

Entidades Financieras

Banco BICA S.A.

Emisor

Banco BICA S.A.

Calificación anterior:

Fecha: 30-12-20

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 31-12-20

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

23-04-21

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

Emergencia Sanitaria COVID-19: La dimensión y 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. En este contexto, UNTREF ACR UP estima que de materializarse dicha probabilidad 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.

Calidad de cartera: se observa una disminución en los niveles de irregularidad, desde los observados en diciembre-2019, aunque todavía se encuentra por encima al registrado por el sistema y la banca privada de bancos nacionales (7,01% vs 4,16% y 2,32%, respectivamente). Las provisiones por riesgo de incobrabilidad cubren el 67,1% de la cartera irregular y, en este sentido, la entidad puede verse afectada negativamente frente a la materialización de este tipo de riesgo, lo que se refleja en una exposición patrimonial al riesgo de contraparte cercana al 7,42% del patrimonio neto, superior a lo que exhibe el sistema consolidado y los bancos privados locales (-3,50% y -5,81%).

Adecuada rentabilidad: se sustenta sobre la base de las operaciones con títulos públicos, descuento de documentos y, en menor medida, préstamos personales. En el año 2020, el margen financiero totalizó 14,8% a., ROE 23,5% a. y ROA 3,1% a. (Sistema: 11,0%; 15,1% y 2,2% y B. Privados Locales: 12,4%; 14,4% y 2,4%).

Adecuada posición de liquidez: La entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades, junto a las operaciones de pase con el BCRA, la tenencia de Leliq, Títulos públicos del Gobierno Nacional y LETES representaron el 66,1% de los depósitos totales (vs 62% del Sistema y 60,9% de bancos locales) y el 59,2% del pasivo total (vs 54,1% del sistema y 52,7% de bancos locales). La liquidez inmediata en moneda extranjera es de 99,9%. Se advierte elevada concentración entre los principales depositantes, dada la reducida escala de operaciones.

Adecuada capitalización: en diciembre-2020 la integración normativa de capital totalizó 25,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,3% del Sistema). El excedente de capital representó 193,2% de la exigencia regulatoria, por encima de lo observado a nivel sistémico (177,0%).

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%
	216.812	216.812.000	100,0%

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 desarrollada en el año 2020 UNTREF ACR UP advierte una correcta y eficiente capacidad de respuesta de la entidad tanto en lo relativo a las medidas dispuestas por el Poder Ejecutivo Nacional, y la consecuente implementación y reglamentación por parte del BCRA, como también con relación a las iniciativas del propio Banco.

En particular, con relación a estas últimas, 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, marcando un crecimiento en el volumen que superó el 400%; 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.

Asimismo, 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.

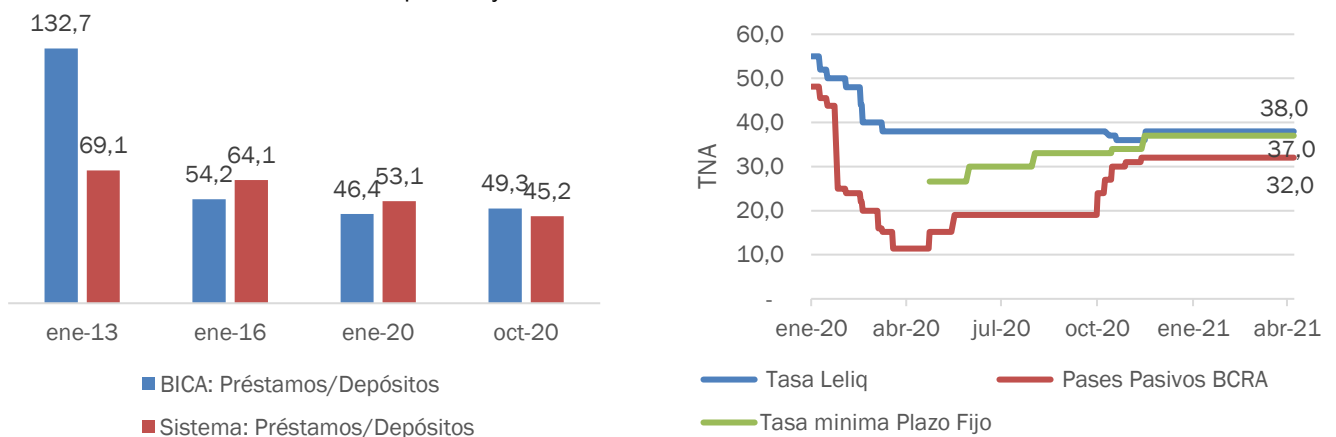
Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

