

Entidades Financieras
Banco Bica S.A.

Emisor
Banco BICA S.A.

Calificación anterior:
Fecha: 05-01-23
Emisor a largo plazo: "A".
Perspectiva estable.
Emisor a corto plazo: "A2"

Tipo de informe
Seguimiento
EEFF 31-12-22

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

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

Fecha de calificación
10-04-23

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

Calificaciones

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

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

Fundamento de la Calificación

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

Activos: al finalizar el año 2022, la estructura del activo se mantenía estable y compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado. Presenta elevada posición en instrumentos liquidez (disponibilidades, Leliq, títulos públicos soberanos y operaciones de pase con el BCRA) que representaban el 51,9% del activo total de la entidad (Sistema: 56,1%; B. Privados Nacionales: 57,4%). Por su parte, las financiaciones de la entidad representaban el 39,0% del activo (Sistema: 28,6%; B. Priv. Nacionales: 26,6%). La entidad, como el resto de la industria financiera, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 30,6% del activo total (187,4% en términos de la RPC). En este sentido, 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 expuestas a las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad.

Calidad de cartera: los niveles de irregularidad¹ se mantienen por debajo de lo registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales (1,17% vs 3,09% y 2,08% respectivamente). Con relación al nivel de cobertura, la misma exhibe buenos niveles alcanzando el 142,51% de la cartera irregular (Sistema: 128,42%; B Privados Nac.: 148,47%).

Rentabilidad: los resultados mejoraron 74% i.a., en un contexto dominado por la disminución sistémica de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto. La entidad sintetiza una rentabilidad sobre activos de 2,3%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 13,4%a. (Sistema: 1,7%a. y 8,7%; B. Privados Nacionales: 2,0%a. y 11,4%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 69,9% de los depósitos totales (Sistema: 77,3% y B. Privados Nacionales: 81,2%). Los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 15,2% del total de depósitos y su liquidez inmediata es de 92,8%, todos correspondientes al sector privado no financiero. Se advierte elevada concentración entre los principales depositantes dada la reducida escala de operaciones.

¹ según inciso 2.4 del Texto Ordenado de Previsiones por riesgo de incobrabilidad del BCRA

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 34,6% de los activos ponderados por riesgo (vs 29,6% del Sistema). El 97,7% 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 278,0%, por encima de lo observado a nivel sistémico (268,5%). 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. Con relación a su composición accionaria, en noviembre-2022 se ha concretado la venta parcial de 29.270 acciones, representativas del 13,50% del capital social de Banco Bica SA. En el siguiente cuadro se detalla la nueva composición advirtiendo que, a la fecha del presente informe, el proceso de modificación accionaria se encuentra iniciado, pero sin resolución aún por parte del BCRA.

Cuadro x. Composición accionaria Banco BICA SA.

Accionista	% del Capital Social	
	dic-22	pendiente BCRA
Bica Coop.E.M.Ltda.	67,00%	53,50%
Box Inversiones S.A.	14,06%	14,06%
Enrique Lázaro Saufbler	15,00%	15,00%
Ricardo Héctor Liberman	3,00%	3,00%
Regional Trade S.A.	0,94%	0,94%
Mutual de Asociados del Club Sportivo Suardi	-	1,00%
Mutual entre Asociados Y Adherentes Del Club Unión Cultural Y Deportiva De San Guillermo	-	2,50%
Asociación Mutual De Ayuda Entre Asociados Y Adherentes De Romang Futbol Club	-	2,50%
Asociación Mutual De Ayuda Entre Asociados Y Adherentes Del Club Atlético Pilar	-	2,50%
Sociedad Italiana De Socorros Mutuos Patria Y Trabajo De Ataliva	-	2,50%
Asociación Mutual Del Club Atlético Argentino De San Carlos	-	2,50%

Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF

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

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

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

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

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

depósitos y ampliación de cartera) que se refleja en un incremento de la relación préstamos/depósitos de 1,3 puntos desde enero-2022 frente a una contracción del sistema de 4,7pts. en el mismo período.

