

Entidades Financieras  
**Banco BICA S.A.**

**Emisor**

Banco BICA S.A.

**Calificación anterior:**

Fecha: 30-09-21

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

**Tipo de informe**

Seguimiento

EEFF 30-09-21

**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 Iutrzeenko,

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

**Fecha de calificación**

21-12-21

**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

**Fundamentos 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:** la estructura del activo se mantiene estable con una elevada posición de liquidez. En conjunto, disponibilidades, LELIQ, títulos públicos y pases con el BCRA representaban el 54,0% del activo total de la entidad. 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 macroeconómicas, particularmente, expuesto al riesgo cambiario y de tasa.

**Calidad de cartera:** las financiaciones otorgadas se mantienen estables en torno al 37,0% del activo. La irregularidad de cartera (7,18%) se encuentra por encima de lo registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales (5,02% y 3,75% respectivamente). Registra bajos niveles de provisionamiento de la cartera irregular cubriendo sólo el 32,94%. En este sentido, se advierte que la entidad podría verse afectada negativamente frente a la materialización de hipotéticos escenarios de estrés de riesgo de crédito. Asimismo, estos guarismos reflejan una exposición patrimonial al riesgo de contraparte por encima de las relaciones observadas en el sistema consolidado (12,53% vs -0,69%).

**Rentabilidad:** el resultado del período medido en pesos moneda homogénea de septiembre-2021 se contrajo 67,4% en el acumulado del año. La dinámica del margen financiero resulta compatible con la compresión del spread de tasas de referencia y la baja demanda de crédito a nivel agregado, sumado a la inflexibilidad a la baja de los gastos administrativos y del resultado monetario negativo que terminan deteriorando el resultado. El ROA fue de 1,2%a. y el ROE 8,1%a. (Sistema: 1,0%a. y 6,3%.; B. Privados Nacionales: 1,1%a. y 6,2%a.) mientras que el margen financiero fue de 14,3%a. (Sistema: 11,8%a. y B. Privados 12,7%a.).

**Liquidez:** la entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (Disponibilidades, Letras y pases con el BCRA y Letes y Títulos públicos del Gobierno Nacional) representaban el 66,3% de los depósitos totales (Sistema: 68,8% y B. Privados Nacionales: 75,2%). Los depósitos en moneda extranjera, todos del sector privado no financiero, representaron

el 17,8% del total y su liquidez inmediata era 97,1%. Se advierte elevada concentración entre los principales depositantes dada la reducida escala de operaciones.

**Capitalización:** la integración normativa de capital totalizó 33,3% de los APR (Sistema: 26,2%). El 97,5% de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital se ubicaba 2,9x veces por encima la exigencia regulatoria (Sistema: 2,2x veces). UNTREF ACR UP considera adecuados los niveles de capitalización 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 SAUFLER	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 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.

Por su parte, con relación a la estrategia comercial la entidad se ha enfocado en otorgar una eficiente capacidad de respuesta en lo relativo a las medidas dispuestas por el Poder Ejecutivo Nacional y el BCRA, además de las iniciativas del propio Banco. En particular, para el segmento de empresas, se instrumentaron líneas de crédito para atender la demanda financiera de los clientes y proveedores de empresas de la región con buenos resultados, permitiendo una sinergia de negocios y un fortalecimiento de los vínculos institucionales; se gestionó decididamente el acercamiento a comercios para que pudieran viabilizar ventas con tarjetas de crédito y, en línea con los postulados estratégicos, se incorporaron nuevas mutuales en simultáneo con campañas específicas de “altas de cuentas” con el objetivo de facilitar la bancarización.

Por su parte, para el segmento de banca individuos la entidad trabajó en el mantenimiento de las líneas existentes, participando activamente en el otorgamiento de los créditos tasa cero con acreditación en tarjetas de créditos emitidas por el Banco y en la calidad de la cartera activa.

UNTREF ACR UP pondera la estrategia comercial llevada a cabo por el Banco BICA, resaltando la labor de su capital humano y el equipo de atención dispuesto en sucursales disponible en todo momento y atento a escuchar las necesidades y problemas de cada cliente, cuyo soporte resultó el diferencial clave en la obtención de este desempeño.

