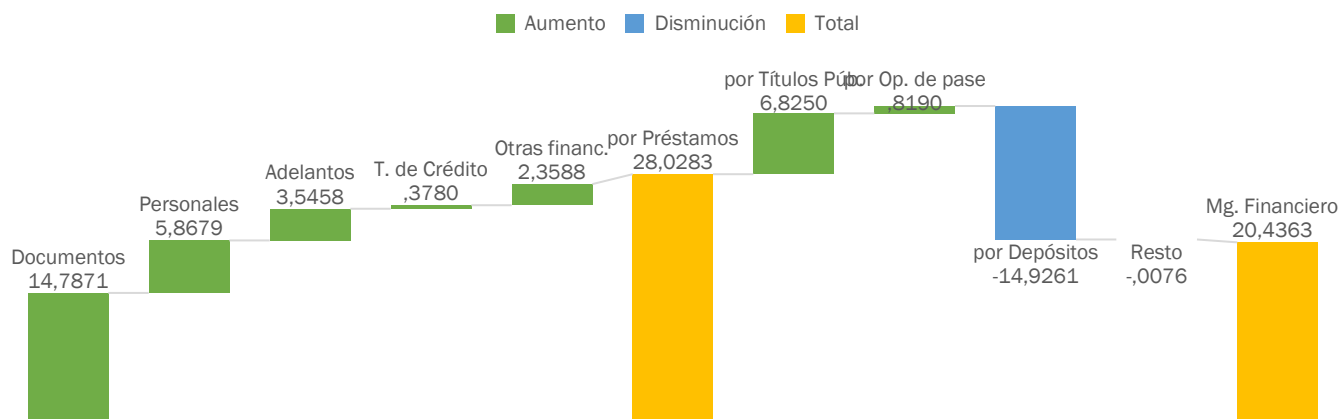
Gráfico 7. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Junio-2026.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

La naturaleza del margen financiero (20,4%a.) responde a la estructura de activos del banco, principalmente, a los intereses por préstamos (especialmente documentos, personales y adelantos), y a los devengados por la tenencia de títulos públicos del Gobierno Nacional. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde principalmente a los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 4).

Gráfico 8. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Junio-2026.

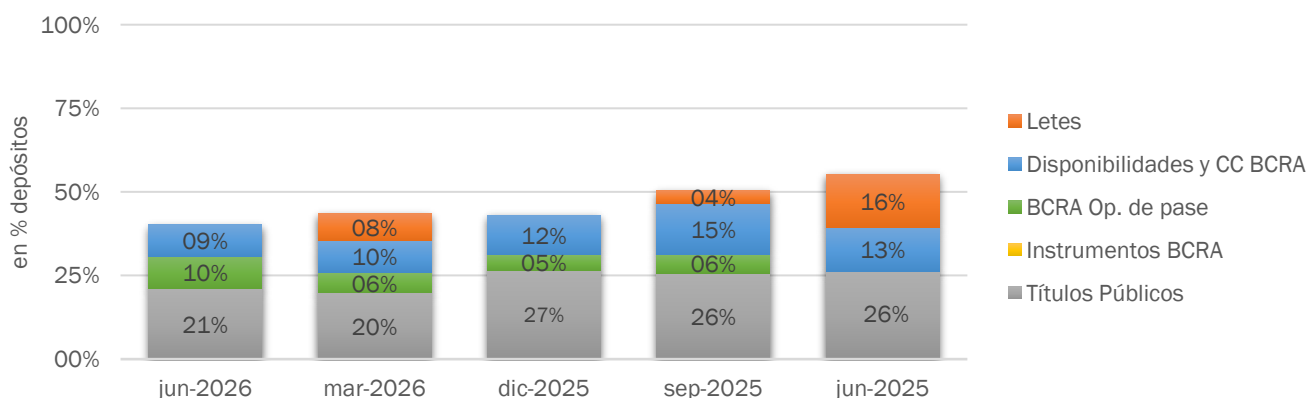


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Liquidez

La liquidez bruta de la entidad, representada por disponibilidades, letras y títulos del Gobierno Nacional, se mostró estable en el último trimestre y se ubicó en el nivel de 40,1% de los depósitos totales (Sistema: 65,6% y B. Privados Nacionales: 62,6%).