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.

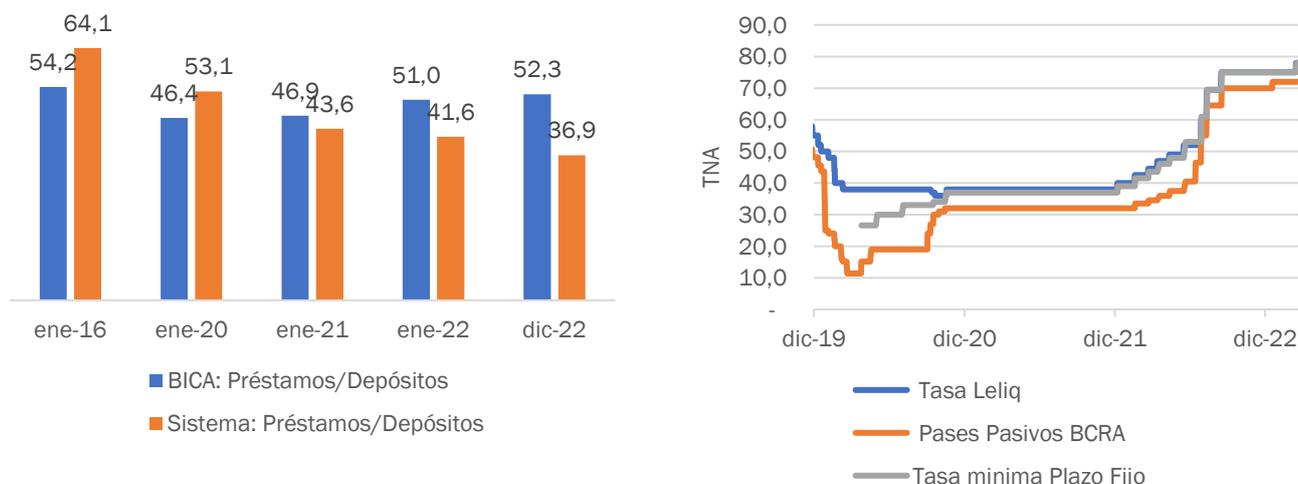
Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-16	ene-20	ene-21	ene-22	dic-22
Préstamos	58	52	52	49	48
Depósitos	44	41	40	43	47

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Con relación al sector, al finalizar el cuarto trimestre del año 2022 las principales variables del sector financiero han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional. La entidad opera en un contexto económico complejo, y en particular, el sector financiero en su conjunto exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que, en el caso del Banco BICA, ronda el 30,6% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (187,4% en términos de la RPC).

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

A nivel agregado, se sostienen los indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto y se mantienen la baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, los bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras.

Asimismo, se mantiene el proceso de calibración de tasas de interés iniciado por el BCRA a comienzos del año 2022, con el fin de garantizar rendimientos acordes con la evolución de la tasa de inflación y del tipo de cambio. La tasa de política monetaria aumentó 4.000 puntos básicos desde el inicio de dicho proceso, lo mismo que la tasa de retribución de los depósitos a plazo para personas humanas.

Dado el contexto de volatilidad e incertidumbre, UNTREF ACR UP considera que la estructura de activos y de resultados del conjunto de la industria financiera podría verse afectada.

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.