A comienzos de año, el ente rector había iniciado un proceso de reducción de las tasas de interés de referencia con el objetivo de generar impactos significativos en la estructura de activos de las entidades financieras con el objetivo de promover el aumento de la intermediación financiera.

Sin embargo, a mediados de marzo-2020, con el inicio de la pandemia del COVID-19 y el comienzo del Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO), el BCRA debió implementar un conjunto de medidas con el objetivo de morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la profunda recesión económica que se vislumbraba como consecuencia del cierre de la mayor parte de las actividades económicas, llevado a cabo como estrategia para moderar los efectos epidemiológicos de la pandemia.

En una primera instancia, el BCRA había determinado que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales y que debían prestar servicios de manera remota. Luego, el 13 de abril retomaron la atención al público. En paralelo, el ente rector lanzó la línea de financiamiento MiPyMEs con una TNA de 24%; la línea de préstamos a tasa 0% para monotributistas y trabajadores autónomos; la reducción de la tasa de interés máxima para financiamiento con tarjetas de crédito hasta 43% (TNA) junto a la refinanciación automática a un año de plazo para deudas impagas con tarjetas de crédito al 30/04; estableció tasas de interés mínima por depósitos a plazo; la suspensión del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos hasta finales de marzo de 2021; la extensión de los plazos de mora; la prohibición de distribuir dividendos hasta el 31/12; la reducción en la tenencia máxima de Leliq así como una reducción de encajes en función de los prestamos MiPymes con TNA 24% que se otorguen y el congelamiento de las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras medidas.

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, dado que el Banco BICA es una entidad relativamente nueva en el mercado, el objetivo de corto plazo de la entidad 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	oct-20
Préstamos	73	58	52	50
Depósitos	63	44	41	41

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

La dimensión y su 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. En este contexto, UNTREF ACR UP estima que de materializarse dicha probabilidad de ocurrencia 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

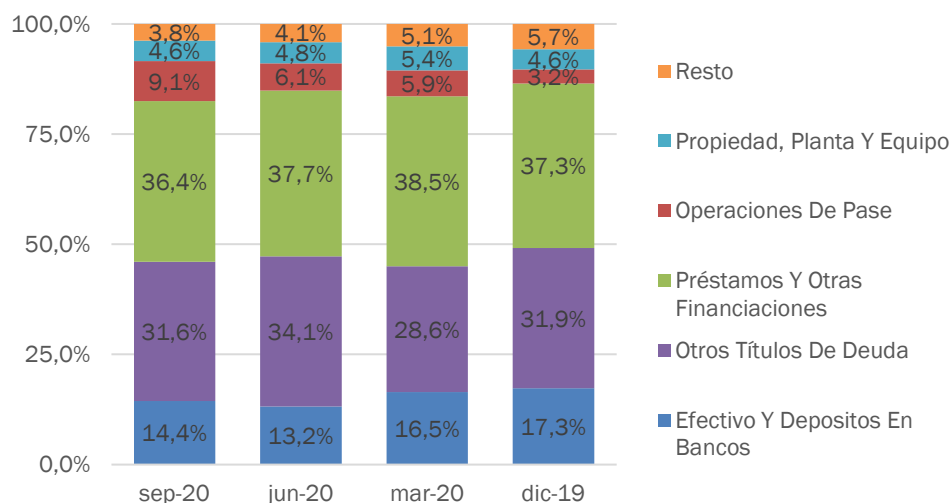
Al finalizar el año 2020, la estructura del activo del Banco BICA se mantuvo estable con una elevada posición de liquidez. En conjunto, las disponibilidades, los títulos públicos y las operaciones de pase sumaron el 51,5% del activo total de la entidad.