### 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).

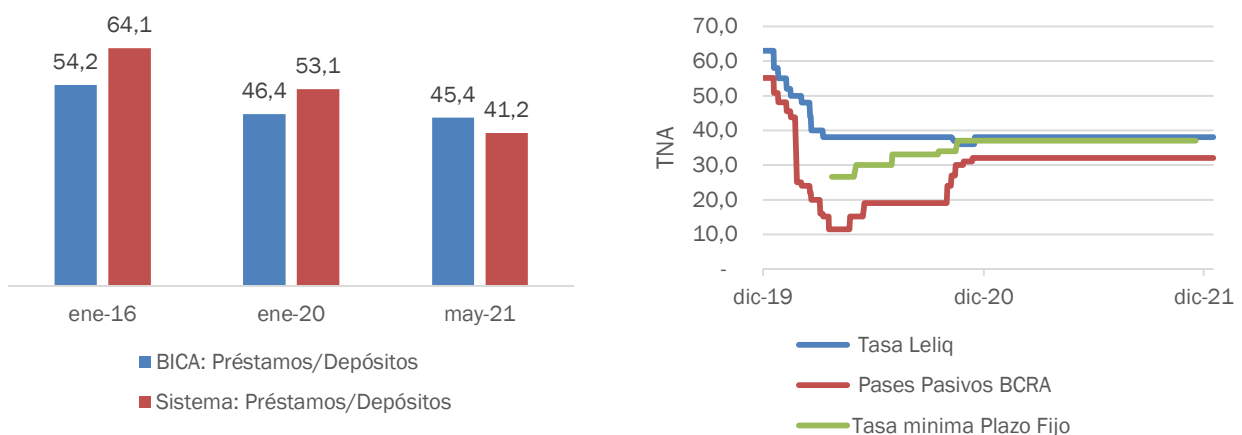
**Cuadro 1.** Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-13	ene-16	ene-20	may-21
Préstamos	73	58	52	52
Depósitos	63	44	41	41

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Ahora bien, al finalizar el tercer trimestre, el ente rector ha continuado con su política de regulación de las tasas de interés tendiente a producir cambios en la estructura de activos de las entidades financieras con el objetivo de incentivar la actividad intermediación financiera. Sin embargo, la gravedad de la situación socioeconómica y de la dinámica de precios mantienen reprimida la demanda de crédito, con excepción de las líneas comerciales y en prendarios, desempeño que se explica por la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) de MiPyMEs.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Asimismo, con el objetivo de incentivar el proceso de recuperación productiva y de fortalecer el consumo, el BCRA ha instrumentado el Programa “Crédito a Tasa Cero 2021” (destinado a asistir a monotributistas subsidiando el 100% del costo financiero total) y con la extensión del Programa Ahora12 (incluyendo financiaciones a 24 y 30 cuotas en ciertos rubros).

Por otra parte, si bien a mediados de año se verificó un aumento, en todos los grupos de entidades, en la irregularidad de préstamos al sector privado (alcanzó 5,4%) compatible con la finalización del esquema transitorio de incremento de los plazos de mora para la clasificación de deudas en situación 1, 2 y 3, retomando los criterios utilizados previo al inicio de la pandemia Covid-19, en el mes de septiembre-2021 el mismo disminuyó a 5%, manteniéndose en niveles históricamente bajos.

En este marco, la duración en el tiempo de la pandemia COVID-19 puede afectar negativamente sobre la capacidad de pago de créditos de los clientes del Banco BICA y, de materializarse dicha probabilidad de ocurrencia, UNTREF ACR UP estima que ello podría impactar significativamente en la situación financiera de la entidad y en sus resultados operativos, aunque el alcance dependerá de la gravedad de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas.

