

Entidades Financieras  
**Banco Bica S.A.**

**Emisor**

Banco BICA S.A.

**Calificación anterior:**

Emisor a largo plazo: "A". PE.  
Emisor a corto plazo: "A2"

**Tipo de informe**

Seguimiento  
EEFF 30-09-24

**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

**Fecha de calificación**

13-01-25

**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	Calificación anterior
Emisor LP	"A"	Estable	"A" PE
Emisor CP	"A2"	No corresponde	"A2"

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 de accionistas y sociales. En 2023, fortaleció lazos con la economía social al incorporar seis mutuales santafesinas como accionistas minoritarios.

**Activos:** en el tercer trimestre de 2024, el banco mantuvo un 53,4% de activos líquidos, similar a lo observado en el sistema financiero (52,4%) y al promedio de bancos privados nacionales (53,9%). El nivel de intermediación como porcentaje del activo (38,1%) superó al promedio del sistema (31,2%) y bancos privados nacionales (28,4%).

Asimismo, las medidas tomadas a partir de diciembre-2023 lograron el objetivo de buscar que los bancos migren sus inversiones del BCRA a títulos del Gobierno Nacional. UNTREF ACR UP estima que impactará en la estructura de activos de la entidad, aunque dado el desempeño en materia de liquidez, rentabilidad y capitalización, la entidad pueda consolidar su posición como entidad orientada al desarrollo regional.

**Calidad de cartera:** El índice de irregularidad (0,75%) permanece bajo frente al sistema (1,61%) y los bancos privados nacionales (1,42%). La cobertura alcanza el 141,22%, también cercana a los promedios sectoriales (Sistema: 163,20%; B Privados Nac.: 168,39%).

**Rentabilidad:** en la comparación interanual, el resultado del período acumulado a septiembre-2024 totaliza \$4.610 millones de pesos (+7,9%i.a. en moneda homogénea). De esta forma, la entidad sintetiza una rentabilidad sobre activos de 5,2%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 20,6%a. (Sistema: 6,8%a. y 26,9%; B. Privados Nacionales: 6,0%a. y 24,2%a.)

**Liquidez:** la posición de liquidez inmediata se mantuvo alta (81,1%), similar a los bancos privados nacionales (52,7%) y superior al sistema (49,5%). Los depósitos en moneda extranjera representaron el 27,4% del total, con una liquidez inmediata

del 83,8%. Se observa concentración en grandes depositantes debido a la escala reducida de operaciones.

**Capitalización:** la integración de capital fue del 37,6% sobre los APR (Sistema: 34,8%), compuesta completamente por capital de alta capacidad para absorber pérdidas (nivel 1). El excedente sobre la exigencia regulatoria fue del 335,6%, confirmando niveles adecuados de solvencia.

## 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.

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).

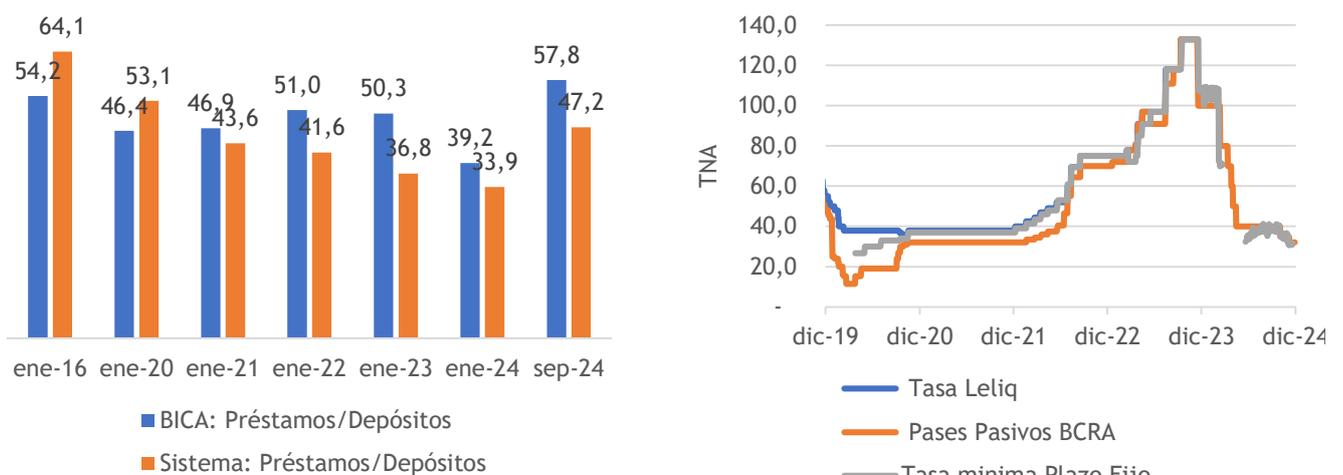
**Cuadro 1.** Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-16	ene-20	ene-21	ene-22	ene-23	ene-24	sep-24
Préstamos	58	52	52	49	48	48	51
Depósitos	44	41	40	43	46	45	47

