

Entidades Financieras
Banco Bica S.A.

Fecha de calificación
25-06-26

Emisor
Banco BICA S.A.

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

Tipo de informe
Seguimiento
EEFF 31-03-26

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

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

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

Calificaciones

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

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

Fundamento de la Calificación

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

Activos: la estructura de activos del BICA refleja su origen cooperativo, con una cartera de préstamos que alcanza el 60% del activo (Sistema: 47%; B. Privados Nacionales: 46%). Por su parte, los saldos líquidos representaban el 34% del activo y estaba constituido por disponibilidades, títulos de deuda y pases.

Calidad de activos: La cartera exhibe moderada concentración por deudor y exposición mayoritaria al sector privado no financiero. La irregularidad, aunque aumentó 3,35 veces en el último año, se mantiene por debajo de los promedios generales (BICA: 4,09%; Sistema: 6,67%; B. Priv. Nac: 6,60%), aunque con menores cobertura por provisiones (BICA: 59,5%; Sistema: 90,7%; B. Priv. Nac: 96,0%) acotando parcialmente el riesgo de crédito.

Rentabilidad: el resultado del primer trimestre del año 2026 fue de \$1.109 millones (-8,2%i.a.) en un comportamiento alineado con el sector y explicado principalmente por el aumento de los cargos por incobrabilidad (+273%i.a.) y la contracción de los ingresos netos por servicios (-17%i.a.) que erosionan la mejora del margen financiero (+23%i.a.) y la contención de los gastos de administración (-2%i.a.).

En términos anualizados, la entidad alcanza rendimientos que se ubican por encima del sistema y bancos privados nacionales: ROA del 1,4%a. y ROE del 8,6%a. (Sistema: 0,9%a. y 3,8%a.; Bancos Priv. Nacionales: 1,0%a. y 5,1%a.).

Liquidez: la entidad presenta una posición de liquidez adecuada, aunque inferior a la media del sistema, consistente con una estrategia de mayor canalización de recursos hacia préstamos y financiaciones. El indicador bruto promedio fue de 43,5% de los depósitos del banco (Sistema: 66,9% y B. Privados Nacionales: 65,2%) mientras que netos de la integración de efectivo mínimo representaban el 25,8% de los depósitos.

Capitalización: la integración de capital fue del 31,2% sobre los APR, compuesta completamente por capital de alta capacidad para absorber pérdidas (nivel 1), y el excedente sobre la exigencia regulatoria fue del 279,4%, confirmando niveles adecuados de solvencia (Sistema: 30,5%; 276,7%).

La empresa, sus directivos y su organización

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

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

Cuadro 1. Composición accionaria Banco BICA SA.

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

Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF

(*) V.N por acción: \$1.000,00.-

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

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

Durante el ejercicio 2025, el modelo estructural del Banco ha demostrado poseer capacidad de adaptación ante contextos desafiantes que le ha permitido vislumbrar oportunidades de crecimiento en segmentos específicos, especialmente en la reactivación del crédito a empresas y consumidores de alto perfil patrimonial, junta a una estrategia de protección patrimonial, priorizando la tenencia de instrumentos ajustados por inflación y aquellos con cobertura ante variaciones cambiarias.

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

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

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

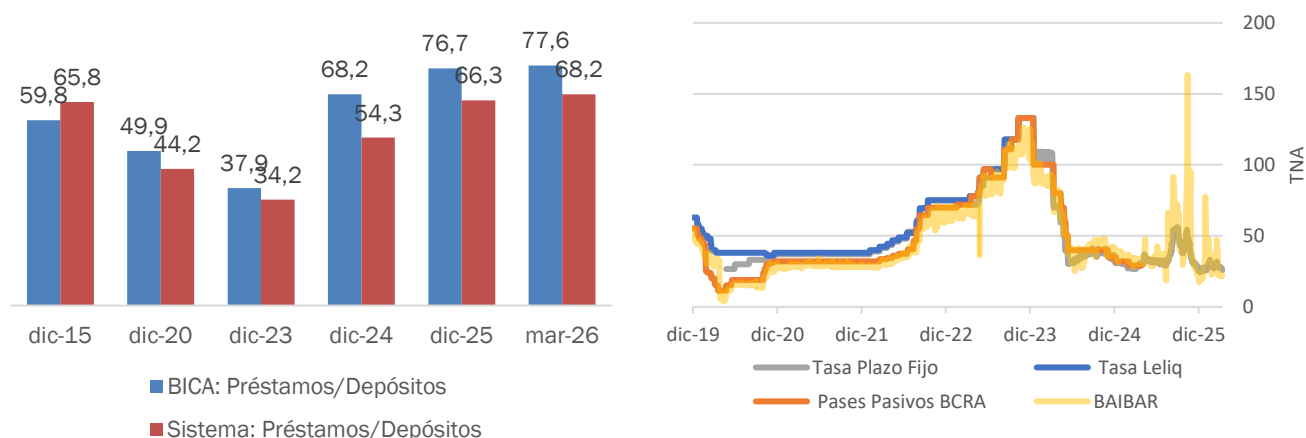
Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