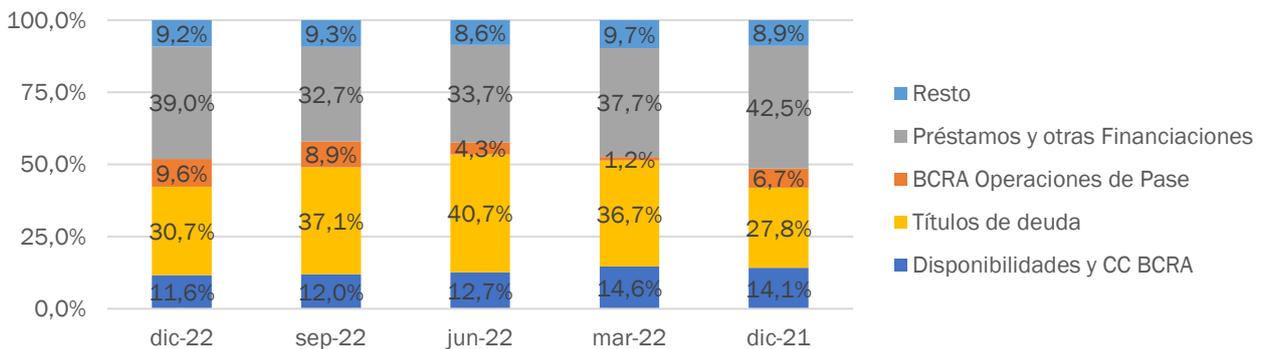
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad 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 2022, la estructura del activo del Banco BICA se mantenía estable con una elevada liquidez (disponibilidades, Leliq, títulos públicos soberanos y operaciones de pase con el BCRA) representaban el 51,9% del activo total de la entidad (Sistema: 56,1%; B. Privados Nacionales: 57,4%).

Gráfico 2. Estructura porcentual del activo.

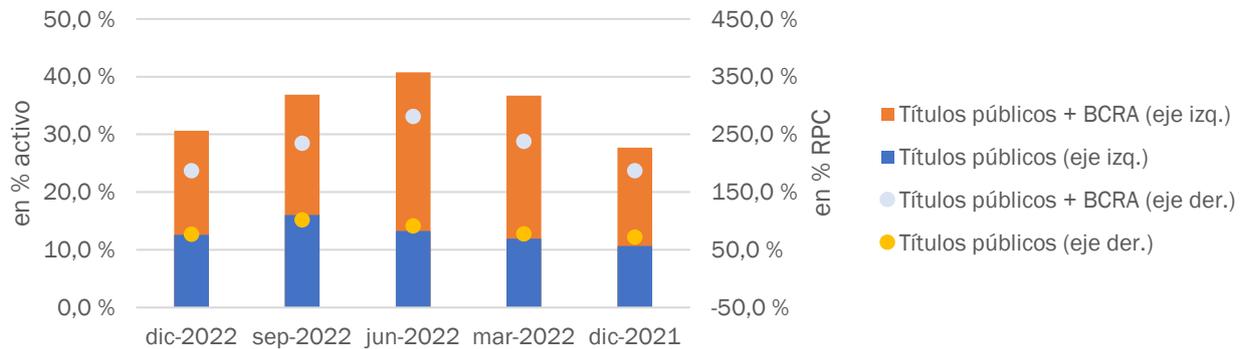


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La elevada posición de liquidez resulta compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado y las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad del mercado. Asimismo, el Banco BICA, como el resto de la industria financiera en su conjunto, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 30,6% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (187,4% en términos de la RPC (ver gráfico 3).

Por su parte las financiaciones de la entidad (netas de provisiones) representaron el 39,0% del activo, por encima del conjunto de bancos privados nacionales (26,4%) y del sistema (25,6%). Al finalizar el cuarto trimestre del año, exhibieron un mayor dinamismo moderando la disminución interanual a sólo 5,8% en términos globales (segmento comercial -46,4% y cartera de consumo/vivienda -1,0%). De esta forma, la cartera de consumo/vivienda representa el 94% y la cartera comercial el 6%.

Gráfico 3. 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

Con relación a su exposición, el 99% son créditos al sector privado no financiero y se observa cierta concentración de cartera entre sus principales clientes, considerándose moderado el riesgo de crédito por deudor, aunque en el último trimestre dicha concentración se redujo en 6,1 p.p.: los 10 mayores clientes representan el 13,4% de la misma (-2,6%), los 50 siguientes mayores clientes el 20,6% (-2,2%), los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,0% (-1,2%) y el resto 58,0% (+6,1%). Dada la reducida escala de operaciones mantiene su relevancia el riesgo de crédito por deudor.

