

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

**Emisor**

Banco BICA S.A.

**Calificación anterior:**

Fecha: 05-04-22

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

**Tipo de informe**

Seguimiento

EEFF 31-03-22

**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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Iutrzenko,

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

**Fecha de calificación**

08-07-22

**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:** 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".

**Activos:** al finalizar el primer trimestre del año 2022, la estructura del activo se mantenía estable con una elevada liquidez. Disponibilidades, Leliq, títulos públicos soberanos y operaciones de pase con el BCRA representaban el 52,6% del activo total de la entidad. Por su parte las financiaci3nes de la entidad representaban el 37,7% del activo. En este sentido, se considera que el riesgo de mercado de la entidad, como el de las demás entidades del sistema, se encuentra sujeto a la estabilidad de las variables macroecon3micas.

**Calidad de cartera:** la irregularidad de cartera (5,59%) se encuentra por encima de lo registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales (3,90% y 2,70% respectivamente). La cartera irregular registra bajos niveles de previsionamiento en comparaci3n con lo observado a nivel sist3mico (30,37% vs 112,23%). En este sentido, se advierte que la entidad podr3a verse afectada negativamente frente a la materializaci3n de hipot3ticos escenarios de estr3s de riesgo de crédito. Asimismo, estos guarismos reflejan una exposici3n patrimonial al riesgo de contraparte por encima de las relaciones observadas en el sistema consolidado (9,67% vs -0,92%).

**Rentabilidad:** la rentabilidad se contrajo 41% i.a., en un contexto dominado por la disminuci3n sist3mica de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto. El resultado neto del per3odo finalizado en marzo-2022 se ve favorecido por la desafectaci3n de provisiones para incobrables (10,1%a. del activo) y sintetiza una rentabilidad sobre activos de 1,2%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 7,6%a. (Sistema: 1,0%a. y 6,2%, B. Privados Nacionales: 1,0%a. y 5,8%a.).

**Liquidez:** la entidad mantiene una elevada posici3n de liquidez inmediata frente a las actuales circunstancias macroecon3micas. Disponibilidades, operaciones de pase con el BCRA, la tenencia de LELIQ, T3tulos p3blicos del Gobierno Nacional y LETES representaron el 67,6% de los dep3sitos totales (Sistema: 66,7% y B. Privados Nacionales: 70,4%). Los dep3sitos en moneda extranjera representan alrededor del 15,7% del total de dep3sitos y su liquidez inmediata es de 93,6%, todos correspondientes al sector privado no financiero. Se advierte elevada concentraci3n entre los principales depositantes dada la reducida escala de operaciones.

**Capitalizaci3n:** la integraci3n normativa de capital totaliz3 30,6% de los activos ponderados por riesgo (vs 27,0% del Sistema). El 98,2% de la integraci3n la explic3 el capital con m3s capacidad para absorber p3rdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital sobre la exigencia regulatoria represent3 255,0%, por encima de lo observado a nivel sist3mico (236,7%). UNTREF ACR UP considera adecuados los niveles de capitalizaci3n y solvencia de la entidad.

## 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 \$216.812 miles de pesos, habiéndose completado la totalidad de su integración según la composición accionaria descrita en el cuadro siguiente:

Titular	Cant de acciones	V.N (\$)	% de tenencia
BICA CEML	113.829	113.829.000	52,50%
REGIONAL TRADE SA	2.033	2.033.000	0,94%
BOX INVERSIONES SA	30.485	30.485.000	14,06%
RICARDO HÉCTOR LIBERMAN	21.139	21.139.000	9,75%
ENRIQUE LÁZARO SAUFBLER	27.934	27.934.000	12,88%
EDUARDO F. AMIRANTE	10.177	10.177.000	4,69%
CREDYMAND SA	11.215	11.215.000	5,17%
	<b>216.812</b>	<b>216.812.000</b>	<b>100,0%</b>

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 a 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.