### 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.

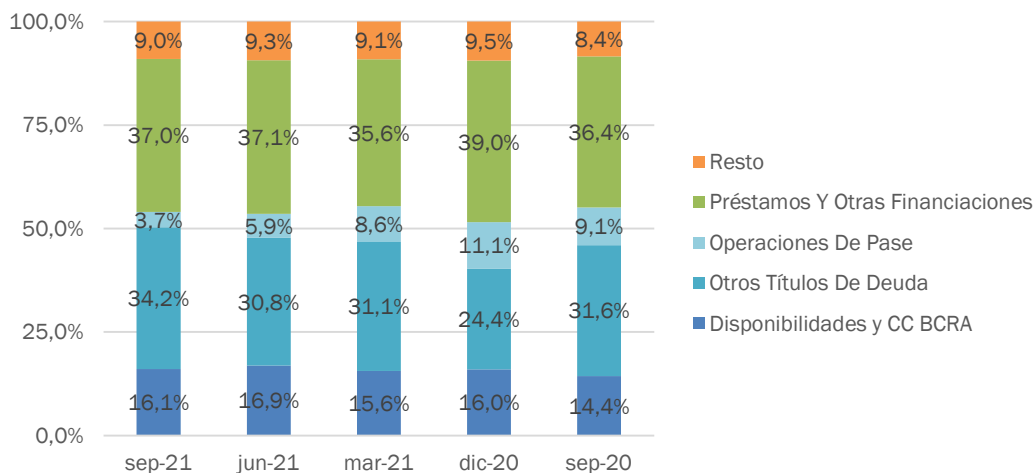
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad 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 tercer trimestre del año 2021, la estructura del activo del Banco BICA se mantuvo estable presentando una elevada posición de liquidez. En conjunto, las disponibilidades, LELIQ, títulos públicos y las operaciones de pase con el BCRA sumaron el 54,0% del activo total de la entidad.

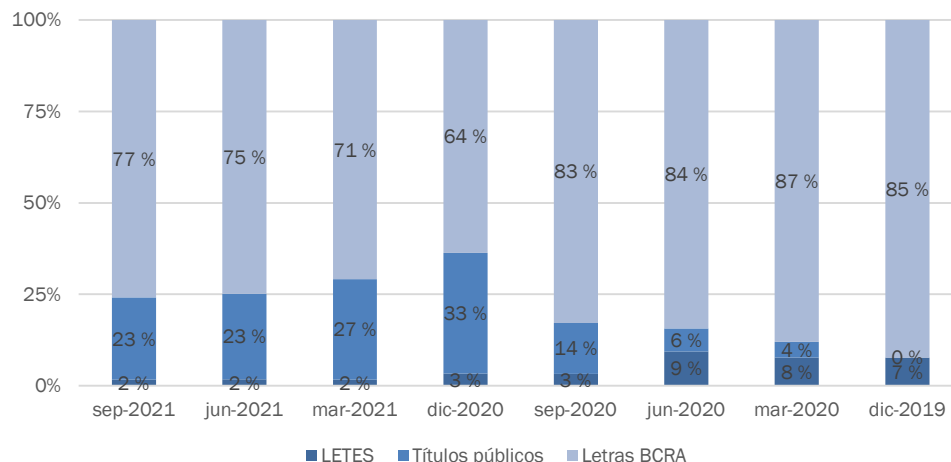
**Gráfico 2.** Estructura porcentual del activo.



**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, al finalizar el trimestre, representaban el 3,7% del activo total. En este aspecto, UNTREF ACR UP señala la elevada participación de instrumentos de política monetaria junto a la tenencia de títulos públicos, aunque ello resulta compatible con 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.

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



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

Por su parte, las financiaciones otorgadas se mantuvieron estables en el último trimestre en torno al 37,0% del activo. En cuanto a su composición, la cartera de créditos se divide entre cartera comercial (4%) y cartera de consumo/vivienda (96%) y la totalidad está destinada al sector privado no financiero.

Respecto a la calidad de los activos, en el cuadro 2 se observa un leve aumento en los niveles de irregularidad, y superan lo registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales. Con relación al nivel de cobertura, se recuerda que en el segundo trimestre se registró una disminución de los niveles de provisionamiento debido a la desafectación de provisiones por haber desaparecido las causas que dieron origen a su constitución, por la recuperación de morosos con saldos significativos y también por la merma en saldos de operaciones COMEX. 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. Asimismo, estos guarismos reflejan una exposición patrimonial al riesgo de contraparte por encima de las relaciones observadas en el sistema consolidado.