Con relación a los títulos de deuda, las Leliq representaban el 64%, los títulos del gobierno nacional el 33% y las Letes del Tesoro Nacional el 3% de la misma. A su vez, el BICA mantiene concertadas operaciones de pase con el BCRA que, al finalizar el año, representaban el 11% del activo total.

Con relación a las financiaciones otorgadas por la entidad, las mismas representaron alrededor del 36,4% de los activos totales y se expandieron 12,8% medido en moneda homogénea de diciembre-2020. En cuanto a su composición, la cartera de créditos se divide entre cartera comercial (9%) y cartera de consumo/vivienda (91%) y su totalidad está destinada al sector privado no financiero.

Respecto a la calidad de los activos, en el cuadro 2 se observa una disminución en los niveles de irregularidad, desde los observados en diciembre-2019, aunque todavía se encuentra por encima al registrado por el sistema y la banca privada de bancos nacionales.

Gráfico 2. Estructura porcentual del activo.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación al nivel de cobertura, la misma se encuentra cubierta en un 67,1% con provisiones por riesgo de incobrabilidad y, en este sentido, UNTREF ACR UP advierte que, si bien se han incrementado los niveles de cobertura, la entidad puede verse afectada negativamente frente a la materialización de un hipotético escenario de estrés de riesgo de crédito. Ello, a su vez, se refleja en una exposición patrimonial al riesgo de contraparte por encima del superior a las relaciones observadas en el sistema consolidado.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	dic-20	dic-20
Total Cartera Irregular	7,01%	7,62%	7,26%	7,87%	9,81%	4,16%	2,32%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,72%	8,67%	7,55%	8,75%	12,06%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	67,08%	61,33%	64,66%	59,72%	49,66%	136,22%	226,34%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	2,31%	2,95%	2,56%	3,17%	4,94%	-1,51%	-2,93%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	7,42%	9,85%	8,75%	10,71%	18,04%	-3,50%	-5,81%

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 17,7% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 22,4% del total de préstamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 9,3% de los mismos y el resto de los clientes 50,7%.

Para completar, el resto de las líneas que componen el activo de la entidad, tales como propiedad, planta y equipo (4,9%), activos financieros entregados en garantía (3,2%) y otros activos no financieros (0,6%) no han experimentado variaciones significativas en el período analizado.

Beneficios

El resultado neto del período finalizado en diciembre-2020 sintetizó una rentabilidad sobre activos de 3,1%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 23,5%a., por encima de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (2,2%a. y 15,1%, respectivamente) y el conjunto de bancos privados nacionales (2,4%a. y 14,4%a.).

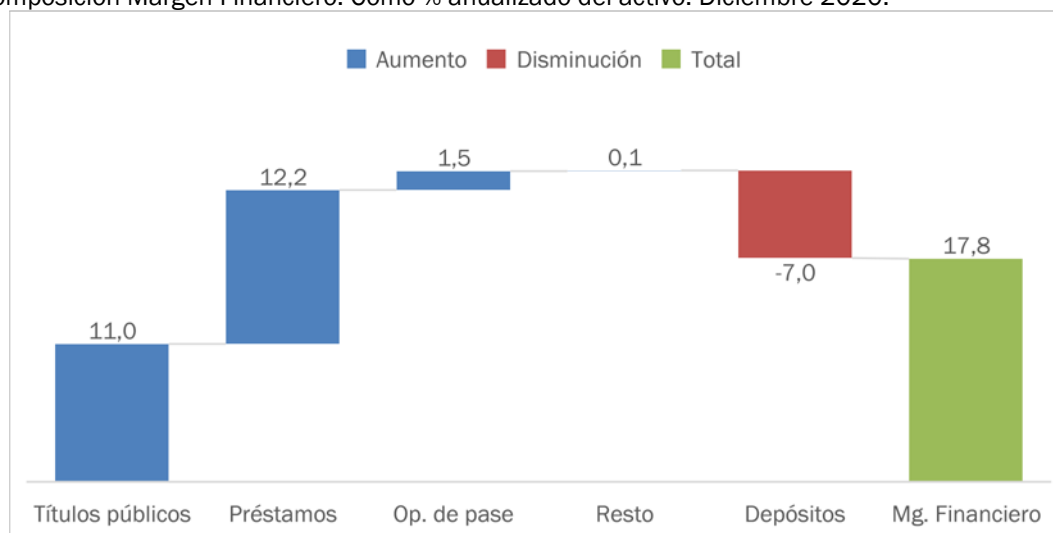
Cuadro 3. Resultados acumulados. En pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		
	dic-20	dic-19	Var. %
Margen financiero	1.273.007	982.666	30 %
Ingresos netos por servicios	131.757	185.098	-29 %
Gastos de administración	-822.636	-803.497	2 %
Cargos por incobrabilidad	-138.880	-146.313	-5 %
Resultado por la posición monetaria	-214.265	-165.976	29 %
Impuestos y resto	34.900	32.085	9 %
Resultado del período	263.883	84.063	214 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