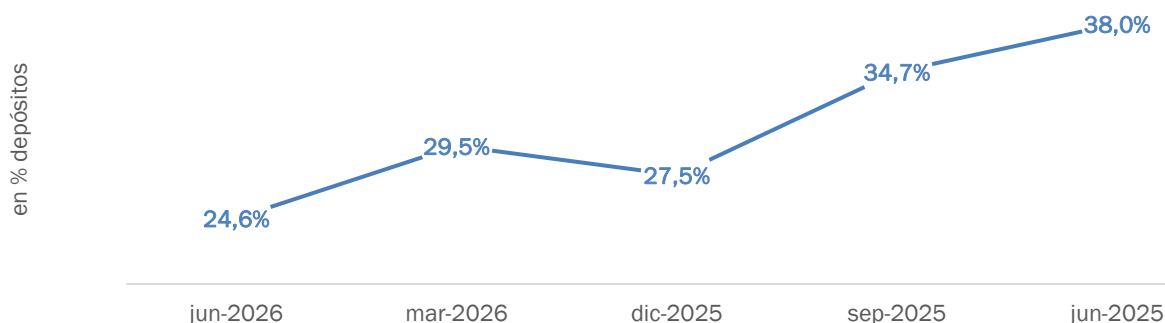
Gráfico 9. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos (medido en moneda homogénea de cada período).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Mismo indicador neto de la integración de efectivo mínimo y los activos de disponibilidad restringida refleja una caída de más de 10 puntos porcentuales, coincidente con la utilización máxima de la capacidad teórica prestable de la entidad.

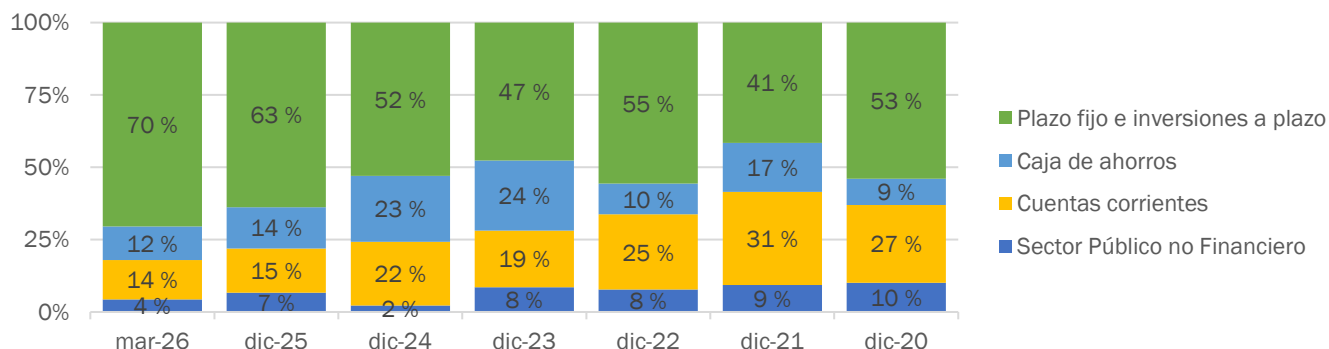
Gráfico 10. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos (medido en moneda homogénea de cada período).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En términos de evolución, la captación de depósitos muestra un aumento de +6,8%YTD explicada principalmente por el aumento de los depósitos del sector privado no financiero (+10,2%YTD) que fue contrarrestada por la caída de depósitos del sector público (-41,0%YTD). Aproximadamente, el 71% del total son depósitos a plazo fijo, con significativo impacto en resultados, y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Los depósitos en moneda extranjera en la entidad representaron alrededor del 13,0% del total y la liquidez inmediata de estos era del 54,4% (ver gráfico 6).