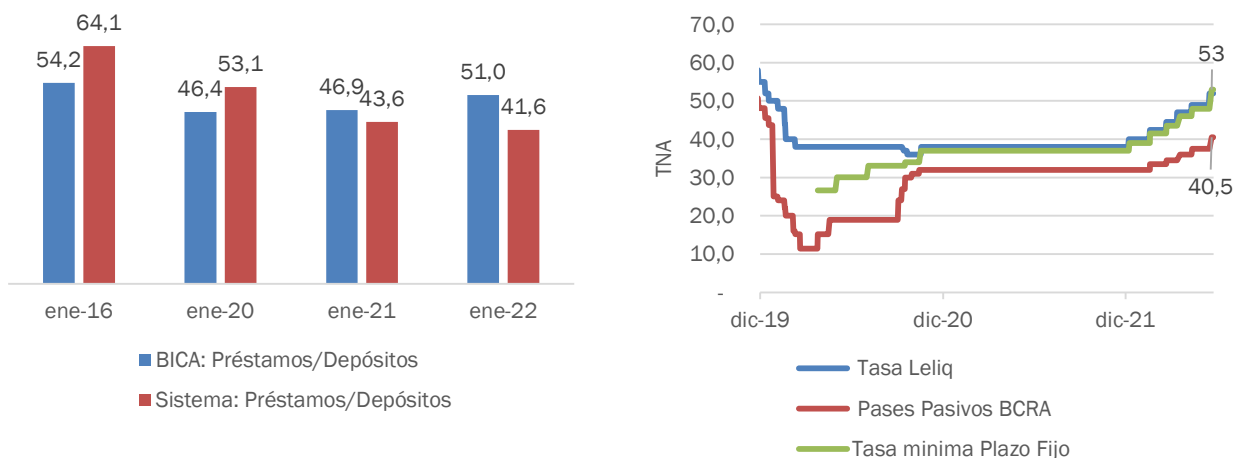
Puesto en el ranking	ene-16	ene-20	ene-21	ene-22
Préstamos	58	52	52	49
Depósitos	44	41	40	43

**Fuente:** elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Con relación al sector, en el primer trimestre del año el sistema bancario financiero ha presentado características estructurales que colaboran en mantener la solidez del sistema. En particular, se sostienen los

indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto a los que se agrega una baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras. En suma, estos factores permiten mantener el riesgo financiero en niveles acotados.

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



**Fuente:** elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Por otra parte, a comienzos del año 2022, el BCRA ha retomado un proceso de calibración de tasas de interés con el fin de garantizar rendimientos acordes con la evolución de la tasa de inflación y del tipo de cambio, ofreciendo mayores alternativas para los instrumentos de ahorro en pesos. En este sentido, UNTREF ACR UP considera que dicha política impactará en la estructura de activos y en los resultados del conjunto de entidades financieras y en el Banco BICA en particular.

### 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.

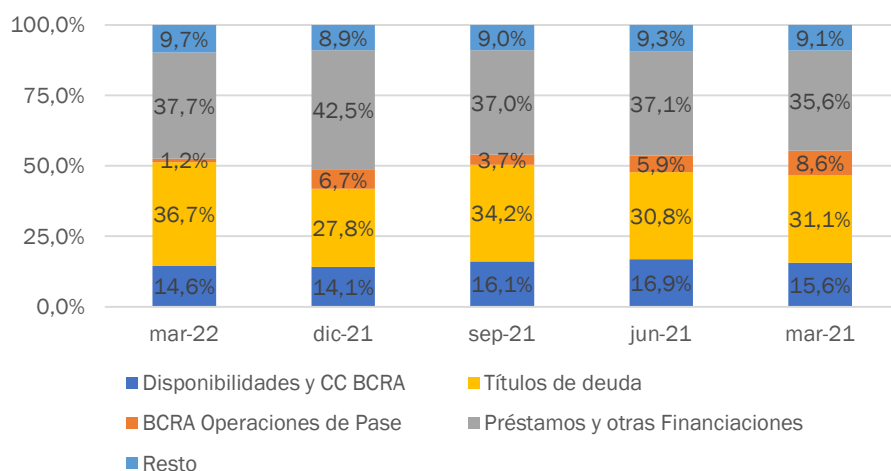
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad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

Al finalizar el primer trimestre del año 2022, la estructura del activo del Banco BICA se mantenía estable con una elevada liquidez (disponibilidades, Leliq, títulos públicos soberanos y operaciones de pase con el BCRA) representaban el 52,6% del activo total de la entidad. Por su parte las financiaciones de la entidad representaban el 37,7% del activo.