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

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Priv. Nacionales
	sep-21	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	sep-21	sep-21
Total Cartera Irregular	7,18%	6,84%	6,87%	7,01%	7,62%	5,02%	3,75%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,45%	7,07%	7,27%	7,72%	8,67%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	32,94%	30,41%	50,83%	67,08%	61,33%	106,77%	128,39%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	4,82%	4,76%	3,38%	2,31%	2,95%	-0,34%	-1,06%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	12,53%	13,03%	9,35%	7,42%	9,85%	-0,69%	-1,75%

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

En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa que se mantiene la estructura de la misma en el segmento de los 100 mayores clientes en detrimento de los restantes clientes. De este modo, dado la reducida escala de operaciones mantiene la relevancia del riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 13,91% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 23,48% del total de préstamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 9,89% de los mismos y el resto de los clientes 52,72%. Dada esta estructura, cobra relevancia el riesgo de contraparte.

## Beneficios

En la comparación interanual, el resultado del período expresado en pesos moneda homogénea de septiembre-2021 se contrajo -67% en el acumulado del año. La dinámica marginal del margen financiero resulta compatible con la compresión del spread de tasas de referencia y a la baja demanda de crédito a nivel agregado. Ello sumado a la inflexibilidad a la baja de los gastos administrativos y, principalmente, del resultado monetario negativo, que refleja los efectos nocivos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad, terminan deteriorando el resultado. Se destaca el desempeño de la línea *Impuestos y resto* aunque su aumento obedece a la desafectación de provisiones (equivalente a \$128.353 miles de pesos) comentada anteriormente y que terminan favoreciendo el cierre contable del período.

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

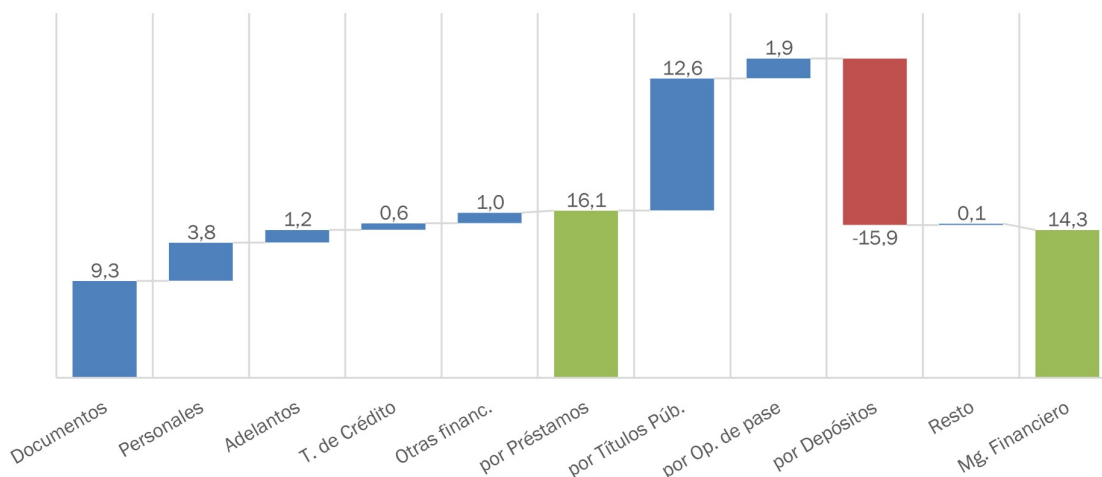
Concepto	Resultados acumulados		
	sep-21	sep-20	Var. %
Margen financiero	1.142.771	1.308.638	-13 %
Ingresos netos por servicios	185.959	134.593	38 %
Gastos de administración	-850.394	-832.850	2 %
Cargos por incobrabilidad	-144.210	-156.159	-8 %
Resultado por la posición monetaria	-313.422	-175.293	79 %
Impuestos y resto <sup>1</sup>	77.574	22.510	245 %
<b>Resultado del período</b>	<b>98.278</b>	<b>301.439</b>	<b>-67 %</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

En términos anualizados, el margen financiero trimestral totalizó 14,3%a. Por el lado de los ingresos financieros, incidieron mayoritariamente los intereses por préstamos (principalmente documentos, personales y adelantos), por títulos públicos y por operaciones de pase. 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. Septiembre-2021.