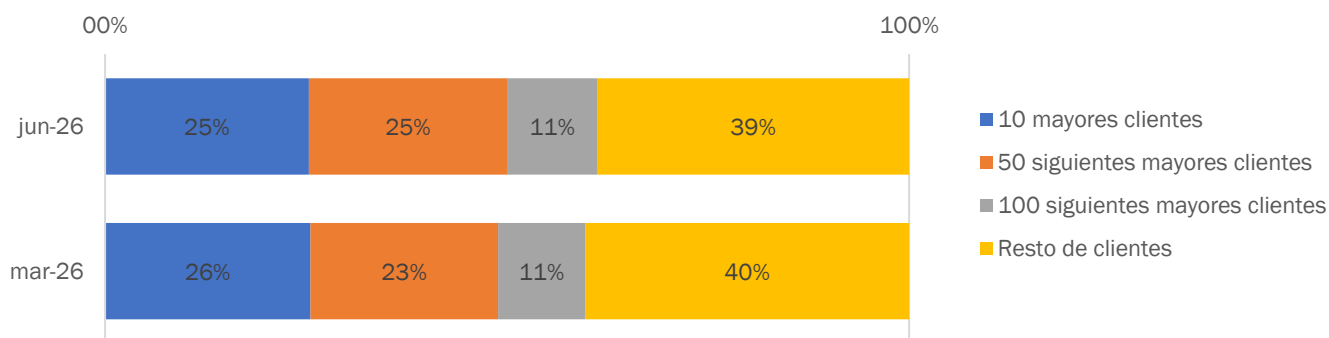
Gráfico 11. Estructura de depósitos como % del total, a diciembre de cada año y trimestral del ejercicio, en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En cuanto a su concentración, la estructura de depósitos se mantiene estable entre sus principales depositantes (50% del total pertenece a los 10 principales y 50 siguientes mayores clientes). En este sentido UNTREF ACR UP considera que la entidad podría verse afectada severamente ante la materialización de un hipotético escenario de estrés de liquidez, dado que la liquidez actualmente disponible permitiría absorber únicamente el 39,9% de los depósitos del grupo mayoritario.

Gráfico 12. Concentración de depósitos como % del total, en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por último, dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de tasa compatibles con su estructura de tasa de activos, teniendo en cuenta además los plazos correspondientes. En el siguiente cuadro 4 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

Cuadro 5. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Junio-2026.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
Cartera vencida	n/c	2,5%
1 mes	94,5%	30,2%

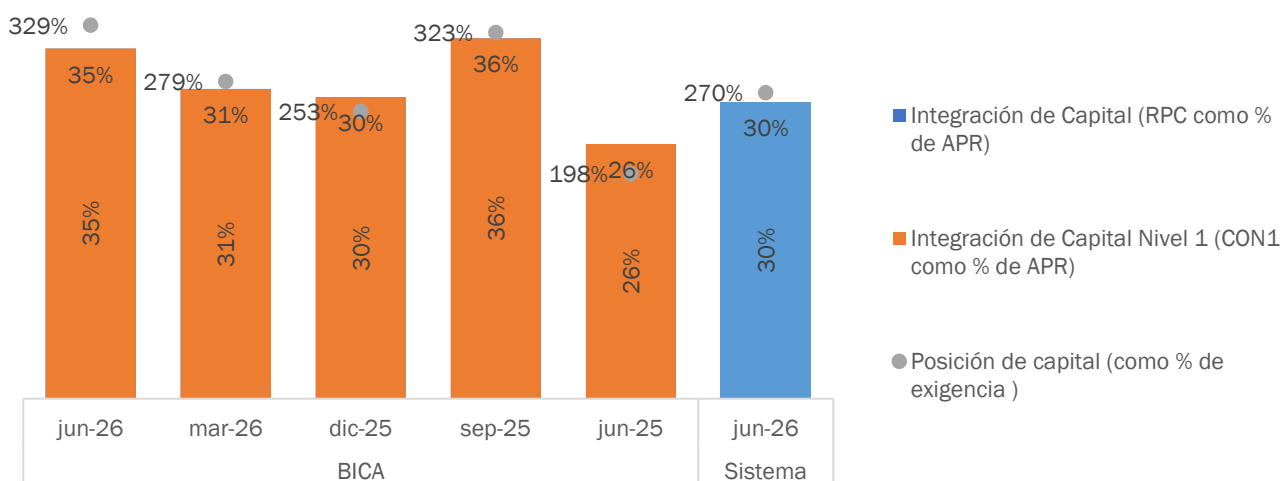
Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
3 meses	3,9%	14,6%
6 meses	1,5%	14,8%
12 meses	0,0%	19,3%
24 meses	0,0%	15,3%
más de 24 meses	0,0%	3,4%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