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.



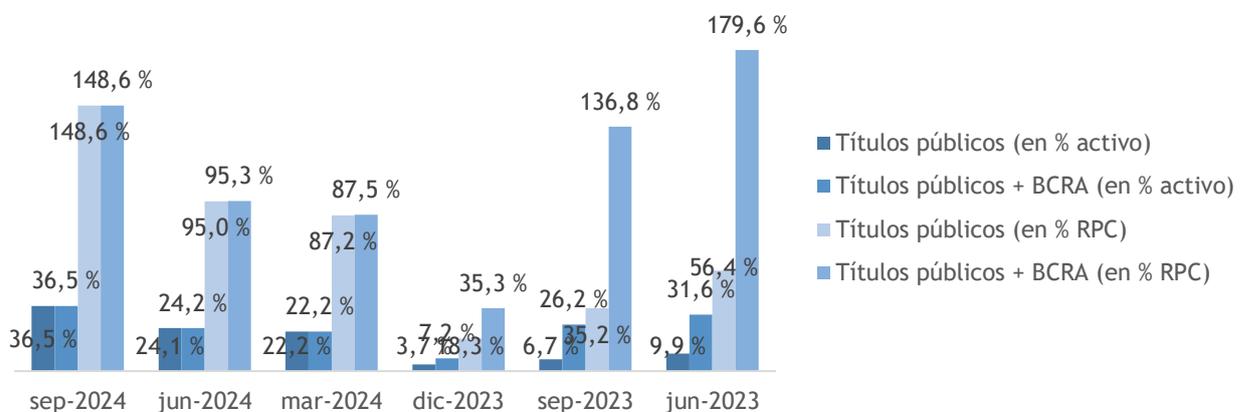
Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

(\*) 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, los bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras.

Por otra parte, en materia de política económica, las medidas tomadas a partir de diciembre-2023, tienden a buscar que los bancos migren sus inversiones del BCRA a títulos del Gobierno Nacional. En este sentido, el Banco BICA exhibe una moderada exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 36,5% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (148,6% 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

En este sentido, UNTREF ACR UP considera que el actual escenario impactará en la estructura de activos y en los resultados del conjunto de entidades financieras, aunque dada la posición financiera de la entidad en términos de 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.

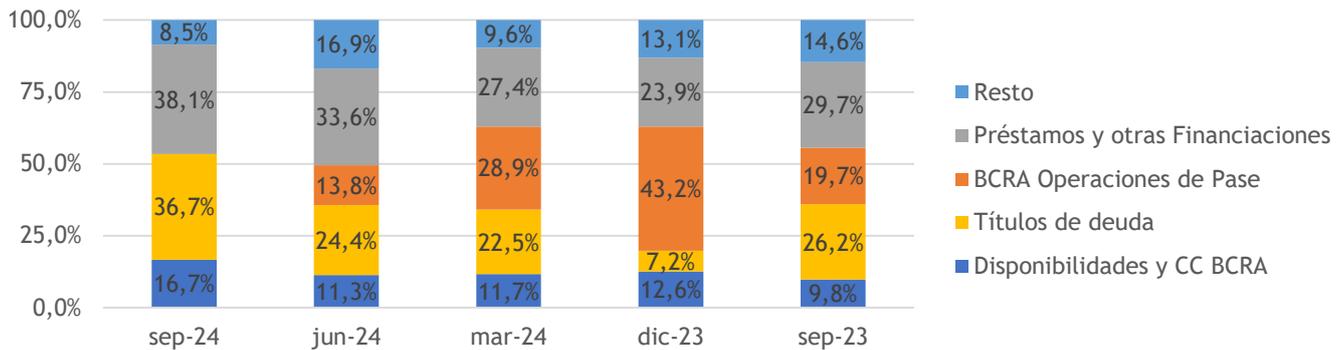
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad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

En el tercer trimestre del año 2024, la estructura del activo del Banco BICA se mantenía estable con una elevada liquidez (disponibilidades, títulos públicos soberanos y operaciones de pase con el BCRA) que representaba el 53,4% del activo total de la entidad (Sistema: 52,4%; B. Privados Nacionales: 53,9%). La elevada posición de liquidez resulta compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado.