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

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

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

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



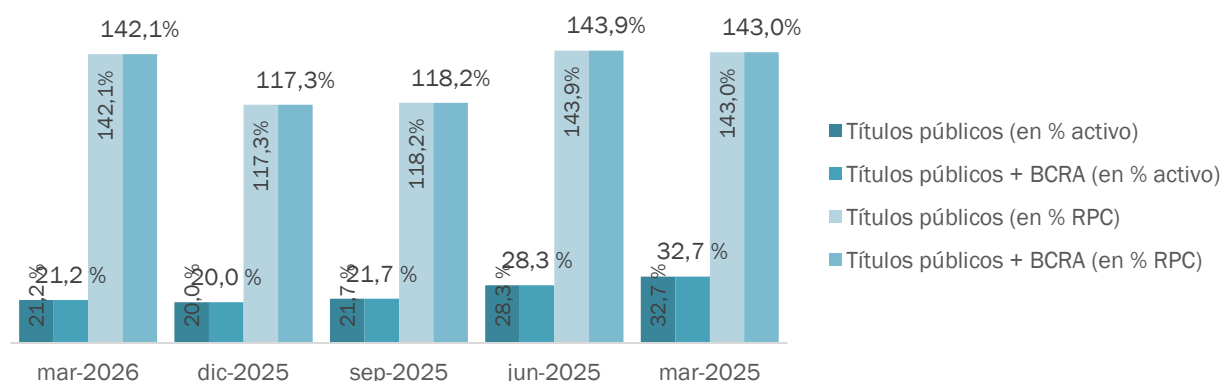
Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

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

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

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

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Asimismo, las medidas impulsadas por el MECON y el BCRA buscan influir activamente en el control de la base monetaria y de los agregados monetarios. En particular, la decisión de no emitir nuevas LEFI procura incentivar la canalización de dichos recursos hacia nuevos flujos o instrumentos de la economía, con impacto potencial sobre la asignación de activos del sistema financiero

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

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

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

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

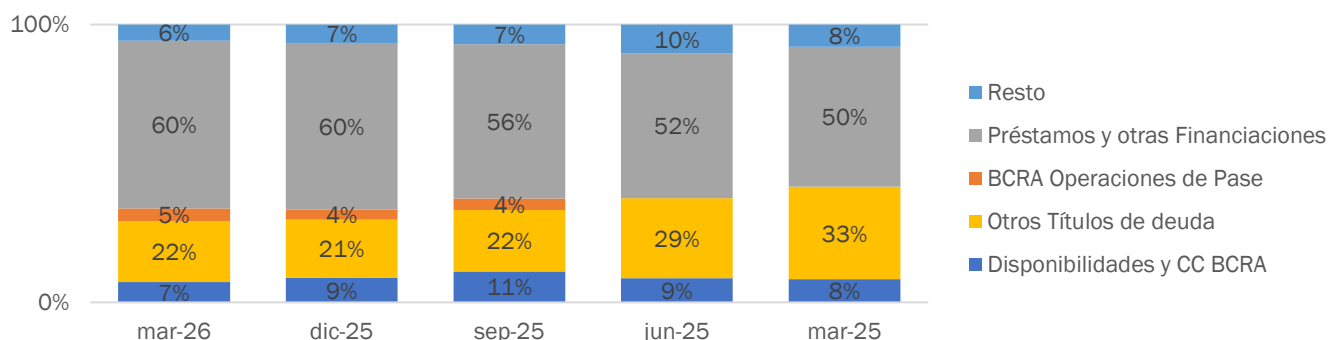
Asimismo, el Banco realiza un continuo monitoreo sobre las metodologías y planes de contingencia que se han definido en base a un programa de límites y umbrales de riesgo apropiados para el control de las contingencias a las que podría verse enfrentado.

Activos

Durante el primer trimestre de 2026, la estructura del activo del banco mantuvo una participación de la cartera de créditos del orden del 60% del activo. Los saldos líquidos —compuestos por disponibilidades, pases y títulos públicos soberanos— representaban el 34%.