El margen financiero¹ fue de 14,8%a. del activo (vs 11,0% del sistema y 12,4%a. b. nacionales priv.) y el desempeño se explica principalmente, por el lado de los ingresos financieros, por los intereses devengados por títulos públicos, los intereses por documentos y los intereses por préstamos personales. Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo.

Gráfico 3. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Diciembre-2020.



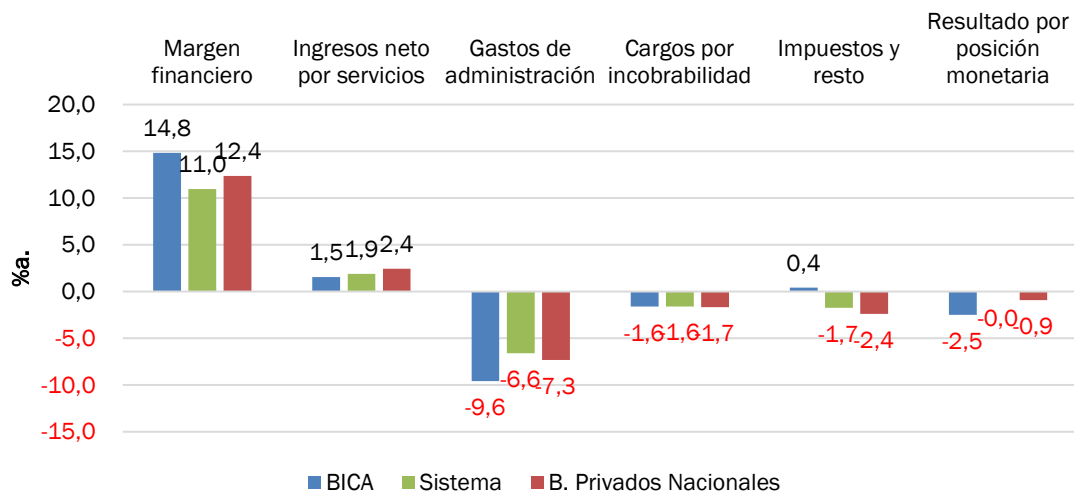
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 1,5%a. del activo y cubrieron el 16,0% 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 (33,2%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 1,6%a. del activo y los gastos administrativos 9,6%a., similar y superior a lo registrado por el sistema y los bancos privados locales (ver gráfico 4).

¹ La implementación de las NIIF ha conllevado una reclasificación en la que los resultados por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dejaron de exponerse como ingresos por intereses y pasan a informarse en forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos del análisis comparativo se han considerado como parte del margen financiero

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Diciembre-2020.