**Gráfico 3.** Estructura porcentual del activo.



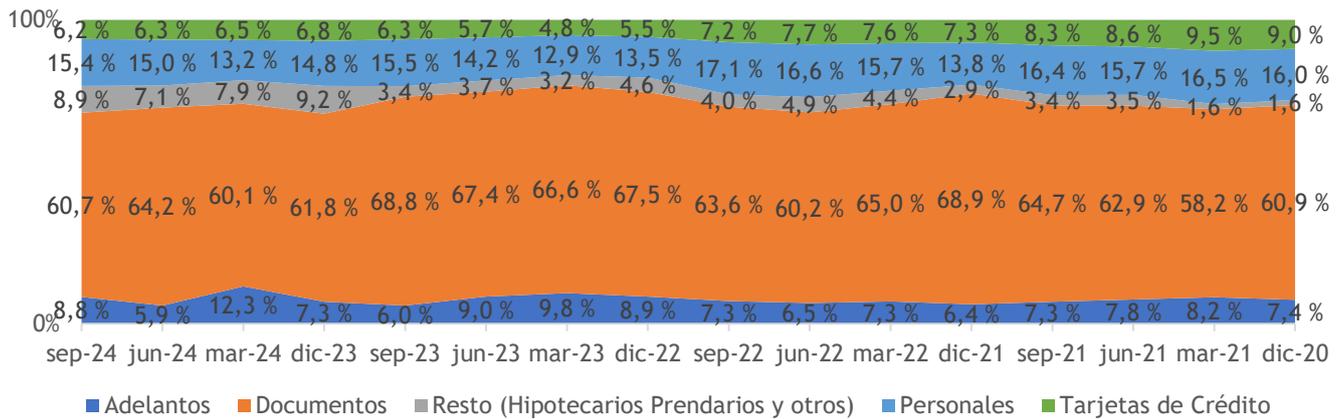
**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte las financiaciones de la entidad (netas de provisiones) representaron el 38,1% del activo, por encima de lo observado en el conjunto de bancos privados nacionales (28,4%) y del sistema (31,2%). Al finalizar el tercer trimestre del año, exhiben un aumento en términos globales del +37,7%YTD, expresado en moneda homogénea: segmento comercial 47,6%YTD y cartera de consumo/vivienda +38,7%YTD.

Con relación a su exposición, la totalidad son créditos al sector privado no financiero y en cuanto a su composición la cartera de consumo/vivienda representa el 82% y la cartera comercial el 18%. Por su parte, la evolución por segmento registra un aumento tendencial de la participación del segmento Documentos, manteniéndose estables el resto de las líneas (ver gráfico 4).

Con relación al grado de concentración de la cartera entre sus principales clientes, dada la reducida escala de operaciones, mantiene su relevancia el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 25,4% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 19,1%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 6,3% y el resto 49,2%.

**Gráfico 4.** Préstamos al sector privado no financiero. Evolución porcentual por segmento como % del Total (moneda homogénea de cada período).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En cuanto a su calidad, en el cuadro 2 se observan niveles de irregularidad inferiores a los que exhibe el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales, aunque con un nivel de provisiones por riesgo de incobrabilidad menor, lo que se refleja en una exposición patrimonial al riesgo de contraparte levemente por encima del promedio.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiamientos Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	sep-24	jun-24	mar-24	dic-23	sep-23	sep-24	sep-24
Total Cartera Irregular	0,75%	0,90%	0,94%	1,24%	1,40%	1,61%	1,42%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	0,92%	1,02%	1,30%	1,49%	1,45%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	141,22%	140,07%	115,13%	130,69%	115,85%	163,20%	168,39%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiamientos	-0,31%	-0,36%	-0,14%	-0,38%	-0,22%	-1,02%	-0,97%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,46%	-0,45%	-0,15%	-0,42%	-0,32%	-1,31%	-1,28%

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

## Beneficios

En la comparación interanual, el resultado del período acumulado a septiembre-2024 totaliza \$4.610 millones de pesos (+5% i.a. medido en pesos moneda homogénea del período). Con dicho resultado, la entidad sintetiza una rentabilidad sobre activos de 5,2% a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 20,6% a. (Sistema: 6,8% a. y 26,9%; B. Privados Nacionales: 6,0% a. y 24,2% a.)