Las financiaciones netas de provisiones aumentaron 5,3%YTD (en moneda homogénea): segmento comercial +16,2%YTD y cartera de consumo/vivienda +4,9%YTD, manteniendo su composición: cartera de consumo/vivienda representa el 75% y la cartera comercial el 25%. Por su parte, la evolución por segmento se registra en el gráfico 4.

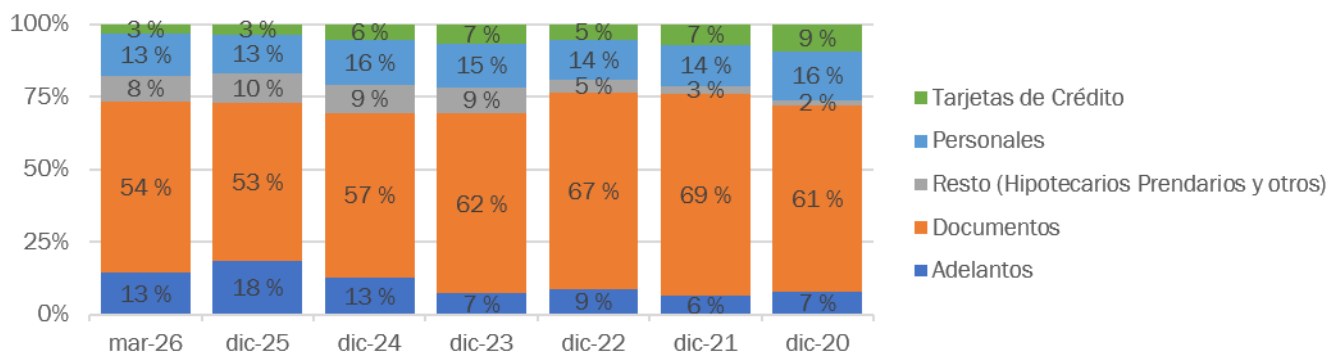
Gráfico 3. Estructura porcentual del activo.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación a su exposición, el 91,5% son créditos al sector privado no financiero y el resto del sector financiero. La cartera mantiene un mayor grado de concentración entre sus principales clientes y cobra relevancia el riesgo de crédito por deudor, dada la escala de operaciones: los 10 mayores clientes representan el 26,5% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 18,9%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,7% y el resto 45,9%.

Gráfico 4. Préstamos al sector privado no financiero. Participación porcentual por segmento como % del Total, a diciembre de cada año y trimestral del ejercicio, en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone su irregularidad exhibiendo un incremento de tres puntos porcentuales respecto de los valores observados doce meses antes aunque en niveles inferiores a los registrados por el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados nacionales. Sin embargo, dado los niveles de provisionamiento -inferiores a los de estos- UNTREF ACR UP considera que la entidad podría verse parcialmente afectada frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	mar-25	mar-26	mar-26
Total Cartera Irregular	4,09%	2,52%	1,61%	1,11%	1,22%	6,67%	6,60%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	5,43%	3,27%	2,10%	1,37%	1,61%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	59,45%	62,21%	72,71%	95,90%	94,36%	90,72%	96,03%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	1,66%	0,95%	0,44%	0,05%	0,07%	0,62%	0,26%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	5,69%	3,10%	1,27%	0,12%	0,15%	1,27%	0,60%

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 a marzo-2026 alcanzó los \$1.019 millones de pesos, y medido en moneda homogénea muestra una variación negativa de 8,2%i.a., sintetizando una rentabilidad sobre activos de 1,4%a. y sobre patrimonio de 8,6%a. (Sistema: 0,9%a. y 3,8%; B. Privados Nacionales: 1,0%a. y 5,1%a.)