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

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiamientos Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	dic-22	dic-22
Total Cartera Irregular	1,17%	1,78%	1,46%	1,75%	1,76%	3,09%	2,08%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,25%	1,89%	1,52%	1,86%	1,97%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	142,51%	94,33%	104,45%	101,01%	118,49%	128,42%	148,47%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiamientos	-0,50%	0,10%	-0,06%	-0,02%	-0,33%	-0,88%	-1,01%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-1,15%	0,21%	-0,15%	-0,04%	-0,91%	-1,41%	-1,38%

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

Beneficios

En la comparación interanual, el resultado del período acumulado a diciembre-2022 exhibe una mejora del 74% i.a. (medido en pesos moneda homogénea del período), en un contexto dominado por la disminución sistémica de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto.

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

Concepto	Resultados acumulados		
	dic-22	dic-21	Var. %
Margen financiero	4.541.356	3.351.173	36 %
Ingresos netos por servicios	702.411	562.397	25 %
Gastos de administración	-2.432.076	-2.442.368	0 %
Cargos por incobrabilidad	-236.960	-346.101	-32 %
Resultado operativo	2.574.731	1.817.303	129 %
Resultado por la posición monetaria	-1.764.548	-913.037	93 %

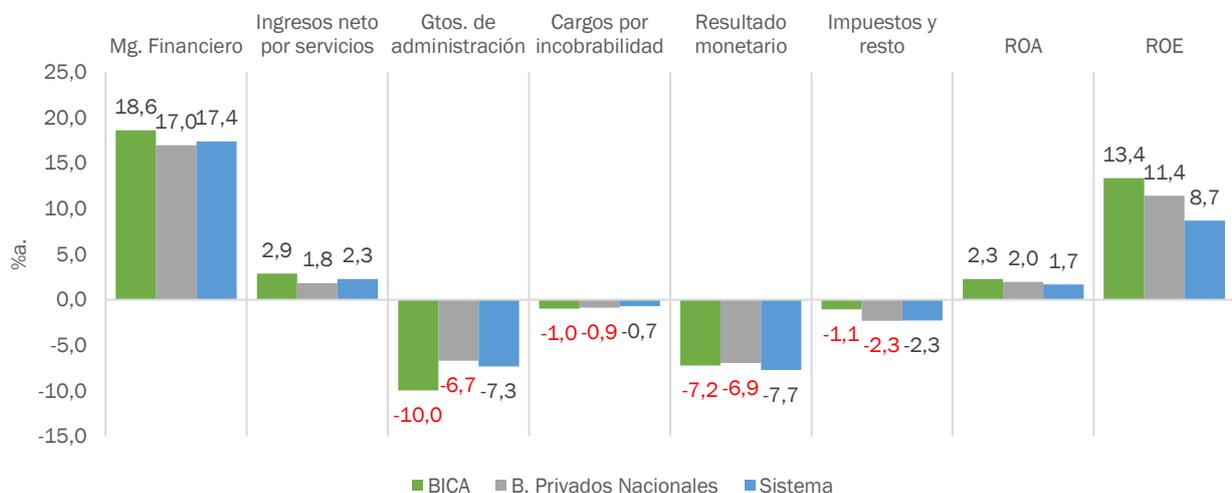
Impuestos y resto ¹	-256.462	105.893	-342 %
Resultado del período	553.721	1.010.159	74 %

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 se explica por el desempeño del margen financiero (+36% i.a.) y el aumento de los ingresos netos por servicios (+25% i.a.), la estabilidad de los gastos administrativos y la caída de los cargos por incobrabilidad (-32% i.a.). El resultado operativo (+129% i.a.) resulta afectado por el impacto del resultado monetario negativo, que refleja los efectos nocivos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad (+93% i.a.). De esta forma, la entidad sintetiza una rentabilidad sobre activos de 2,3% a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 13,4% a. (Sistema: 1,7% a. y 8,7%; B. Privados Nacionales: 2,0% a. y 11,4% a.)