Capitalización

En junio-2026, el patrimonio neto de la entidad (\$59.927 millones) superaba el mínimo exigido por la Comisión Nacional de Valores para desempeñar las funciones como Agente de Liquidación y Compensación Propio (ALyC) y Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (A.C.D.I.).

Gráfico 13. Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).



Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF e información del BCRA

* Datos de Sistema provisionales sujetos a revisión

Por su parte, la integración normativa de capital totalizó 35,3% de los activos ponderados por riesgo (Sistema: 29,9%). La totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 3,3x veces la exigencia regulatoria (sistema: 2,7x).

Observaciones de impacto macroeconómico y social

Dado su origen cooperativo, los objetivos de largo plazo tienen un fuerte componente social, de integración y contribución al desarrollo de la región. Si bien la influencia de la entidad sobre el entorno macroeconómico es baja, resulta de interés la extensión y consolidación del Banco a nivel regional.

Los objetivos planteados por la entidad procuran orientar la capacidad prestable hacia las actividades más rentables (préstamos personales en sus distintas modalidades) y, en la medida que la liquidez lo permita, a la compra de cartera de préstamos no personales proveniente de proveedores no financieros. No obstante, la Dirección mantiene como objetivo estratégico “*obtener una rentabilidad suficiente que sustente el proyecto en el largo plazo, respetando un equilibrio entre los intereses de los propios accionistas y los sociales*”.

Glosario

APR: activos ponderados por riesgo.

%a.: porcentaje anualizado.

% i.a.: porcentaje interanual.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Cartera irregular consumo (%): $\text{Total Cartera Irregular Consumo (3 a 6)} / \text{Total Cartera Consumo}$

Cartera irregular comercial sector privado (%): $\text{Total Cartera Irregular Comercial (3 a 6)} / \text{Total Cartera Comercial}$

Capacidad Prestable Teórica: $\text{Total Depósitos} - \text{Efectivo Mínimo}$

Uso capacidad prestable teórica: $\text{Préstamos} / \text{Total Depósitos} - \text{Efectivo Mínimo}$

LELIQ: Letras de Liquidez del Banco Central.

LETES: Letras del Tesoro Nacional

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

NOBAC: Notas del Banco Central.

N/D: No disponible a la fecha de publicación del informe en BCRA Información de entidades financieras

ON: Obligaciones Negociables.

Patrimonio Neto básico = capital social más aportes capitalizados, ajustes al patrimonio, reservas de utilidades y resultados no asignados

p.p.: puntos porcentuales

p.b.: puntos básicos

RPC: Responsabilidad Patrimonial computable. Equivalente a Patrimonio Neto Básico + Patrimonio neto complementario (previsiones por riesgo de incobrabilidad de cartera normal) – cuentas deducibles (obligaciones oir títulos valores de deuda de la entidad) – 50% expresión de activos monetarios.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto. Calculado como resultado neto acumulado del período / (PN a período (t) – Resultado del ejercicio del período (t))

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado como resultado neto acumulado del período / Activo a período (t)

YTD%: variación porcentual acumulada desde comienzos del año.