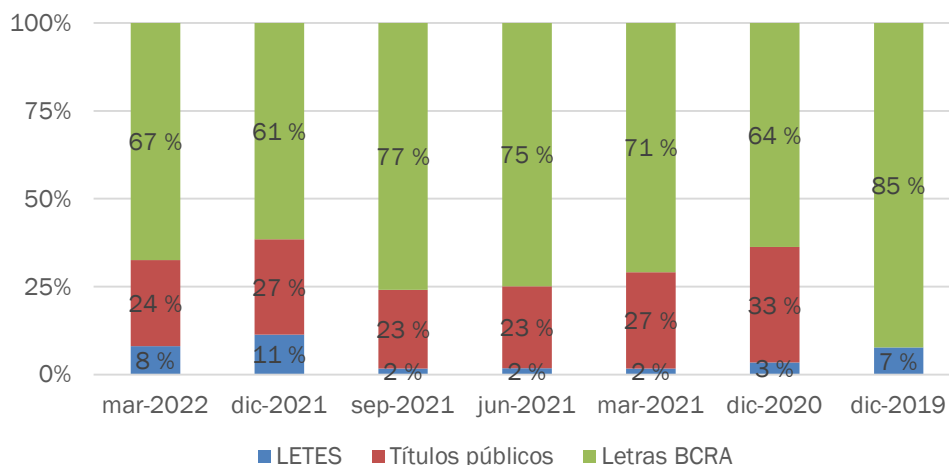
**Gráfico 2.** Estructura porcentual del activo.



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

Con relación a la gestión de cartera propia del banco, en el siguiente gráfico 3 se observa su composición. A su vez, el BICA mantiene concertadas operaciones de pase con el BCRA que representaban el 1,2% del activo. En este aspecto, UNTREF ACR UP señala la elevada participación de instrumentos de política monetaria frente a una posición menor de títulos públicos soberanos, lo que resulta compatible ante las actuales circunstancias de mercado. En este sentido se considera que dicha estructura de activos le permitiría a la entidad afrontar eventuales situaciones de estrés de mercado en el que, como las demás entidades del sistema, la estabilidad se encuentra sujeta a la evolución de las variables macroeconómicas, particularmente, a la evolución del tipo de cambio y de la tasa de interés.

**Gráfico 3.** Estructura porcentual gestión de cartera propia.



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

Por su parte, las financiaciones otorgadas exhiben una elevada participación la destinada a consumo/vivienda (94%) frente a la cartera comercial (6%) y, como consecuencia, la exposición es en su totalidad al sector privado no financiero. En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa que se conserva su estructura, particularmente en el segmento de los 100 principales clientes en detrimento de los restantes. De este modo, dado la reducida escala de operaciones mantiene la relevancia del riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 16,66% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 25,07% del total de préstamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 9,28% de los mismos y el resto de los clientes 48,99%. Dada esta estructura, cobra relevancia el riesgo de contraparte.

En cuanto a su calidad, en el cuadro 2 se observan los niveles de irregularidad por encima de los observados en el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales. Con relación al nivel de cobertura, los mismos se encuentran por debajo de los guarismos del grupo de bancos privados y el sistema. En este sentido, UNTREF ACR UP considera que la entidad podría verse afectada negativamente frente a la materialización de un hipotético escenario de estrés de riesgo de crédito. Por la misma razón, refleja una exposición patrimonial al riesgo de contraparte por encima de las relaciones observadas en el sistema consolidado.

**Cuadro 2.** Irregularidad de cartera de financiamientos Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	mar-22	mar-22
Total Cartera Irregular	5,59%	5,41%	7,18%	6,84%	6,87%	3,90%	2,70%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	5,94%	6,02%	7,45%	7,07%	7,27%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	30,37%	37,12%	32,94%	30,41%	50,83%	112,23%	138,77%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	3,89%	3,40%	4,82%	4,76%	3,38%	-0,48%	-1,05%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	9,67%	9,90%	12,53%	13,03%	9,35%	-0,92%	-1,65%

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 expresado en pesos moneda homogénea de diciembre-2021 se contrajo 41%, en un contexto dominado por la disminución sistémica de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto. La dinámica se explica por el moderado desempeño del margen financiero (+15%) y el aumento de los ingresos netos por servicios (+45%) que resultan absorbidos por la inflexibilidad a la baja de los gastos administrativos y, principalmente, del impacto del resultado monetario negativo, que refleja los efectos nocivos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad. No obstante, el resultado neto del período finalizado en marzo-2022 sintetiza una rentabilidad sobre activos de 1,2%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 7,6%a., aunque es de destacar que dicha rentabilidad resulta consecuencia de la desafectación de provisiones (Sistema: 1,2%a. y 7,6%; B. Privados Nacionales: 1,0%a. y 5,8%a.)