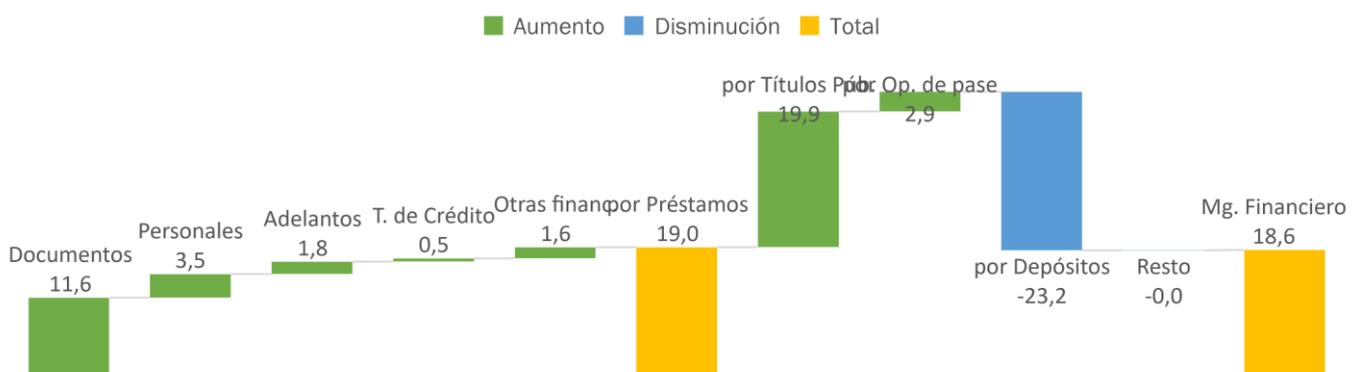
Gráfico 3. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Diciembre-2022.



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

La naturaleza del margen financiero (18,6% a.) responde, principalmente, a los intereses por préstamos (principalmente documentos, personales y adelantos), y a los devengados por la tenencia de letras del BCRA, LETES y títulos públicos. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde principalmente a los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 4).

Gráfico 4. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Diciembre-2022.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez inmediata frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Disponibilidades, operaciones de pase con el BCRA, la tenencia de LELIQ, Títulos públicos del Gobierno Nacional y LETES representaron el 69,9% de los depósitos totales (Sistema: 76,5% y B. Privados Nacionales: 79,2%).

La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo de la entidad y en el año 2022 exhiben una contracción de 2,8% (medido en moneda homogénea de diciembre-2022) que se explica por el comportamiento de los depósitos del sector privado no financiero (-1,2%) y del sector público no financiero (-19,2%), manteniendo su composición respecto al trimestre anterior (sector privado 92,4% y sector público 7,6%).

Alrededor del 54,5% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera representaron alrededor del 15,2% del total (todos del sector privado) y su liquidez inmediata era del 92,8%.

En cuanto a su concentración, UNTREF ACR UP observa cierta concentración entre sus principales depositantes: los 10 mayores clientes representan el 22,3% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 28,6% y los 100 siguientes mayores clientes el 12,5% de los depósitos totales. El resto concentra el 36,7% 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 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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. Diciembre-2022.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
Cartera vencida	n/c	1,8%
1 mes	88,7%	19,4%
3 meses	10,6%	15,1%
6 meses	0,7%	15,9%
12 meses	0,0%	20,8%
24 meses	0,0%	19,0%
más de 24 meses	0,0%	8,0%
Total	100 %	100 %