LTD: *loan to deposit* (préstamos sobre depósitos)

Anexos

(en miles de pesos, en moneda homogénea a fecha de cierre)

Estado de Situación Financiera Consolidado

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	jun-2026	mar-2026	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	22.704.063	21.409.815	-13,6%
Efectivo	8.654.957	11.245.497	-43,3%
Entidades financieras y corresponsales	14.049.106	10.164.318	27,7%
B.C.R.A	13.696.373	9.892.254	26,9%
Otras del país y del exterior	352.733	272.064	68,5%
Otros			
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1.439.232	1.398.676	-13,9%
INSTRUMENTOS DERIVADOS			
OPERACIONES DE PASE	23.034.913	13.392.979	120,5%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	2.404.763	392.719	206,1%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	195.921.479	175.603.016	10,0%
Sector público no financiero			
Otras entidades financieras	10.004.278	15.006.500	54,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	185.917.201	160.596.516	8,3%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	51.046.391	62.311.228	-15,3%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	3.600.969	3.329.937	-24,0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE			
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10.998.027	10.435.814	-1,9%
ACTIVOS INTANGIBLES	894.194	830.899	4,5%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO			
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.445.400	1.923.578	-28,0%
TOTAL ACTIVO	313.489.431	291.028.661	5,8%
PASIVO			
DEPÓSITOS	239.100.051	221.400.375	6,8%
Sector público no financiero	8.730.393	9.623.190	-41,0%
Sector financiero	3	3	-25,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	230.369.655	211.777.182	10,2%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	0	0	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	5.370.666	7.703.691	-24,4%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	730.272	658.932	1,7%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	2.473.652	1.480.533	1256,9%
PROVISIONES	9.514	7.364	-30,8%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	1.656.976	1.150.443	-37,3%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	8.220.608	7.394.990	-0,6%
TOTAL PASIVO	257.561.739	239.796.328	6,1%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	216.812	-14,4%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	80.688	-14,4%
AJUSTES AL CAPITAL	32.309.536	30.243.483	0,2%
GANANCIAS RESERVADAS	20.187.607	16.895.323	11,9%
RESULTADOS NO ASIGNADOS		2.776.359	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS			
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.133.049	1.019.668	5,7%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	55.927.692	51.232.333	4,3%
PN atribuible a participaciones no controladoras	0	0	
TOTAL PATRIMONIO NETO	55.927.692	51.232.333	4,3%
PASIVO + PN	313.489.431	291.028.661	5,8%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	jun-2026	jun-2025	Var. % i.a.
		6	6	
Ingresos por intereses		51.692.898	37.595.780	37,5%
Egresos por intereses		-22.094.514	-14.734.277	50,0%
Resultado neto por intereses		29.598.384	22.861.503	29,5%
Ingresos por comisiones		4.959.629	4.935.187	0,5%
Egresos por comisiones		-1.630.370	-1.154.923	41,2%
Resultado neto por comisiones		3.329.259	3.780.264	-11,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		110.962	-19.121	-680,3%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		-52.917	-477.087	-88,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		770.220	651.414	18,2%
Otros ingresos operativos		2.717.105	2.200.529	23,5%
Cargo por incobrabilidad		-5.527.928	-1.377.234	301,4%
Ingreso operativo neto		30.945.085	27.620.268	12,0%
Beneficios al personal		-7.410.236	-7.619.630	-2,7%
Gastos de administración		-5.676.463	-5.541.092	2,4%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-700.798	-667.295	5,0%
Otros gastos operativos		-5.474.418	-4.052.503	35,1%
Resultado operativo		11.683.170	9.739.748	20,0%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	
Resultado Monetario		-6.710.903	-5.977.709	12,3%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		4.972.267	3.762.039	32,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-1.839.218	-1.364.891	34,8%
Resultado neto de las actividades que continúan		3.133.049	2.397.148	30,7%
Resultado neto del periodo		3.133.049	2.397.148	30,7%