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

Concepto	Resultados acumulados		
	mar-22	mar-21	Var. %
Margen financiero	551.218	478.338	15 %
Ingresos netos por servicios	98.144	67.808	45 %
Gastos de administración	-333.258	-377.151	-12 %
Cargos por incobrabilidad	-46.724	-81.879	-43 %
Resultado por la posición monetaria	-211.195	-145.003	46 %
Impuestos y resto <sup>1</sup>	-17.323	126.799	-114 %
<b>Resultado del período</b>	<b>40.862</b>	<b>68.912</b>	<b>-41 %</b>
<b>Resultado ajustado (*)</b>	<b>-12.693</b>	<b>-48.276</b>	<b>-74 %</b>

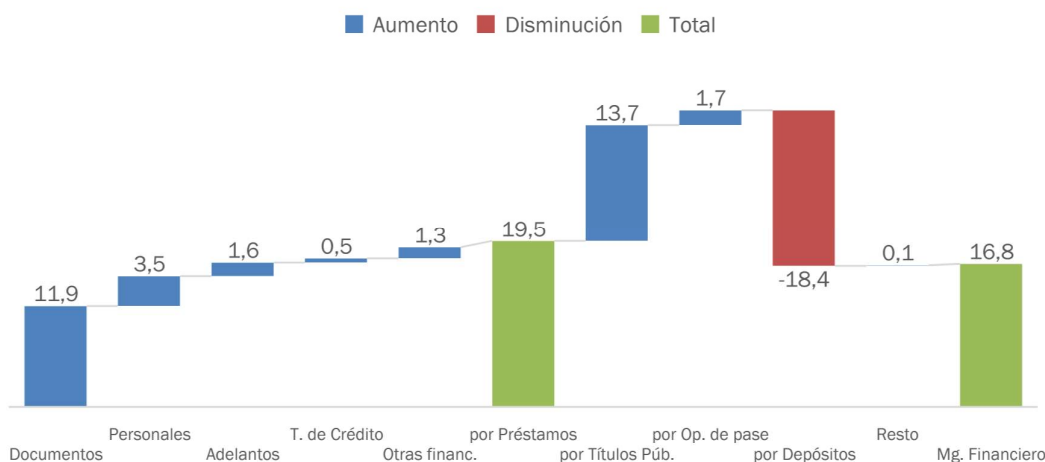
<sup>1</sup> impuestos y resto = Resultado por baja de activos medido a costo amortizado + Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + Otros ingresos operativos - (Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes + Otros gastos operativos + Resultado por asociadas y negocios conjuntos + Impuesto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

(\*) sin desafectar provisiones

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La naturaleza del margen financiero (16,8%a.) responde, principalmente, a los intereses por préstamos (principalmente documentos, personales y adelantos), y a los devengados por la tenencia de letras del BCRA, LETES y títulos públicos. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde principalmente a los intereses pagados por depósitos a plazo.