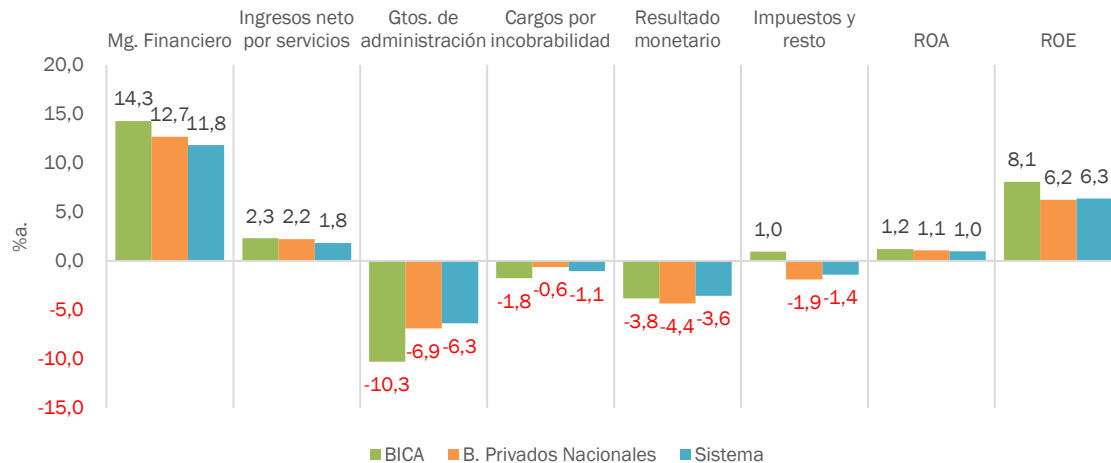


**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,3%a. del activo y cubrieron el 21,9% de los gastos administrativos y beneficios al personal, inferior a lo observado en el sistema consolidado (28,5%) y en el conjunto de bancos privados nacionales (31,9%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 1,8%a. del activo y los gastos administrativos 10,3%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. Septiembre-2021.



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

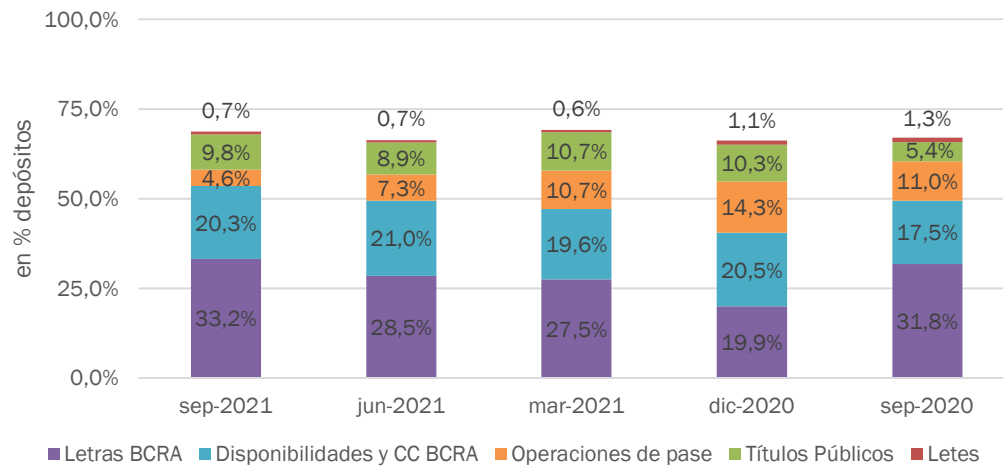
Finalmente, el resultado neto acumulado del período finalizado en septiembre-2021 sintetizó una rentabilidad sobre activos de 1,2%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 8,1%a., en línea con lo registrado por el sistema (1,0%a. y 6,3%, respectivamente) y el conjunto de bancos privados nacionales (1,1%a. y 6,2%a.)

## 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 67,9% de los depósitos totales (Sistema: 68,8% y B. Privados Nacionales: 75,2%).

**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. En el tercer trimestre del año se contrajeron 5,6%YTD (medido en moneda homogénea a fecha de cierre de los EEFF) observándose una caída del 19,0% de los del sector público no financiero y del 4,8% del sector privado. Así la composición quedó representada en 91% del total (54% plazo fijo con significativo impacto en resultados, 26% cuenta corriente y el resto caja de ahorro) del sector privado no financiero y el 9% al sector público.

Por último, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP advierte que los mismos representan alrededor del 17,8% del total de depósitos y su liquidez inmediata es de 97,1%, todos correspondientes al sector privado no financiero.