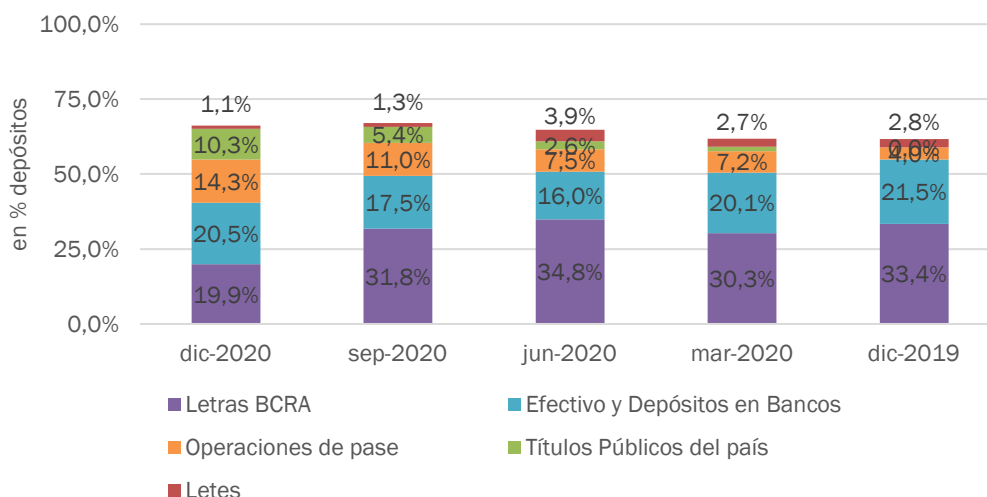


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades, junto a las operaciones de pase con el BCRA, la tenencia de Leliq, Títulos públicos del Gobierno Nacional y LETES representaron el 66,1% de los depósitos totales (vs 62% del Sistema y 60,9% de bancos locales) y el 59,2% del pasivo total (vs 54,1% del sistema y 52,7% de bancos locales).

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 año aumentaron 10% medido en moneda homogénea a fecha de cierre de los EEFF. El 90,0% corresponden al sector privado no financiero, y alrededor del 53% de ellos son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados. El resto corresponde a cajas de ahorro y cuentas vista.

Por último, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP advierte que los mismos representan alrededor del 18% del total de depósitos y su liquidez inmediata es de 99,8%.

En cuanto a su concentración, los 10 mayores clientes representan el 28,9% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 28,4% y los 100 siguientes mayores clientes el 11,9% de los depósitos totales. El resto concentra el 28,8% de los depósitos totales del banco. En este sentido, UNTREF ACR UP considera que la entidad puede verse afectada severamente ante la materialización de un hipotético escenario de estrés de liquidez dada la elevada concentración entre sus principales depositantes.

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 3 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

Por su parte, dada la baja demanda de crédito, el Banco BICA ha suspendido la instrumentación de fideicomisos financieros a través de programas de securitización como fuente alternativa de fondeo. En el mismo sentido, el rubro "Otros pasivos financieros" disminuyó su participación en el pasivo en 2,2 p.p. en el período analizado, hasta representar el 2,0% del pasivo total, dada la liquidación de la totalidad de los fideicomisos financieros de la Serie FIDEBICA.

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Diciembre-2020.

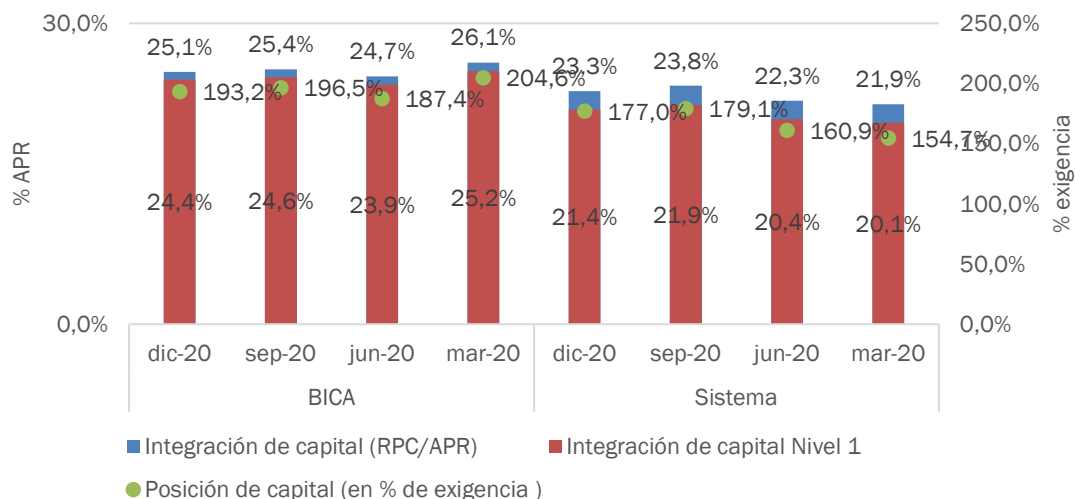
Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiamientos
1 mes	87,9%	23,8%
3 meses	9,8%	15,3%
6 meses	2,0%	17,5%
12 meses	0,2%	16,6%
24 meses	0,0%	15,0%
más de 24 meses	0,0%	4,6%
Cartera vencida	n/c	7,3%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

Capitalización

En diciembre-2020, la integración normativa de capital totalizó 25,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,3% del Sistema). El 97,0% de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 193,2% de la exigencia regulatoria, por encima de lo observado a nivel sistémico (177,0%).