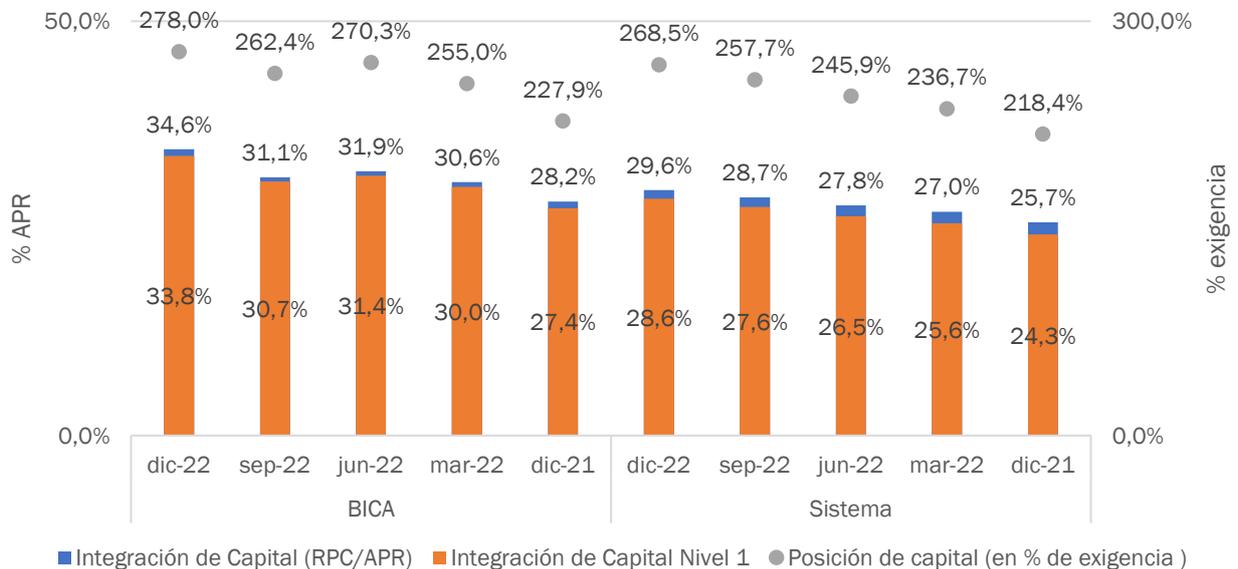
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

Capitalización

En diciembre-2022, el patrimonio neto de la entidad (\$4.145,20 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 34,6% de los activos ponderados por riesgo (vs 29,6% del Sistema). El 97,7% 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 278,0%, por encima de lo observado a nivel sistémico (268,5%).