En cuanto a su concentración, los 10 mayores clientes representan el 24,90% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 28,74% y los 100 siguientes mayores clientes el 13,34% de los depósitos totales. El resto concentra el 33,02% de los depósitos totales del banco. En este sentido, UNTREF ACR UP observa cierta concentración entre sus principales depositantes y, en este sentido, 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-2021.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiamientos
Cartera vencida	n/c	4,3%
1 mes	82,1%	19,3%
3 meses	17,3%	15,7%
6 meses	0,5%	16,7%
12 meses	0,1%	22,8%
24 meses	0,0%	16,6%
más de 24 meses	0,0%	4,6%
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

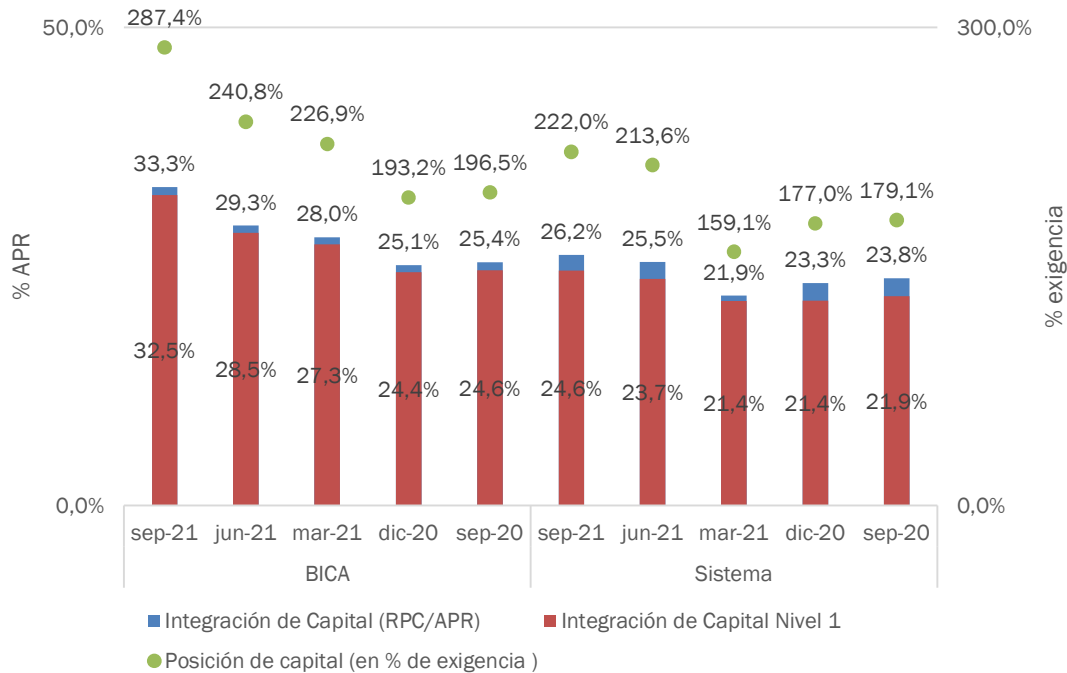
**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

## Capitalización

En septiembre-2021, el patrimonio neto de la entidad (\$1.638,53 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 33,3% de los activos ponderados por riesgo (vs 26,2% del Sistema). El 97,5% 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 287,4%, por encima de lo observado a nivel sistémico (222,0%).

**Gráfico 6.** 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

LEBAC: Letras del Banco Central.