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

Adicionalmente, el patrimonio neto de la entidad supera el mínimo exigido por la Comisión Nacional de Valores para desempeñar las funciones como Agente de Liquidación y Compensación Propio y Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (A.C.D.I.).

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)

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

Anexos

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

Estado de Situación Financiera Consolidado

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	dic-2020	dic-2019	Var. %
ACTIVO			
EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	1.372.948	1.306.407	5,1%
Efectivo	353.005	396.497	-11,0%
Entidades financieras y corresponsales	1.019.943	909.910	12,1%
B.C.R.A	962.797	896.194	7,4%
Otras del país y del exterior	57.146	13.716	316,6%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5.120	6.102	-16,1%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	24.540	-	-
OPERACIONES DE PASE	957.123	243.316	293,4%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	10.630	18.015	-41,0%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	3.351.578	2.817.658	18,9%
Sector público no financiero	-	-	-
Otras entidades financieras	150.132	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.201.446	2.817.658	13,6%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	2.089.476	2.399.468	-12,9%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	276.911	220.685	25,5%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	13.965	100,0%
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	53.100	100,0%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	423.240	344.818	22,7%
ACTIVOS INTANGIBLES	20.752	20.561	0,9%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	56.671	107.354	-47,2%
TOTAL ACTIVO	8.588.989	7.551.449	13,7%
PASIVO			
DEPÓSITOS	6.681.289	6.076.562	10,0%
Sector público no financiero	669.743	99.419	573,7%
Sector financiero	26	1.270	-98,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.011.520	5.975.873	0,6%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	369.581	277.158	33,3%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	447	7.598	-94,1%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	191.086	63.098	202,8%
PROVISIONES	-	3.165	100,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	32.032	71.777	-55,4%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	189.941	175.255	8,4%
TOTAL PASIVO	7.464.376	6.674.613	11,8%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	295.169	-26,5%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	109.849	-26,5%
AJUSTES AL CAPITAL	878.795	771.269	13,9%
GANANCIAS RESERVADAS	301.567	52.925	469,8%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	-617.132	-436.439	41,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO	263.883	84.063	213,9%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	1.124.613	876.836	28,3%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.124.613	876.836	28,3%
PASIVO + PN	8.588.989	7.551.449	21,8%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	dic-2020	dic-2019	Var. %
		12	12	
Ingresos por intereses		2.449.407	3.097.584	-20,9%
Egresos por intereses		-1.212.897	-2.164.028	-44,0%
Resultado neto por intereses		1.236.510	933.556	32,5%
Ingresos por comisiones		252.521	297.433	-15,1%
Egresos por comisiones		120.764	112.335	7,5%
Resultado neto por comisiones		131.757	185.098	-28,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		36.497	49.110	-25,7%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		55.148	-11.575	-576,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		107.939	115.890	-6,9%
Otros ingresos operativos		286.726	312.637	-8,3%
Cargo por incobrabilidad		-138.880	-146.313	-5,1%
Ingreso operativo neto		1.715.697	1.438.403	19,3%
Beneficios al personal		-447.862	-456.198	-1,8%
Gastos de administración		-374.774	-347.299	7,9%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-48.447	-35.977	34,7%
Otros gastos operativos		-181.200	-153.567	18,0%
Resultado operativo		663.414	445.362	49,0%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-12.613	-72.133	-82,5%
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		-214.265	-165.976	29,1%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		436.536	207.253	110,6%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-172.653	-123.190	40,2%
Resultado neto de las actividades que continúan		263.883	84.063	213,9%
Resultado neto del periodo		263.883	84.063	213,9%