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

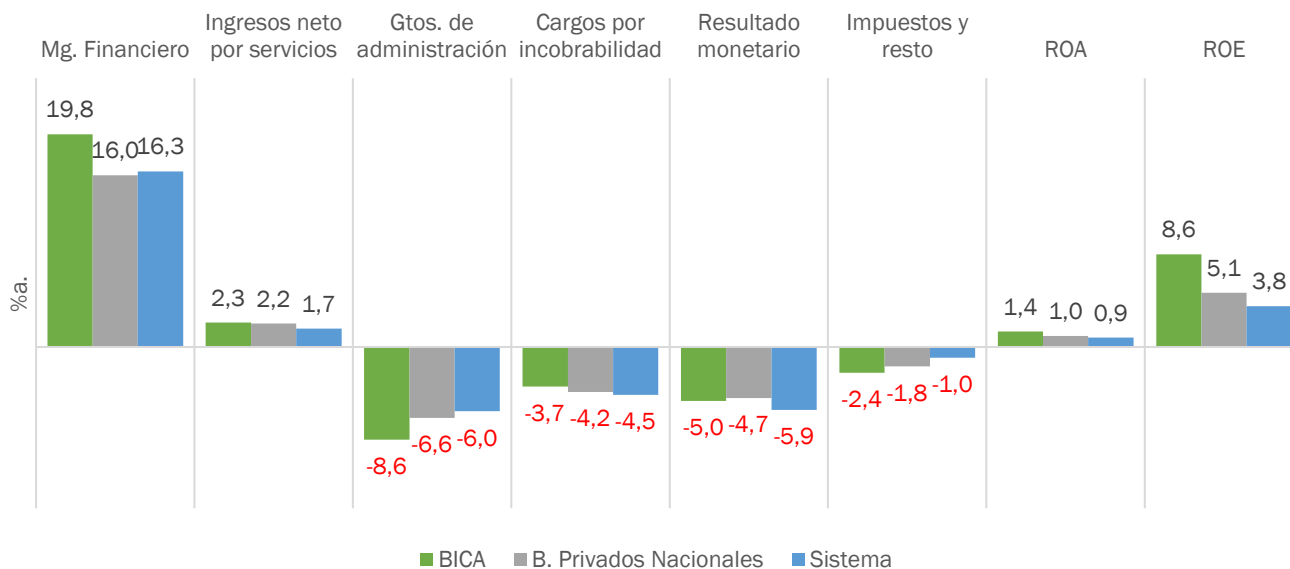
Concepto	Resultados acumulados		
	mar-26	mar-25	Var. %
Margen financiero	13.129.786	10.658.856	23 %
Ingresos netos por servicios	1.596.131	1.915.665	-17 %
Gastos de administración	-5.931.441	-6.036.588	-2 %
Cargos por incobrabilidad	-2.586.316	-694.154	273 %
Resultado operativo	6.208.160	5.843.779	6 %
Resultado por la posición monetaria	-3.505.436	-3.254.418	8 %
Impuestos y resto ¹	-1.683.056	-1.478.579	14 %
Resultado del período	1.019.668	1.110.782	-8 %

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

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La dinámica del resultado operativo (+6%i.a.), se explica por el desempeño del margen financiero (+23%i.a.), la moderación de los ingresos netos por servicios (-17%i.a.) y el significativo aumento de los cargos por incobrabilidad (+273%i.a.). Estos factores fueron parcialmente compensados por la evolución favorable de los de los gastos administrativos (-2%i.a.).

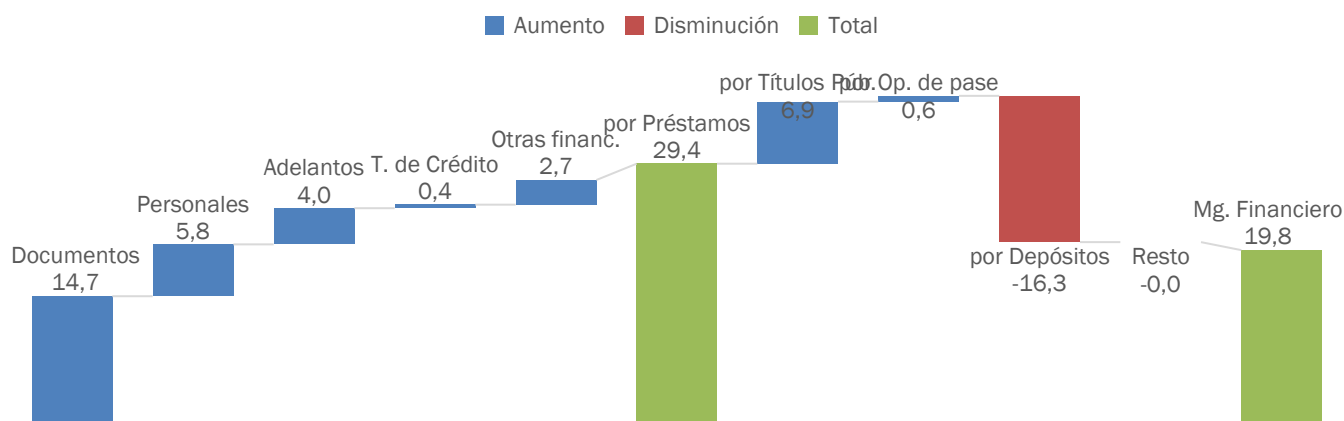
Gráfico 3. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Marzo-2026.



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

La naturaleza del margen financiero (19,8%a.) responde a la estructura de activos del banco, principalmente, a los intereses por préstamos (especialmente documentos, personales y adelantos), y a los devengados por la tenencia de títulos públicos del Gobierno Nacional. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde principalmente a los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 4).