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>sep-2021</b>	<b>dic-2020</b>	<b>Var. %</b>
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	<b>1.752.382</b>	<b>1.880.361</b>	-6,8%
Efectivo	357.782	483.468	-26,0%
Entidades financieras y corresponsales	1.394.600	1.396.893	-0,2%
B.C.R.A.	1.303.145	1.318.627	-1,2%
Otras del país y del exterior	91.455	78.266	16,9%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	<b>5.467</b>	<b>7.012</b>	-22,0%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	<b>33.609</b>	-100,0%
OPERACIONES DE PASE	<b>398.945</b>	<b>1.310.856</b>	-69,6%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	<b>15.630</b>	<b>14.559</b>	7,4%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	<b>4.024.408</b>	<b>4.590.252</b>	-12,3%
Sector público no financiero	-	-	-
Otras entidades financieras	-	205.618	-100,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.024.408	4.384.634	-8,2%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	<b>3.714.359</b>	<b>2.861.703</b>	29,8%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	<b>262.864</b>	<b>379.252</b>	-30,7%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<b>586.684</b>	<b>579.661</b>	1,2%
ACTIVOS INTANGIBLES	<b>32.017</b>	<b>28.422</b>	12,6%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<b>82.474</b>	<b>77.615</b>	6,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.875.230</b>	<b>11.763.302</b>	<b>-7,5%</b>
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	<b>8.634.930</b>	<b>9.150.555</b>	-5,6%
Sector público no financiero	743.280	917.266	-19,0%
Sector financiero	50.402	36	139905,6%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.841.248	8.233.253	-4,8%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	<b>259.233</b>	<b>506.170</b>	-48,8%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	<b>150</b>	<b>612</b>	-75,5%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	<b>16.256</b>	<b>261.707</b>	-93,8%
PROVISIONES	-	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	<b>78.718</b>	<b>43.870</b>	79,4%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<b>247.415</b>	<b>260.139</b>	-4,9%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>9.236.702</b>	<b>10.223.053</b>	<b>-9,6%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
CAPITAL SOCIAL	216.812	296.941	-27,0%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	110.509	-27,0%
AJUSTES AL CAPITAL	1.159.608	1.203.579	-3,7%
GANANCIAS RESERVADAS	83.142	413.020	-79,9%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	0	-845.211	-100,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	98.278	361.411	-72,8%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<b>1.638.528</b>	<b>1.540.249</b>	6,4%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.638.528</b>	<b>1.540.249</b>	<b>6,4%</b>

## Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	sep-2021 9	sep-2020 9	Var. %
Ingresos por intereses		2.460.305	2.527.011	-2,6%
Egresos por intereses		-1.327.943	-1.226.029	8,3%
<b>Resultado neto por intereses</b>		<b>1.132.362</b>	<b>1.300.982</b>	<b>-13,0%</b>
Ingresos por comisiones		272.051	262.805	3,5%
Egresos por comisiones		-86.092	-128.212	-32,9%
<b>Resultado neto por comisiones</b>		<b>185.959</b>	<b>134.593</b>	<b>38,2%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		10.409	7.656	36,0%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		-6.560	75.528	-108,7%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		129.787	95.241	36,3%
Otros ingresos operativos		310.665	307.510	1,0%
Cargo por incobrabilidad		-144.210	-156.159	-7,7%
<b>Ingreso operativo neto</b>		<b>1.618.412</b>	<b>1.765.351</b>	<b>-8,3%</b>
Beneficios al personal		-461.091	-449.752	2,5%
Gastos de administración		-389.303	-383.098	1,6%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-58.860	-48.881	20,4%
Otros gastos operativos		-202.266	-182.917	10,6%
<b>Resultado operativo</b>		<b>506.892</b>	<b>700.703</b>	<b>-27,7%</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	-17.275	-100,0%
<b>RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA</b>		<b>-313.422</b>	<b>-175.293</b>	<b>78,8%</b>
<b>Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan</b>		<b>193.470</b>	<b>508.135</b>	<b>-61,9%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-95.192	-206.696	-53,9%
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>		<b>98.278</b>	<b>301.439</b>	<b>-67,4%</b>
<b>Resultado neto del periodo</b>		<b>98.278</b>	<b>301.439</b>	<b>-67,4%</b>