**Gráfico 3.** Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Marzo-2022.

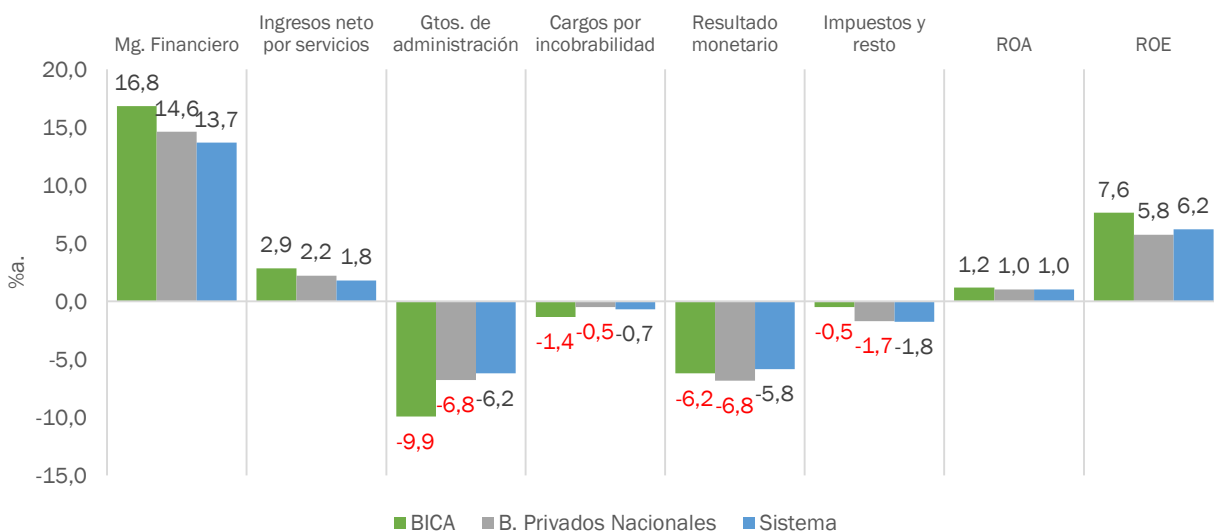


**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,9%a. del activo y cubrieron el 29,4% de los gastos administrativos y beneficios al personal (Sistema: 29,4%a.; B. Privados nacionales: 32,9%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 1,4%a. del activo y los gastos administrativos 9,9%a., superior a lo registrado por el sistema y los bancos privados locales (ver gráfico 4).

**Gráfico 4.** Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Marzo-2022.

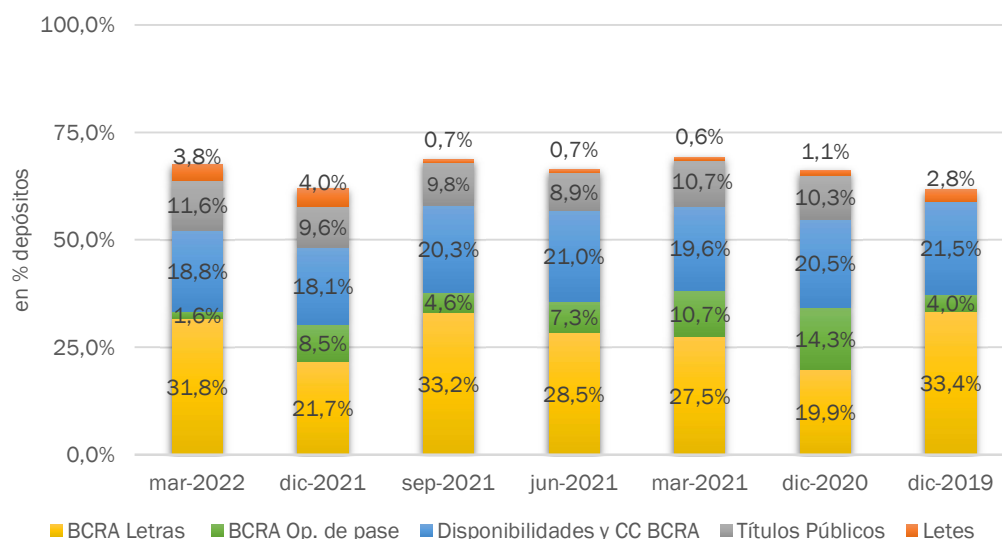


**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

## Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez inmediata frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Disponibilidades, operaciones de pase con el BCRA, la tenencia de LELIQ, Títulos públicos del Gobierno Nacional y LETES representaron el 67,6% de los depósitos totales (Sistema: 66,7% y B. Privados Nacionales: 70,4%).

**Gráfico 5.** Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



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

Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, la captación de depósitos es la principal fuente y en el año se contrajeron 2,5% (medido en moneda homogénea a fecha de cierre de los EEFF) observándose una participación del sector público no financiero del orden del 10,3% del total y del sector privado no financiero del 89,7% (53,4% plazo fijo con significativo impacto en resultados, 27,6% cuenta corriente y 8,2% caja de ahorro). Los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 15,7% del total de depósitos y su liquidez inmediata es de 93,6%, todos correspondientes al sector privado no financiero.