Gráfico 4. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Marzo-2026.

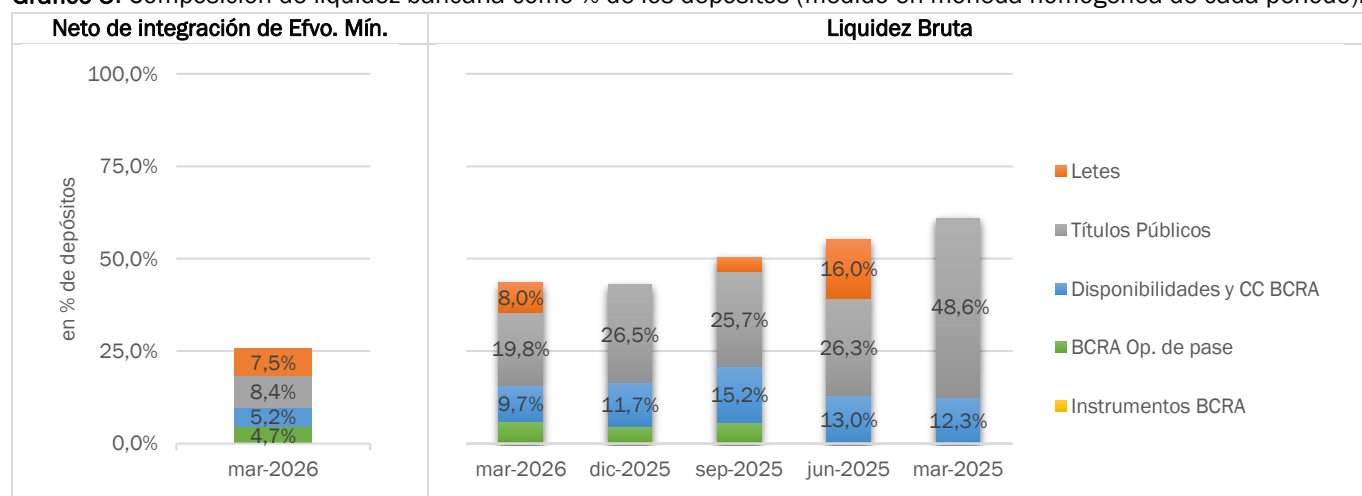


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Liquidez

Los saldos líquidos de la entidad, que estaban representados por disponibilidades, letras y títulos del Gobierno Nacional, se mostraron estables en el último trimestre y alcanzaron el 43,5% de los depósitos (Sistema: 66,1% y B. Privados Nacionales: 65,2%), mientras que netos de la integración de efectivo mínimo representaban el 25,8% de los depósitos.

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

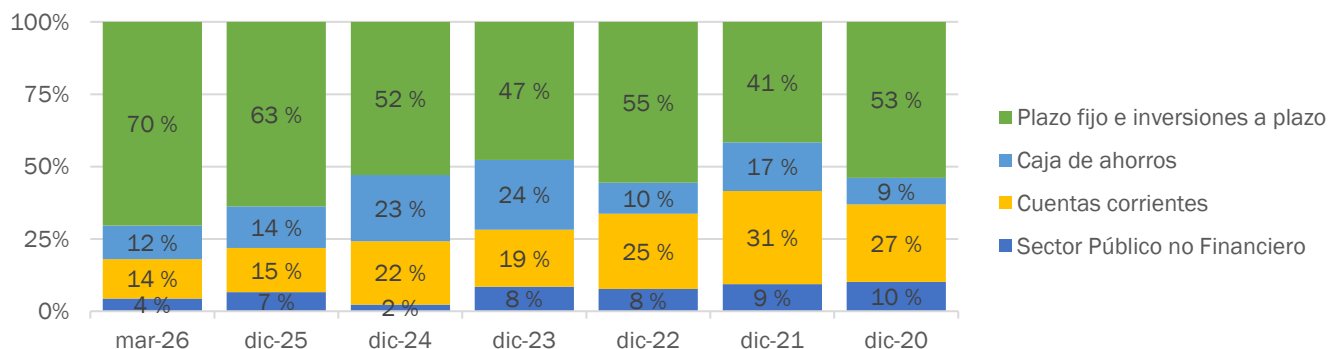


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En términos de evolución, la captación de depósitos muestra en el trimestre un aumento de +5,6% explicada principalmente por el aumento de los depósitos del sector privado no financiero (+8,2% i.a.). Aproximadamente, el 70% del total son depósitos a plazo fijo, con significativo impacto en resultados, y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Los depósitos en moneda extranjera en la entidad representaron alrededor del 13,0% del total y la liquidez inmediata de estos era del 60,8% (ver gráfico 6).