BENEFICIOS						Dif.
Trimestral (% a.)	sep-21	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	Trim.
ROE	12,5%	-0,4%	14,7%	23,5%	19,5%	13,0
ROA	1,7%	-0,1%	1,9%	3,1%	2,2%	1,8
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	33,6%	33,6%	31,5%	28,9%	30,3%	-0,0
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	19,4%	20,9%	19,1%	16,2%	17,4%	-1,6
Spread Tasas promedio	14,2%	12,7%	12,3%	12,7%	12,9%	1,6
Margen financiero	15,5%	14,1%	13,5%	14,8%	13,6%	1,4
Ingresos netos por servicios	2,6%	2,3%	1,8%	1,5%	1,5%	0,3
Gastos de administración	-9,6%	-9,9%	-9,8%	-9,6%	-8,7%	0,3
Cargos por incobrabilidad	-1,3%	-1,6%	-2,2%	-1,6%	-1,6%	0,4
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	173,1%	150,8%	142,5%	166,3%	162,3%	22,3
<b>Acumulado (%a.)</b>						
ROE	8,1%	6,7%	14,2%	23,5%	28,0%	1,4
ROA	1,2%	0,9%	1,9%	3,1%	3,2%	0,3
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	31,4%	32,1%	31,5%	28,9%	27,7%	-0,7
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	19,6%	20,1%	19,1%	16,2%	15,0%	-0,5
Spread Tasas promedio	11,8%	12,0%	12,3%	12,7%	12,7%	-0,2
Margen financiero	14,3%	13,9%	13,5%	14,8%	14,1%	0,4
Ingresos netos por servicios	2,3%	2,1%	1,8%	1,5%	1,4%	0,2
Gastos de administración	-10,3%	-10,2%	-9,8%	-9,6%	-8,7%	-0,1
Cargos por incobrabilidad	-1,8%	-2,0%	-2,2%	-1,6%	-1,6%	0,2
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	155,0%	146,6%	142,5%	166,3%	172,4%	8,4

**Indicadores y ratios**

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	sep-21	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	Variación (en p.p.)
<b>ACTIVOS</b>						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	7,8%	9,2%	7,0%	7,2%	7,8%	-1,5
Cartera Irregular / Financiaciones	7,2%	6,8%	6,9%	7,0%	7,6%	0,3
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,5%	7,1%	7,3%	7,7%	8,7%	0,4
Previsiones / Total de prestamos	2,4%	2,1%	3,5%	4,7%	4,7%	0,3
Previsiones / Cartera irregular total	32,9%	30,4%	50,8%	67,1%	61,3%	2,5
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	4,8%	4,8%	3,4%	2,3%	2,9%	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	12,5%	13,0%	9,3%	7,4%	9,9%	-0,5
Disponibilidades / Activo	16,1%	16,9%	15,6%	16,0%	14,4%	-0,8
<b>LIQUIDEZ</b>						
Disponibilidades / Depósitos	20,3%	21,0%	19,6%	20,5%	17,5%	-0,7
Disponibilidades/Depósitos (pesos mon. Extranjera)	97,1%	106,8%	98,7%	101,6%	101,6%	-9,8
Títulos Públicos / Pasivo	45,2%	42,8%	45,9%	40,8%	46,1%	2,4
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	66,6%	64,7%	67,8%	62,7%	65,6%	1,9
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	64,2%	62,6%	64,1%	59,2%	62,5%	1,6
<b>CAPITALIZACIÓN</b>						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	15,1%	16,8%	15,9%	15,1%	13,3%	-1,7
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	13,1%	14,4%	13,7%	13,1%	11,7%	-1,3
Apalancamiento (Pasivo / PN)	6,6	5,9	6,3	6,6	7,5	0,7
Integración de capital (RPC/APR)	33,3%	29,3%	28,0%	25,1%	25,4%	4,1
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	32,5%	28,5%	27,3%	24,4%	24,6%	4,0
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	287,4%	240,8%	226,9%	193,2%	196,5%	46,7

**Estructura Patrimonial**

CIFRAS CONTABLES	sep-21	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	Variación (en p.p.)
<b>Activo</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	16,1%	16,9%	15,6%	16,0%	14,4%	-0,8
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	3,7%	5,9%	8,6%	11,1%	9,1%	-2,2
Otros activos financieros	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	37,0%	37,1%	35,6%	39,0%	36,4%	-0,1
Otros títulos de deuda	34,2%	30,8%	31,1%	24,3%	31,5%	3,4
Activos financieros entregados en garantía	2,4%	2,8%	2,9%	3,2%	2,9%	-0,4
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	5,4%	5,4%	5,1%	4,9%	4,6%	0,0
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	0,8%	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%	0,1
<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	93,5%	94,3%	92,7%	89,5%	93,2%	-0,9
Otros pasivos financieros	2,8%	2,3%	1,8%	5,0%	2,0%	0,5
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,2%	0,1%	2,4%	2,6%	2,1%	0,1
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,9%	0,8%	0,6%	0,4%	0,5%	0,0
Otros pasivos no financieros	2,7%	2,5%	2,6%	2,5%	2,2%	0,2
<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-2021 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:** 21 de diciembre de 2021