En cuanto a su concentración, UNTREF ACR UP observa cierta concentración entre sus principales depositantes: los 10 mayores clientes representan el 24,74% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 29,96% y los 100 siguientes mayores clientes el 12,96% de los depósitos totales. El resto concentra el 32,34% 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. Marzo-2022.

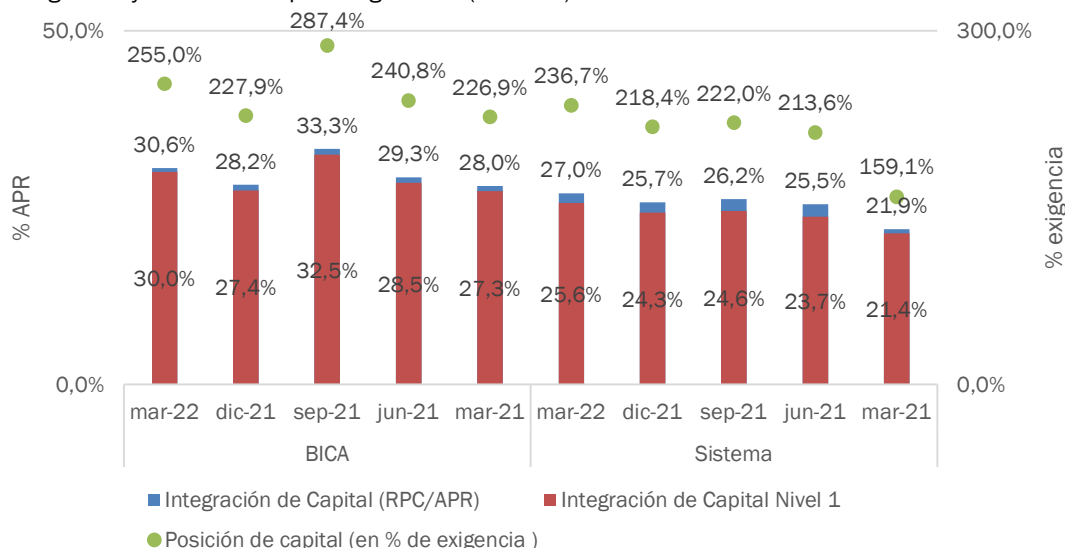
Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
Cartera vencida	n/c	3,9%
1 mes	87,2%	22,1%
3 meses	11,7%	18,1%
6 meses	0,6%	17,8%
12 meses	0,3%	18,8%
24 meses	0,1%	14,9%
más de 24 meses	0,1%	4,3%
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

## Capitalización

En marzo-2022, el patrimonio neto de la entidad (\$2.200,61 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.).

**Gráfico 6. Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).**



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

\* Datos provisorios sujetos a revisión

Por su parte, la integración normativa de capital totalizó 30,6% de los activos ponderados por riesgo (vs 27,0% del Sistema). El 98,2% 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 255,0%, por encima de lo observado a nivel sistémico (236,7%).

### 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.

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

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**

<b>ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA</b>	<b>mar-2022</b>	<b>dic-2021</b>	<b>Var. %</b>
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	<b>2.031.525</b>	<b>2.000.649</b>	<b>1,5%</b>
Efectivo	475.947	457.671	4,0%
Entidades financieras y corresponsales	1.555.578	1.542.978	0,8%
B.C.R.A	1.402.926	1.419.003	-1,1%
Otras del país y del exterior	152.652	123.975	23,1%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-
OPERACIONES DE PASE	<b>173.111</b>	<b>941.232</b>	<b>-81,6%</b>
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	<b>32.318</b>	<b>19.150</b>	<b>68,8%</b>
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	<b>5.244.655</b>	<b>6.011.844</b>	<b>-12,8%</b>
Sector público no financiero	-	-	-
Otras entidades financieras	-	34.874	-100,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.244.655	5.976.970	-12,3%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	<b>5.105.677</b>	<b>3.926.078</b>	<b>30,0%</b>
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	<b>423.768</b>	<b>351.820</b>	<b>20,5%</b>
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<b>724.104</b>	<b>722.831</b>	<b>0,2%</b>
ACTIVOS INTANGIBLES	<b>41.542</b>	<b>42.587</b>	<b>-2,5%</b>
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<b>125.044</b>	<b>128.393</b>	<b>-2,6%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>13.901.744</b>	<b>14.144.584</b>	<b>-1,7%</b>
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	<b>10.801.819</b>	<b>11.078.161</b>	<b>-2,5%</b>
Sector público no financiero	1.116.185	1.012.723	10,2%
Sector financiero	32	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.685.602	10.065.438	-3,8%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	<b>351.131</b>	<b>447.564</b>	<b>-21,5%</b>
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	<b>81.006</b>	<b>251</b>	<b>32173,3%</b>
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	<b>33.199</b>	<b>37.908</b>	<b>-12,4%</b>
PROVISIONES	<b>3.302</b>	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	<b>96.514</b>	<b>88.456</b>	<b>9,1%</b>
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<b>334.166</b>	<b>332.504</b>	<b>0,5%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11.701.137</b>	<b>11.984.844</b>	<b>-2,4%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
CAPITAL SOCIAL	216.812	251.653	-13,8%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	93.654	-13,8%
AJUSTES AL CAPITAL	1.566.432	1.518.622	3,1%
GANANCIAS RESERVADAS	106.355	106.355	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	189.458	0	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	40.862	189.456	-78,4%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<b>2.200.607</b>	<b>2.159.740</b>	<b>1,9%</b>
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.200.607</b>	<b>2.159.740</b>	<b>1,9%</b>
<b>PASIVO + PN</b>	<b>13.901.744</b>	<b>14.144.584</b>	<b>-6,0%</b>

## Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS			
meses	mar-2022 3	mar-2021 3	Var. %
Ingresos por intereses	1.150.154	1.043.374	10,2%
Egresos por intereses	-599.237	-573.710	4,4%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>550.917</b>	<b>469.664</b>	<b>17,3%</b>
Ingresos por comisiones	123.890	111.452	11,2%
Egresos por comisiones	-25.746	-43.644	-41,0%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>98.144</b>	<b>67.808</b>	<b>44,7%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados	301	8.674	-96,5%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado			
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	26.776	61.718	-56,6%
Otros ingresos operativos	110.287	212.358	-48,1%
Cargo por incobrabilidad	-46.724	-81.879	-42,9%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>739.701</b>	<b>738.343</b>	<b>0,2%</b>
Beneficios al personal	-183.620	-200.165	-8,3%
Gastos de administración	-149.638	-176.986	-15,5%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-27.446	-22.627	21,3%
Otros gastos operativos	-94.356	-83.342	13,2%
<b>Resultado operativo</b>	<b>284.641</b>	<b>255.223</b>	<b>11,5%</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	0	0	
<b>Resultado Monetario</b>	<b>-211.195</b>	<b>-145.003</b>	<b>45,6%</b>
<b>Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan</b>	<b>73.446</b>	<b>110.220</b>	<b>-33,4%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-32.584	-41.308	-21,1%
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>	<b>40.862</b>	<b>68.912</b>	<b>-40,7%</b>
<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>40.862</b>	<b>68.912</b>	<b>-40,7%</b>

BENEFICIOS							
Trimestral (% a.)	mar-2022	dic-2021	sep-2021	jun-2021	mar-2021	dic-2020	
ROE	7,6%	...	12,5%	-0,4%	14,7%	23,5%	...
ROA	1,2%	...	1,7%	-0,1%	1,9%	3,1%	...
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	37,4%	...	33,6%	33,6%	31,5%	28,9%	...
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	22,1%	...	19,4%	20,9%	19,1%	16,2%	...
Spread Tasas promedio	15,3%	...	14,2%	12,7%	12,3%	12,7%	...
Margen financiero	16,8%	...	15,5%	14,1%	13,5%	14,8%	...
Ingresos netos por servicios	2,9%	...	2,6%	2,3%	1,8%	1,5%	...
Gastos de administración	-9,2%	...	-9,6%	-9,9%	-9,8%	-9,6%	...
Cargos por incobrabilidad	-1,3%	...	-1,3%	-1,6%	-2,2%	-1,6%	...
Eficiencia (*)	194,8%	...	173,1%	150,8%	142,5%	166,3%	...
Acumulado (%a.)							
ROE	7,6%	8,8%	8,1%	6,7%	14,2%	23,5%	-1,1
ROA	1,2%	1,3%	1,2%	0,9%	1,9%	3,1%	-0,2
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	37,4%	29,9%	31,4%	32,1%	31,5%	28,9%	7,6
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	22,1%	18,6%	19,6%	20,1%	19,1%	16,2%	3,5
Spread Tasas promedio	15,3%	11,3%	11,8%	12,0%	12,3%	12,7%	4,1
Margen financiero	16,8%	14,1%	14,3%	13,9%	13,5%	14,8%	2,7
Ingresos netos por servicios	2,9%	2,4%	2,3%	2,1%	1,8%	1,5%	0,5
Gastos de administración	-9,2%	-10,3%	-10,3%	-10,2%	-9,8%	-9,6%	1,0
Cargos por incobrabilidad	-1,3%	-1,5%	-1,8%	-2,0%	-2,2%	-1,6%	0,1
Eficiencia (*)	194,8%	159,3%	155,0%	146,6%	142,5%	166,3%	35,5