Cuadro 3. Resultados acumulados. En miles pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		
	sep--24	sep-23	Var. %
Margen financiero	31.459.711	25.538.107	23 %
Ingresos netos por servicios	3.017.317	3.639.854	-17 %
Gastos de administración	-11.648.438	-11.806.631	-1 %
Cargos por incobrabilidad	-606.419	-860.213	-30 %
<b>Resultado operativo</b>	<b>22.222.171</b>	<b>16.511.117</b>	<b>35 %</b>
Resultado por la posición monetaria	-16.123.916	-14.844.461	9 %
Impuestos y resto <sup>1</sup>	-1.487.829	2.604.839	-157 %
<b>Resultado del período</b>	<b>4.610.426</b>	<b>4.271.495</b>	<b>8 %</b>

<sup>1</sup> 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 se explica por el desempeño del margen financiero (+23%i.a.), la evolución de los ingresos netos por servicios (-17%i.a.), los cargos por incobrabilidad (-350i.a.) y la estabilidad de los gastos administrativos (-1%i.a.). El resultado operativo (+35%i.a.) resulta afectado por el impacto de la posición monetaria negativa, que refleja los efectos nocivos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad (+9%i.a.).

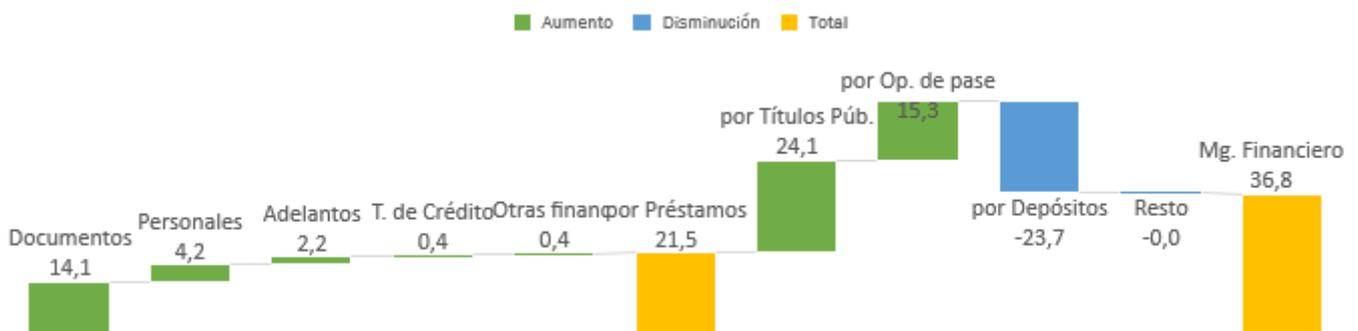
Gráfico 3. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Septiembre-2024.



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

La naturaleza del margen financiero (36,8%a.) responde a la estructura de activos del banco, principalmente, a los intereses por préstamos (principalmente documentos, personales y adelantos), y a los devengados por la tenencia de instrumentos del BCRA y 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 4. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Septiembre-2024.