En cuanto a su concentración, UNTREF ACR UP observa cierta concentración entre sus principales depositantes: los 10 mayores clientes representan el 25,5% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 23,3% y los 100 siguientes mayores clientes el 10,8% de los depósitos totales. El resto concentra el 40,3% 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.

Gráfico 6. Estructura de depósitos como % del total, a diciembre de cada año y trimestral del ejercicio, en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Marzo-2026.

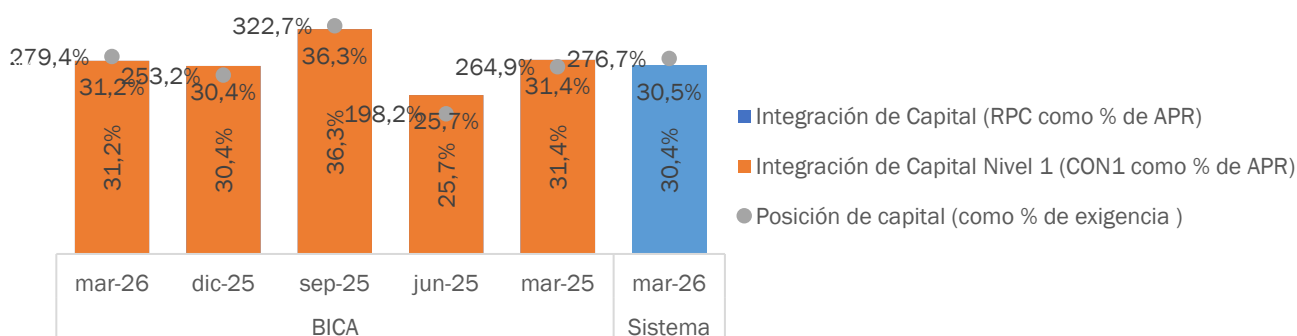
Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
Cartera vencida	n/c	1,9%
1 mes	93,6%	33,0%
3 meses	5,5%	16,8%
6 meses	0,8%	13,2%
12 meses	0,1%	18,8%
24 meses	0,0%	12,9%
más de 24 meses	0,0%	3,4%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

Capitalización

En marzo-2026, el patrimonio neto de la entidad (\$51.232 millones de pesos) superaba el mínimo exigido por la Comisión Nacional de Valores para desempeñar las funciones como Agente de Liquidación y Compensación Propio (ALyC) y Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (A.C.D.I.).

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



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

* Datos de Sistema provisorios sujetos a revisión

Por su parte, la integración normativa de capital totalizó 31,2% de los activos ponderados por riesgo (Sistema: 30,5%). La totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital sobre la exigencia regulatoria representó 279,4%, similar a lo observado a nivel sistémico (276,7%).

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

p.p.: puntos porcentuales

p.b.: puntos básicos

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

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

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

YTD%: variación porcentual acumulada desde comienzos del año.