(\*) Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.

**Indicadores y ratios**

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	dic-20	Variación (en p.p.)
<b>ACTIVOS</b>							
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	5,9%	5,7%	7,8%	9,2%	7,0%	7,2%	0,2
Cartera Irregular / Financiaciones	5,6%	5,4%	7,2%	6,8%	6,9%	7,0%	0,2
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	5,9%	6,0%	7,5%	7,1%	7,3%	7,7%	-0,1
Previsiones / Total de préstamos	1,7%	2,0%	2,4%	2,1%	3,5%	4,7%	-0,3
Previsiones / Cartera irregular total (Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	30,4%	37,1%	32,9%	30,4%	50,8%	67,1%	-6,7
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	3,9%	3,4%	4,8%	4,8%	3,4%	2,3%	0,5
Disponibilidades / Activo	9,7%	9,9%	12,5%	13,0%	9,3%	7,4%	-0,2
	14,6%	14,1%	16,1%	16,9%	15,6%	16,0%	0,5
<b>LIQUIDEZ</b>							
Disponibilidades / Depósitos	18,8%	18,1%	20,3%	21,0%	19,6%	20,5%	0,7
Disponibilidades/Depósitos (pesos mon. Extranjera)	93,6%	96,2%	97,1%	106,8%	98,7%	101,6%	-2,6
Títulos Públicos / Pasivo	45,1%	40,5%	45,2%	42,8%	45,9%	40,8%	4,6
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	65,5%	59,5%	66,6%	64,7%	67,8%	62,7%	6,0
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	62,4%	57,2%	64,2%	62,6%	64,1%	59,2%	5,2
<b>CAPITALIZACIÓN</b>							
Solvencia total (Activo / Pasivo)	18,8%	18,0%	15,1%	16,8%	15,9%	15,1%	0,8
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	15,8%	15,3%	13,1%	14,4%	13,7%	13,1%	0,6
Apalancamiento (Pasivo / PN)	5,3	5,5	6,6	5,9	6,3	6,6	-0,2
Integración de capital (RPC/APR)	30,6%	28,2%	33,3%	29,3%	28,0%	25,1%	2,3
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR)	30,0%	27,4%	32,5%	28,5%	27,3%	24,4%	2,6
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	255,0%	227,9%	287,4%	240,8%	226,9%	193,2%	27,2

**Estructura Patrimonial**

CIFRAS CONTABLES	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	Variación (en p.p.)
<b>Activo</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	14,6%	14,1%	16,1%	16,9%	15,6%	-2,0
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	-0,1
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	1,2%	6,7%	3,7%	5,9%	8,6%	3,0
Otros activos financieros	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Préstamos y otras financiaciones	37,7%	42,5%	37,0%	37,1%	35,6%	5,5
Otros títulos de deuda	36,7%	27,8%	34,2%	30,8%	31,1%	9,0
Activos financieros entregados en garantía	3,0%	2,5%	2,4%	2,8%	2,9%	0,6
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%	5,1%	5,4%	5,4%	5,1%	0,1
Activos intangibles	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-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	0,9%	0,9%	0,8%	0,7%	0,7%	-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	92,3%	92,4%	93,5%	94,3%	92,7%	-0,1
Otros pasivos financieros	3,0%	3,7%	2,8%	2,3%	1,8%	-0,7
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%	2,4%	-0,0
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,8%	0,7%	0,9%	0,8%	0,6%	0,1
Otros pasivos no financieros	2,9%	2,8%	2,7%	2,5%	2,6%	0,1
<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 marzo-2022 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:** 08 de julio de 2022