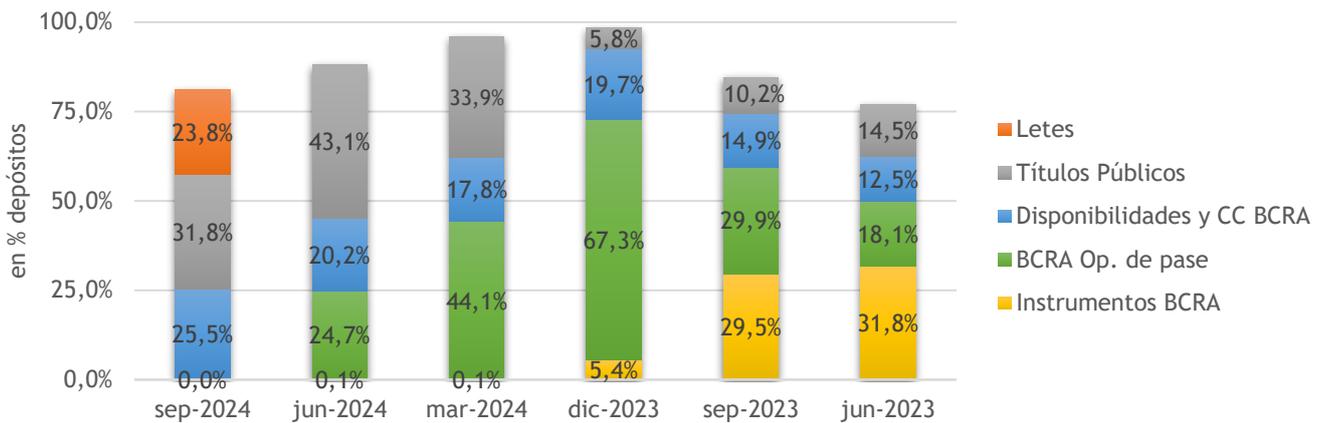


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

## Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez inmediata frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Disponibilidades, pases con el BCRA y títulos públicos del Gobierno Nacional representaron el 88,2% de los depósitos totales (Sistema: 80,8% y B. Privados Nacionales: 88,6%).

Gráfico 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos (medido en moneda homogénea de cada período).

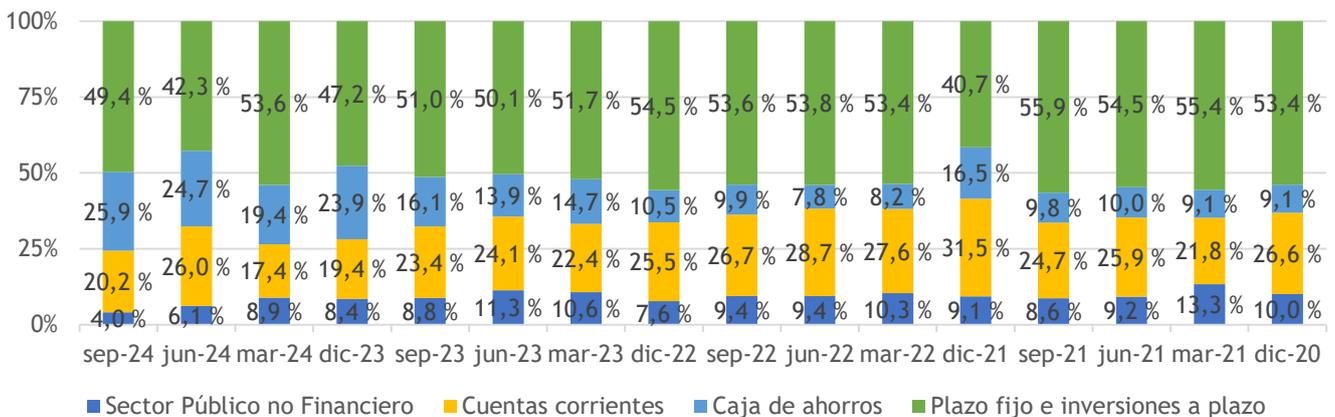


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo de la entidad y en el tercer trimestre del año 2024 exhibieron una contracción de -11,5%i.a. (medido en moneda homogénea de septiembre-2024) que se explica por el comportamiento de los depósitos del sector privado no financiero (-7,3%) y del sector público no financiero (-57,8%), manteniendo su composición respecto al trimestre anterior (sector privado 96,0% y sector público 4,0%).

Alrededor del 49,4% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera representaron alrededor del 27,4% del total (todos del sector privado) y su liquidez inmediata era del 83,8%.

Gráfico 6. Estructura de depósitos como % del total (medido en moneda homogénea de cada período).



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En cuanto a su concentración, UNTREF ACR UP observa cierta concentración entre sus principales depositantes: los 10 mayores clientes representan el 23,6 de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 23,0% y los 100 siguientes mayores clientes el 12,11% de los depósitos totales. El resto concentra el 41,29% de los depósitos totales del banco. En este sentido se considera que la entidad podría verse afectada severamente ante la materialización de un hipotético escenario de estrés de liquidez.