Anexos

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

Estado de Situación Financiera Consolidado

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	mar-2026	dic-2025	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	21.409.815	24.606.675	-13,0%
Efectivo	11.245.497	14.299.558	-21,4%
Entidades financieras y corresponsales	10.164.318	10.307.117	-1,4%
B.C.R.A	9.892.254	10.111.053	-2,2%
Otras del país y del exterior	272.064	196.064	38,8%
Otros			
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1.398.676	1.565.807	-10,7%
INSTRUMENTOS DERIVADOS			
OPERACIONES DE PASE	13.392.979	9.784.214	36,9%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	392.719	735.797	-46,6%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	175.603.016	166.774.406	5,3%
Sector público no financiero			
Otras entidades financieras	15.006.500	6.051.706	148,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	160.596.516	160.722.700	-0,1%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	62.311.228	56.476.747	10,3%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	3.329.937	4.437.131	-25,0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE			
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10.435.814	10.503.113	-0,6%
ACTIVOS INTANGIBLES	830.899	801.112	3,7%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO			
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.923.578	1.879.658	2,3%
TOTAL ACTIVO	291.028.661	277.564.660	4,9%
PASIVO			
DEPÓSITOS	221.400.375	209.622.591	5,6%
Sector público no financiero	9.623.190	13.856.070	-30,5%
Sector financiero	3	3	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	211.777.182	195.766.518	8,2%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	7.703.691	6.650.514	15,8%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	658.932	672.279	-2,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	1.480.533	170.751	767,1%
PROVISIONES	7.364	12.879	-42,8%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	1.150.443	2.475.202	-53,5%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.394.990	7.747.779	-4,6%
TOTAL PASIVO	239.796.328	227.351.995	5,5%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	237.284	-8,6%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	88.307	-8,6%
AJUSTES AL CAPITAL	30.243.483	30.215.392	0,1%
GANANCIAS RESERVADAS	16.895.323	16.895.323	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	2.776.359		
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS			
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.019.668	2.776.359	-63,3%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	51.232.333	50.212.665	2,0%
PN atribuible a participaciones no controladoras	-	-	
TOTAL PATRIMONIO NETO	51.232.333	50.212.665	2,0%
PASIVO + PN	291.028.661	277.564.660	4,9%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	mar-2026	mar-2025	Var. % i.a.
		3	3	
Ingresos por intereses		24.373.470	16.614.769	46,7%
Egresos por intereses		-11.128.870	-5.955.938	86,9%
Resultado neto por intereses		13.244.600	10.658.831	24,3%
Ingresos por comisiones		2.308.613	2.385.503	-3,2%
Egresos por comisiones		-712.482	-469.838	51,6%
Resultado neto por comisiones		1.596.131	1.915.665	-16,7%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		-114.814	25	-459356,0%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		-	93.827	
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		382.994	234.492	63,3%
Otros ingresos operativos		1.372.142	977.053	40,4%
Cargo por incobrabilidad		-2.586.316	-694.154	272,6%
Ingreso operativo neto		13.894.737	13.185.739	5,4%
Beneficios al personal		-3.245.745	-3.430.022	-5,4%
Gastos de administración		-2.685.696	-2.606.566	3,0%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-329.636	-312.002	5,7%
Otros gastos operativos		-2.573.063	-1.820.692	41,3%
Resultado operativo		5.060.597	5.016.457	0,9%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	
Resultado Monetario		-3.505.436	-3.254.418	7,7%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		1.555.161	1.762.039	-11,7%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-535.493	-651.257	-17,8%
Resultado neto de las actividades que continúan		1.019.668	1.110.782	-8,2%
Resultado neto del periodo		1.019.668	1.110.782	-8,2%

BENEFICIOS							Var. en puntos porcentuales		
	Trimestral (% a.)	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	mar-25	Trim	YTD	i.a.
ROE		8,2%	...	2,5%	9,5%	9,3%	...	...	-1,1
ROA		1,4%	...	0,5%	1,9%	2,2%	...	...	-0,8
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)		37,7%	...	38,0%	34,6%	36,4%	...	...	1,4
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)		19,9%	...	25,1%	17,4%	16,1%	...	...	3,8
Spread Tasas promedio		17,9%	...	13,0%	17,1%	20,3%	...	...	-2,4
Margen financiero		19,3%	...	15,9%	19,0%	22,4%	...	...	-3,1
Ingresos netos por servicios		2,2%	...	2,8%	2,7%	3,8%	...	...	-1,6
Gastos de administración		-7,9%	...	-9,4%	-10,0%	-11,2%	...	...	3,3
Cargos por incobrabilidad		-3,5%	...	-1,0%	-1,0%	-1,3%	...	...	-2,2
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)		0,0%	...	0,0%	0,0%	0,0%	...	...	0,0
Acumulado (%a.)									
ROE		8,2%	5,5%	6,9%	9,2%	9,3%	2,7	2,7	-1,1
ROA		1,4%	1,0%	1,3%	1,9%	2,2%	0,4	0,4	-0,8
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)		37,7%	29,2%	30,4%	31,3%	36,4%	8,6	8,6	1,4
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)		19,9%	17,3%	16,9%	14,9%	16,1%	2,6	2,6	3,8
Spread Tasas promedio		17,9%	11,9%	13,6%	16,4%	20,3%	6,0	6,0	-2,4
Margen financiero		19,3%	15,0%	16,4%	18,5%	22,4%	4,3	4,3	-3,1
Ingresos netos por servicios		2,2%	2,5%	2,8%	3,0%	3,8%	-0,3	-0,3	-1,6
Gastos de administración		-7,9%	-8,9%	-9,5%	-10,0%	-11,2%	1,0	1,0	3,3
Cargos por incobrabilidad		-3,5%	-1,1%	-1,0%	-1,1%	-1,3%	-2,4	-2,4	-2,2
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)		250,2%	196,7%	195,9%	202,4%	208,3%	53,5	53,5	41,9