BENEFICIOS					Var.
Acumulado 12 meses (%a.)	dic-2020	Sep-2020	jun-2020	Mar-2020	(en p.p.)
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	23,5%	28,0%	35,9%	36,3%	-4,6
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	3,1%	3,2%	4,0%	4,0%	-0,1
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	28,9%	27,7%	30,0%	36,8%	1,3
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	16,2%	15,0%	15,2%	20,0%	1,3
Spread Tasas promedio	12,7%	12,7%	14,8%	16,8%	-0,0
Margen financiero (como % del activo)	14,8%	14,1%	15,7%	17,3%	0,7
Ingresos netos por servicios (como % del activo)	1,5%	1,4%	1,5%	1,9%	0,1
Gastos de administración (%a.)	-9,6%	-8,7%	-9,0%	-9,6%	-0,9
Cargos por incobrabilidad (como % del activo)	-1,6%	-1,6%	-1,7%	-1,2%	0,0
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	166,3%	172,4%	177,6%	178,1%	-6,0

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	7,2%	7,8%	7,6%	8,4%	11,5%	-0,6
Cartera Irregular / Financiaciones	7,0%	7,6%	7,3%	7,9%	9,8%	-0,6
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,7%	8,7%	7,6%	8,7%	12,1%	-1,0
Previsiones / Total de prestamos	4,7%	4,7%	4,7%	4,7%	4,9%	0,0
Previsiones / Cartera irregular total	67,1%	61,3%	64,7%	59,7%	49,7%	5,8
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,3%	2,9%	2,6%	3,2%	4,9%	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	7,4%	9,9%	8,8%	10,7%	18,0%	-2,4
Disponibilidades / Activo	16,0%	14,4%	13,2%	16,5%	17,3%	1,5
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	20,5%	17,5%	16,0%	20,1%	21,5%	3,0
Disponibilidades/Depositos (pesos mon. Extranjera)	101,6%	101,6%	81,5%	78,3%	75,4%	0,0
Títulos Públicos / Pasivo	40,8%	46,1%	45,6%	38,8%	36,6%	-5,3
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	62,7%	65,6%	63,5%	60,6%	59,0%	-2,9
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	59,2%	62,5%	60,5%	57,5%	56,2%	-3,3
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	13,1%	13,3%	13,5%	13,9%	13,1%	-0,2
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	11,6%	11,7%	11,9%	12,2%	11,6%	-0,1
Apalancamiento (Pasivo / PN)	7,6	7,5	7,4	7,2	7,6	0,1
Integración de capital (RPC/APR)	25,1%	25,4%	24,7%	26,1%	19,8%	-0,3
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	24,4%	24,6%	23,9%	25,2%	18,9%	-0,2
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	193,2%	196,5%	187,4%	204,6%	130,9%	-3,3

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
Activo						
Efectivo y depositos en bancos	16,0%	14,4%	13,2%	16,5%	17,3%	1,5
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Instrumentos derivados	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3
Operaciones de pase	11,1%	9,1%	6,1%	5,9%	3,2%	2,1
Otros activos financieros	0,1%	0,1%	0,5%	0,2%	0,2%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	39,0%	36,4%	37,7%	38,5%	37,3%	2,6
Otros títulos de deuda	24,3%	31,5%	34,0%	28,5%	31,8%	-7,2
Activos financieros entregados en garantía	3,2%	2,9%	2,7%	3,3%	2,9%	0,3
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	0,0
Propiedad, planta y equipo	4,9%	4,6%	4,8%	5,4%	4,6%	0,3
Activos intangibles	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	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	0,7%	0,6%	0,6%	1,3%	1,4%	0,1
Total de activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Pasivo						
Depósitos	89,5%	93,2%	93,4%	93,2%	91,0%	-3,7
Otros pasivos financieros	5,0%	2,0%	1,9%	1,7%	4,2%	3,0
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	2,6%	2,1%	1,9%	1,6%	0,9%	0,4
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,4%	0,5%	0,6%	1,0%	1,1%	-0,1
Otros pasivos no financieros	2,5%	2,2%	2,3%	2,4%	2,6%	0,4
Total de pasivo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo Plazo: “A” Perspectiva 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 diciembre-2020 auditados por Sergio Kriger & Asociados SRL. Información suministrada por el Banco BICA S.A.
- Memoria del Directorio Ejercicio Económico 2020, suministrado 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
- Informe sobre bancos publicado por el BCRA. Disponible en 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

Martín Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 23 de abril de 2021