Asimismo, 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 4.** Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Septiembre-2024.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
Cartera vencida	n/c	1,5%
1 mes	91,5%	27,9%
3 meses	6,4%	16,2%
6 meses	1,8%	19,6%
12 meses	0,3%	18,6%
24 meses	0,0%	13,4%
más de 24 meses	0,0%	2,8%
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

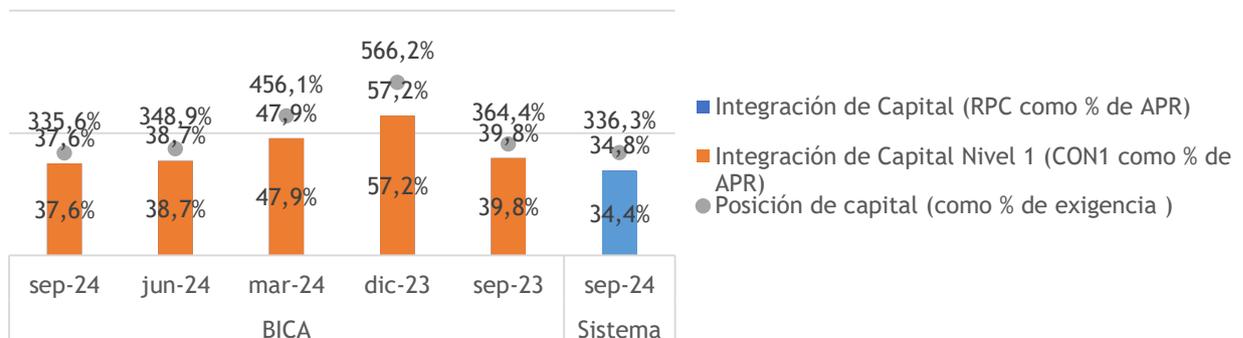
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

## Capitalización

En septiembre-2024, el patrimonio neto de la entidad (\$30.566 millones de pesos) supera 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.).

Por su parte, la integración normativa de capital totalizó 37,6% de los activos ponderados por riesgo (Sistema: 34,8%). La totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital sobre la exigencia regulatoria representó 335,6%, por debajo de lo observado a nivel sistémico (336,3%).

**Gráfico 7.** Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).



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

\* Datos provisorios sujetos a revisión

## 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 (%): Total Cartera Irregular Consumo (3 a 6) / Total Cartera Consumo

Cartera irregular comercial sector privado (%): Total Cartera Irregular Comercial (3 a 6) / Total Cartera Comercial

LELIQ: Letras de Liquidez del Banco Central.

LETES: Letras del Tesoro Nacional

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros.

NIIIF: 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 cómo resultado neto acumulado del período / (PN a período (t) – Resultado del ejercicio del período (t))

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

YTD%: variación porcentual acumulada desde comienzos del año.

## Anexos

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

### Estado de Situación Financiera Consolidado

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	sep-2024	dic-2023	Var. %
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	19.879.304	17.387.668	14,3%
Efectivo	10.931.750	4.755.222	129,9%
Entidades financieras y corresponsales	8.947.554	12.632.446	-29,2%
B.C.R.A	8.938.267	12.222.858	-26,9%
Otras del país y del exterior	9.287	409.588	-97,7%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	50.946	-100,0%
OPERACIONES DE PASE	-	59.389.862	-100,0%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	205.158	168.981	21,4%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	45.332.852	32.923.137	37,7%
Sector público no financiero	-	-	
Otras entidades financieras	-	-	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	45.332.852	32.923.137	37,7%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	43.597.238	9.910.068	339,9%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	2.035.292	9.525.788	-78,6%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6.231.162	6.722.878	-7,3%
ACTIVOS INTANGIBLES	369.747	322.064	14,8%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.239.539	1.223.903	1,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>118.890.292</b>	<b>137.625.295</b>	<b>-13,6%</b>
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	78.008.114	88.184.101	-11,5%
Sector público no financiero	3.139.014	7.443.340	-57,8%
Sector financiero	3	6	-50,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	74.869.097	80.740.755	-7,3%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	3.067.925	12.905.432	-76,2%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	347.008	11.532	2909,1%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	2.026.550	1.879.627	7,8%
PROVISIONES	7.411	8.067	-8,1%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	1.113.502	1.215.396	-8,4%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	3.753.714	3.696.144	1,6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>88.324.224</b>	<b>107.900.299</b>	<b>-18,1%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
CAPITAL SOCIAL	216.812	437.052	-50,4%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	162.652	-50,4%
AJUSTES AL CAPITAL	19.339.198	19.037.060	1,6%
GANANCIAS RESERVADAS	6.318.944	5.552.351	13,8%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	0	-502.195	-100,0%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	0	0	
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.610.426	5.038.076	-8,5%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	30.566.068	29.724.996	2,8%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>30.566.068</b>	<b>29.724.996</b>	<b>2,8%</b>
<b>PASIVO + PN</b>	<b>118.890.292</b>	<b>137.625.295</b>	<b>-13,6%</b>

## Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	sep-2024	sep-2023	Var. % i.a.
		9	9	
Ingresos por intereses		52.955.840	69.576.789	-23,9%
Egresos por intereses		-21.570.500	-44.305.483	-51,3%
<b>Resultado neto por intereses</b>		31.385.340	25.271.306	24,2%
Ingresos por comisiones		3.788.448	4.481.490	-15,5%
Egresos por comisiones		-771.131	-841.636	-8,4%
<b>Resultado neto por comisiones</b>		3.017.317	3.639.854	-17,1%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		74.371	266.801	-72,1%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		2.179.231	-10.623	-20614,3%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		792.293	3.853.260	-79,4%
Otros ingresos operativos		3.095.953	6.563.580	-52,8%
Cargo por incobrabilidad		-606.419	-860.213	-29,5%
<b>Ingreso operativo neto</b>		39.938.086	38.723.965	3,1%
Beneficios al personal		-7.016.648	-6.768.163	3,7%
Gastos de administración		-4.631.790	-5.038.468	-8,1%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-783.144	-801.948	-2,3%
Otros gastos operativos		-4.162.264	-4.619.305	-9,9%
<b>Resultado operativo</b>		23.344.240	21.496.081	8,6%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	
<b>Resultado Monetario</b>		-16.123.916	-14.844.461	8,6%
<b>Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan</b>		7.220.324	6.651.620	8,5%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-2.609.898	-2.380.125	9,7%
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>		4.610.426	4.271.495	7,9%
<b>Resultado neto del periodo</b>		4.610.426	4.271.495	7,9%

BENEFICIOS							
Trimestral (% a.)	sep-2024	jun-2024	mar-2024	dic-2023	sep-2023	var. % trim	YTD%
ROE	14,2%	34,0%	18,3%	0,0%	12,5%	-19,8	14,2
ROA	3,5%	8,5%	4,6%	0,0%	2,4%	-4,9	3,5
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	41,6%	77,4%	118,3%	0,0%	94,0%	-35,8	41,6
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	18,2%	28,8%	71,9%	0,0%	75,3%	-10,6	18,2
Spread Tasas promedio	23,4%	48,6%	46,4%	0,0%	18,7%	-25,2	23,4
Margen financiero	25,8%	49,8%	51,1%	0,0%	26,2%	-24,0	25,8
Ingresos netos por servicios	3,7%	3,8%	3,1%	0,0%	3,5%	-0,1	3,7
Gastos de administración	-12,2%	-13,6%	-12,6%	0,0%	-10,2%	1,5	-12,2
Cargos por incobrabilidad	-0,4%	-0,9%	-0,8%	0,0%	-0,3%	0,5	-0,4
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	253,6%	0,0	0,0
Acumulado (%a.)							
ROE	20,6%	25,7%	18,3%	16,9%	20,1%	-5,1	3,7
ROA	5,2%	6,6%	4,6%	3,7%	4,0%	-1,4	1,5
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	63,5%	92,1%	118,3%	70,0%	69,6%	-28,6	-6,5
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	33,8%	49,5%	71,9%	56,2%	54,6%	-15,7	-22,4
Spread Tasas promedio	29,7%	42,6%	46,4%	13,8%	15,0%	-12,9	15,9
Margen financiero	36,8%	49,7%	51,1%	25,9%	24,4%	-12,9	10,8
Ingresos netos por servicios	3,4%	3,6%	3,1%	3,5%	3,4%	-0,2	-0,1
Gastos de administración	-12,8%	-13,8%	-12,6%	-11,9%	-10,8%	1,0	-1,0
Cargos por incobrabilidad	-0,7%	-0,9%	-0,8%	-0,7%	-0,8%	0,2	0,1
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	295,3%	335,2%	349,3%	246,2%	244,9%	-39,8	49,1

## Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	sep-24	jun-24	mar-24	dic-23	sep-23	var. % trim	YTD%
<b>ACTIVOS</b>							
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	1,1%	1,3%	1,3%	1,7%	1,8%	-0,2	-0,5
Cartera Irregular / Financiaciones	0,8%	0,9%	0,9%	1,2%	1,4%	-0,1	-0,5
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	0,9%	1,0%	1,3%	1,5%	1,5%	-0,1	-0,6
Previsiones / Total de prestamos	1,1%	1,3%	1,1%	1,6%	1,6%	-0,2	-0,6
Previsiones / Cartera irregular total	141,2%	140,1%	115,1%	130,7%	115,8%	1,2	10,5
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,3%	-0,4%	-0,1%	-0,4%	-0,2%	0,0	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,5%	-0,5%	-0,1%	-0,4%	-0,3%	-0,0	-0,0
Disponibilidades / Activo	16,7%	11,3%	11,7%	12,6%	9,8%	5,4	4,1
<b>LIQUIDEZ</b>							
Disponibilidades / Depósitos	25,5%	20,2%	17,8%	19,7%	14,9%	5,2	5,8
Disponibilidades/Depositos (pesos mon. Extranjera)	83,8%	82,0%	86,5%	86,3%	85,6%	1,8	-2,5
Títulos Públicos / Pasivo	49,1%	52,0%	69,4%	64,2%	57,5%	-2,9	-15,1
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	78,0%	75,4%	92,8%	85,8%	74,6%	2,6	-7,8
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	71,6%	67,5%	85,3%	80,3%	69,7%	4,1	-8,7
<b>CAPITALIZACIÓN</b>							
Solvencia total (Activo / Pasivo)	34,6%	37,0%	35,8%	27,5%	25,2%	-2,4	7,1
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	25,7%	27,0%	26,4%	21,6%	20,2%	-1,3	4,1
Apalancamiento (Pasivo / PN)	2,9	2,7	2,8	3,6	4,0	18,5	-74,0
Integración de capital (RPC/APR)	37,6%	38,7%	47,9%	57,2%	39,8%	-1,2	-19,7
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	37,6%	38,7%	47,9%	57,2%	39,8%	-1,2	-19,7
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	335,6%	348,9%	456,1%	566,2%	364,4%	-13,3	-230,6

## Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	sep-24	jun-24	mar-24	dic-23	sep-23	Variación (en p.p.)
<b>Activo</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	16,7%	11,3%	11,7%	12,6%	9,8%	5,4
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	-0,0
Operaciones de pase	0,0%	13,8%	28,9%	43,2%	19,7%	-13,8
Otros activos financieros	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,2%	-0,1
Préstamos y otras financiaciones	38,1%	33,6%	27,4%	23,9%	29,7%	4,5
Otros títulos de deuda	36,7%	24,4%	22,5%	7,2%	26,2%	12,3
Activos financieros entregados en garantía	1,7%	9,4%	2,5%	6,9%	8,5%	-7,7
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	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
Propiedad, planta y equipo	5,2%	5,9%	5,6%	4,9%	4,8%	-0,6
Activos intangibles	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	0,0
Activo por impuesto a las ganancias diferido	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Otros activos no financieros	1,0%	1,1%	1,0%	0,9%	0,8%	-0,0
<b>Total de Activo</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Pasivo</b>						
Depósitos	88,3%	76,5%	88,9%	81,7%	82,5%	11,8
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Otros pasivos financieros	3,5%	13,0%	3,0%	12,0%	11,0%	-9,5

Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,4%	0,3%	0,3%	0,0%	0,2%	0,1
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	2,3%	2,2%	2,3%	1,7%	1,6%	0,1
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	1,3%	1,3%	1,3%	1,1%	1,0%	-0,1
Otros pasivos no financieros	4,2%	6,6%	4,2%	3,4%	3,9%	-2,4
<b>Total de pasivo</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

## Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo Plazo: "A" Perspectiva Estable.

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.

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 septiembre-2024 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.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)
- Informe sobre bancos publicado por el BCRA. Disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Iutrzenko, [miutrzenko@untref.edu.ar](mailto:miutrzenko@untref.edu.ar)

## Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, [nramos@untref.edu.ar](mailto:nramos@untref.edu.ar)

Fecha de calificación: 13 de enero del 2025