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	Período					Var. en puntos porcentuales		
	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	mar-25	Trim	YTD%	i.a.
ACTIVOS								
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)						2,5	2,5	4,6
Cartera Irregular / Financiaciones	6,4%	3,9%	3,4%	2,1%	1,8%	1,6	1,6	2,9
Cartera comercial irregular	4,1%	2,5%	1,6%	1,1%	1,2%	0,0	0,0	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,2	2,2	3,8
Previsiones / Total de prestamos	5,4%	3,3%	2,1%	1,4%	1,6%	0,9	0,9	1,3
Previsiones / Cartera irregular total	2,4%	1,6%	1,2%	1,1%	1,2%	-2,8	-2,8	-34,9
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	59,4%	62,2%	72,7%	95,9%	94,4%	0,7	0,7	1,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	1,7%	1,0%	0,4%	0,0%	0,1%	2,6	2,6	5,5
Disponibilidades / Activo	5,7%	3,1%	1,3%	0,1%	0,1%	-1,5	-1,5	-1,0
LIQUIDEZ	7,4%	8,9%	11,1%	8,7%	8,3%			
Disponibilidades / Depósitos	9,7%	11,7%	15,2%	13,0%	12,3%	-2,1	-2,1	-2,7
Disponibilidades/Depositos (pesos mon. Extranjera)	9,7%	11,7%	15,2%	13,0%	12,3%	1,2	1,2	0,2
Títulos Públicos / Pasivo	60,8%	59,7%	65,1%	67,9%	60,6%	2,5	2,5	-11,7
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	31,3%	28,8%	32,0%	35,7%	43,0%	0,4	0,4	-16,4
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	42,1%	41,6%	48,8%	52,8%	58,4%	0,6	0,6	-13,7
CAPITALIZACIÓN	40,2%	39,6%	45,8%	46,7%	53,9%			
Solvencia total (Activo / Pasivo)	21,4%	22,1%	24,1%	26,0%	31,5%	-0,7	-0,7	-10,1
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	17,6%	18,1%	19,4%	20,6%	23,9%	-0,5	-0,5	-6,3
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,7	4,5	4,2	3,9	3,2	0,2	0,2	1,5
Integración de capital (RPC/APR)	31,2%	30,4%	36,3%	25,7%	31,4%	0,8	0,8	-0,2
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	31,2%	30,4%	36,3%	25,7%	31,4%	0,8	0,8	-0,2
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	279,4%	253,2%	322,7%	198,2%	264,9%	26,2	26,2	14,5

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	Período					Var. en puntos porcentuales		
	mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	mar-25	Trim.	YTD	i.a.
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	7,4%	8,9%	11,1%	8,7%	8,3%	-1,5	-1,5	-1,0
Títulos de deuda a VR c/cambios en resultados	0,5%	0,6%	0,2%	0,2%	0,2%	-0,1	-0,1	0,2
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Operaciones de pase	4,6%	3,5%	4,1%	0,0%	0,0%	1,1	1,1	4,6
Otros activos financieros	0,1%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	-0,1	-0,1	-0,0
Préstamos y otras financiaciones	60,3%	60,1%	55,6%	52,1%	50,4%	0,3	0,3	9,9
Otros títulos de deuda	21,4%	20,3%	22,0%	28,6%	33,1%	1,1	1,1	-11,7
Activos financieros entregados en garantía	1,1%	1,6%	1,3%	5,0%	1,5%	-0,5	-0,5	-0,4
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	0,5%	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	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	3,6%	3,8%	4,0%	4,2%	4,9%	-0,2	-0,2	-1,3
Activos intangibles	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0	-0,0	-0,0
Activo por impuesto a las ganancias diferido	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Otros activos no financieros	0,7%	0,7%	0,7%	0,7%	1,1%	-0,0	-0,0	-0,4
Total de Activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%			
Pasivo								
Depósitos	92,3%	92,2%	90,8%	84,4%	88,5%	0,1	0,1	3,9
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	5,2%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Otros pasivos financieros	3,2%	2,9%	3,1%	4,0%	3,8%	0,3	0,3	-0,6
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,3%	0,3%	0,2%	0,3%	0,6%	-0,0	-0,0	-0,3
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,6%	0,1%	0,0%	0,5%	1,1%	0,5	0,5	-0,4
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0	-0,0	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,5%	1,1%	2,1%	1,5%	1,9%	-0,6	-0,6	-1,5
Otros pasivos no financieros	3,1%	3,4%	3,8%	4,1%	4,1%	-0,3	-0,3	-1,0
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.

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-2026 auditados por Sergio Kriger & Asociados SRL. Información suministrada por el Banco BICA S.A.
- Información sobre suficiencia de capital, suministrada por el Banco BICA.
- Información de Entidades Financieras publicada por el BCRA. Disponible en www.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 Iutzenko, miutzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 25 de junio de 2026