BENEFICIOS						Var. en puntos porcentuales		
	Trimestral (% a.)	jun-26	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	Trim	YTD i.a.
ROE		15,4%	8,2%	...	2,5%	9,5%	7,2	...
ROA		2,6%	1,4%	...	0,5%	1,9%	1,2	...
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)		37,4%	37,7%	...	38,0%	34,6%	-0,4	...
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)		16,8%	19,9%	...	25,1%	17,4%	-3,1	...
Spread Tasas promedio		20,6%	17,9%	...	13,0%	17,1%	2,7	...
Margen financiero		21,6%	19,3%	...	15,9%	19,0%	2,3	...
Ingresos netos por servicios		2,1%	2,2%	...	2,8%	2,7%	-0,1	...
Gastos de administración		-8,3%	-7,9%	...	-9,4%	-10,0%	-0,4	...
Cargos por incobrabilidad		-3,5%	-3,5%	...	-1,0%	-1,0%	0,0	...
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)		0,0%	0,0%	...	0,0%	0,0%	0,0	...
Acumulado (%a.)								
ROE		11,5%	8,2%	5,5%	6,9%	9,2%	3,3	6,0
ROA		2,0%	1,4%	1,0%	1,3%	1,9%	0,6	1,0
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)		35,8%	37,7%	29,2%	30,4%	31,3%	-2,0	6,6
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)		17,9%	19,9%	17,3%	16,9%	14,9%	-2,0	0,6
Spread Tasas promedio		17,9%	17,9%	11,9%	13,6%	16,4%	0,0	6,0
Margen financiero		19,9%	19,3%	15,0%	16,4%	18,5%	0,5	4,9
Ingresos netos por servicios		2,1%	2,2%	2,5%	2,8%	3,0%	-0,1	-0,4
Gastos de administración		-8,2%	-7,9%	-8,9%	-9,5%	-10,0%	-0,3	0,7
Cargos por incobrabilidad		-3,5%	-3,5%	-1,1%	-1,0%	-1,1%	0,0	-2,4
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)		251,6%	250,2%	196,7%	195,9%	202,4%	1,4	54,9

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	Período					Var. en puntos porcentuales		
ACTIVOS	jun-26	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	Trim	YTD%	i.a.
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	8,3%	6,4%	3,9%	3,4%	2,1%	1,9	4,4	6,2
Cartera Irregular / Financiaciones	6,1%	4,1%	2,5%	1,6%	1,1%	2,0	3,5	5,0
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,1%	5,4%	3,3%	2,1%	1,4%	1,7	3,8	5,7
Previsiones / Total de prestamos	3,4%	2,4%	1,6%	1,2%	1,1%	0,9	1,8	2,3
Previsiones / Cartera irregular total	55,3%	59,4%	62,2%	72,7%	95,9%	-4,1	-6,9	-40,6
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,7%	1,7%	1,0%	0,4%	0,0%	1,1	1,8	2,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	9,3%	5,7%	3,1%	1,3%	0,1%	3,6	6,2	9,2
Disponibilidades / Activo	7,2%	7,4%	8,9%	11,1%	8,7%	-0,1	-1,6	-1,5
LIQUIDEZ								
Disponibilidades / Depósitos	9,5%	9,7%	11,7%	15,2%	13,0%	-0,2	-2,2	-3,5
Disponibilidades/Depositos (pesos mon. Extranjera)	54,4%	60,8%	59,7%	65,1%	67,9%	-6,4	-5,3	-13,5
Títulos Públicos / Pasivo	28,4%	31,3%	28,8%	32,0%	35,7%	-2,8	-0,3	-7,3
Disponibilidades + Títulos Pubilcos / Pasivos Líquidos	39,3%	42,1%	41,6%	48,8%	52,8%	-2,8	-2,4	-13,5
Disponibilidades + Títulos Pubilcos / Pasivo	37,3%	40,2%	39,6%	45,8%	46,7%	-2,9	-2,3	-9,4
CAPITALIZACIÓN								
Solvencia total (Activo / Pasivo)	21,7%	21,4%	22,1%	24,1%	26,0%	0,3	-0,4	-4,2
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	17,8%	17,6%	18,1%	19,4%	20,6%	0,2	-0,2	-2,8
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,6	4,7	4,5	4,2	3,9	-0,1	0,1	0,8
Integración de capital (RPC/APR)	35,3%	31,2%	30,4%	36,3%	25,7%	4,1	4,9	9,6
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	35,3%	31,2%	30,4%	36,3%	25,7%	4,1	4,9	9,6
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	329,1%	279,4%	253,2%	322,7%	198,2%	49,7	75,9	130,9

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	Período					Var. en puntos porcentuales		
Activo	jun-26	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	Trim.	YTD	i.a.
Efectivo y depósitos en bancos	7,2%	7,4%	8,9%	11,1%	8,7%	-0,1	-1,6	-1,5
Títulos de deuda a VR c/cambios en resultados	0,5%	0,5%	0,6%	0,2%	0,2%	-0,0	-0,1	0,3
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	7,3%	4,6%	3,5%	4,1%	0,0%	2,7	3,8	7,3
Otros activos financieros	0,8%	0,1%	0,3%	0,3%	0,2%	0,6	0,5	0,5
Préstamos y otras financiaciones	62,5%	60,3%	60,1%	55,6%	52,1%	2,2	2,4	10,4
Otros títulos de deuda	16,3%	21,4%	20,3%	22,0%	28,6%	-5,1	-4,1	-12,3
Activos financieros entregados en garantía	1,1%	1,1%	1,6%	1,3%	5,0%	0,0	-0,4	-3,8
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	3,5%	3,6%	3,8%	4,0%	4,2%	-0,1	-0,3	-0,7
Activos intangibles	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0	-0,0	0,0
Activo por impuesto a las ganancias diferido	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Otros activos no financieros	0,5%	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	-0,2	-0,2	-0,3
Total de Activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%			
Pasivo								
Depósitos	92,8%	92,3%	92,2%	90,8%	84,4%	0,5	0,6	8,4
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,2%	0,0	0,0	-5,2
Otros pasivos financieros	2,1%	3,2%	2,9%	3,1%	4,0%	-1,1	-0,8	-1,9
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,0	-0,0	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	1,0%	0,6%	0,1%	0,0%	0,5%	0,3	0,9	0,5
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	-0,0	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,6%	0,5%	1,1%	2,1%	1,5%	0,2	-0,4	-0,9
Otros pasivos no financieros	3,2%	3,1%	3,4%	3,8%	4,1%	0,1	-0,2	-0,9
Total de pasivo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%			

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo Plazo: “A+” Perspectiva Positiva.

Calificación de Emisor a Corto Plazo: “A2”.

Las emisiones o emisores en “A+” nacional, presentan una buena capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales. Presentan una mayor vulnerabilidad con respecto a las categorías superiores, en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios.

Las emisiones o emisores calificados en “A2” nacional, implican una satisfactoria capacidad de pago de los compromisos financieros comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales

Nota: las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores “+” o “-” para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría.

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. Para la asignación de la perspectiva se consideran los posibles cambios en la economía, el sector y el negocio, la estructura organizacional y cualquier otro factor relevante que pudiera incidir. La Perspectiva negativa indica que la calificación puede bajar aunque no indica, necesariamente, un futuro cambio en la calificación asignada.

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

Fuentes de información:

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas:

- Estados Financieros a junio-2026 auditados por Sergio Kriger & Asociados SRL. Información suministrada por el Banco BICA S.A.
- Información sobre suficiencia de capital, suministrada por el Banco BICA.
- Información de Entidades Financieras publicada por el BCRA. Disponible en www.bkra.gov.ar
- Informe sobre bancos publicado por el BCRA. Disponible en www.bkra.gov.ar

Manual de Calificación: para la realización del presente análisis se utilizó la “Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras” aprobada por la CNV bajo la Resolución 17.357 disponible en: <http://acrup.untref.edu.ar/reportes/entidades-financieras/seccion/metodologia>.

Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutzenko, miutzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 19 de octubre de 2026