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

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	dic-2022	dic-2021	Var. %
ACTIVO			
EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	2.828.539	3.357.576	-15,8%
Efectivo	888.405	768.083	15,7%
Entidades financieras y corresponsales	1.940.134	2.589.493	-25,1%
B.C.R.A	1.770.596	2.381.432	-25,6%
Otras del país y del exterior	169.538	208.061	-18,5%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	2.930	-	-
OPERACIONES DE PASE	2.339.564	1.579.617	48,1%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	56.183	32.139	74,8%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	9.501.672	10.089.339	-5,8%
Sector público no financiero	-	-	-
Otras entidades financieras	108	58.528	-99,8%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	9.501.564	10.030.811	-5,3%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	7.485.272	6.588.914	13,6%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	771.197	590.440	30,6%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.155.253	1.213.086	-4,8%
ACTIVOS INTANGIBLES	61.220	71.472	-14,3%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	185.214	215.474	-14,0%
TOTAL ACTIVO	24.387.044	23.738.057	2,7%
PASIVO			
DEPÓSITOS	18.068.293	18.591.850	-2,8%
Sector público no financiero	1.373.607	1.699.596	-19,2%
Sector financiero	5	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	16.694.681	16.892.254	-1,2%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	813.539	751.121	8,3%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	278.847	421	66134,4%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	259.247	63.619	307,5%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
PROVISIONES	3.057	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	159.318	148.450	7,3%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	659.541	558.022	18,2%
TOTAL PASIVO	20.241.842	20.113.483	0,6%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	422.335	-48,7%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	157.175	-48,7%
AJUSTES AL CAPITAL	2.830.604	2.548.618	11,1%
GANANCIAS RESERVADAS	463.377	178.489	159,6%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	0	0	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	553.721	317.957	74,1%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	4.145.202	3.624.574	14,4%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.145.202	3.624.574	14,4%
PASIVO + PN	24.387.044	23.738.057	2,7%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	dic-2022	dic-2021	Var. % i.a.
		12	12	
Ingresos por intereses		10.197.024	7.064.455	44,3%
Egresos por intereses		-5.677.393	-3.737.269	51,9%
Resultado neto por intereses		4.519.631	3.327.186	35,8%
Ingresos por comisiones		876.479	792.415	10,6%
Egresos por comisiones		-174.068	-230.018	-24,3%
Resultado neto por comisiones		702.411	562.397	24,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		21.725	23.987	-9,4%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		8.364	-14.084	-159,4%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		411.351	337.588	21,9%
Otros ingresos operativos		564.604	780.347	-27,6%
Cargo por incobrabilidad		-236.960	-346.101	-31,5%
Ingreso operativo neto		5.991.126	4.671.320	28,3%
Beneficios al personal		-1.363.400	-1.306.996	4,3%
Gastos de administración		-1.068.676	-1.135.372	-5,9%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-179.269	-172.988	3,6%
Otros gastos operativos		-692.835	-581.436	19,2%
Resultado operativo		2.686.946	1.474.528	82,2%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	-
Resultado Monetario		-1.764.548	-913.037	93,3%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		922.398	561.491	64,3%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-368.677	-243.534	51,4%
Resultado neto de las actividades que continúan		553.721	317.957	74,1%
Resultado neto del período		553.721	317.957	74,1%

BENEFICIOS

Trimestral (% a.)	dic-2022	sep-2022	jun-2022	mar-2022	dic-2021	
ROE	...	13,9%	14,0%	7,6%	...	...
ROA	...	2,2%	2,0%	1,2%	...	...
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	...	53,8%	42,6%	37,4%	...	...
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	...	34,4%	25,8%	22,1%	...	...
Spread Tasas promedio	...	19,4%	16,7%	15,3%	...	...
Margen financiero	...	21,3%	18,1%	16,8%	...	...
Ingresos netos por servicios	...	3,0%	2,8%	2,9%	...	...
Gastos de administración	...	-9,7%	-9,6%	-9,2%	...	...
Cargos por incobrabilidad	...	-0,7%	-0,6%	-1,3%	...	...
Eficiencia (*)	...	225,5%	198,5%	194,8%	...	...
Acumulado (%a.)						
ROE	13,4%	11,2%	10,6%	7,6%	8,8%	2,2
ROA	2,3%	1,8%	1,5%	1,2%	1,3%	0,5
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	41,9%	40,6%	36,7%	37,4%	29,9%	1,3
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	28,0%	26,0%	22,3%	22,1%	18,6%	2,0
Spread Tasas promedio	13,9%	14,5%	14,4%	15,3%	11,3%	-0,7
Margen financiero	18,6%	18,0%	16,4%	16,8%	14,1%	0,6
Ingresos netos por servicios	2,9%	2,9%	2,7%	2,9%	2,4%	-0,0
Gastos de administración	-10,0%	-9,8%	-9,2%	-9,2%	-10,3%	-0,2
Cargos por incobrabilidad	-1,0%	-0,9%	-0,9%	-1,3%	-1,5%	-0,1
Eficiencia (*)	214,7%	206,4%	196,7%	194,8%	159,3%	8,3

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	1,7%	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	-0,4
Cartera Irregular / Financiaciones	1,2%	1,8%	1,5%	1,8%	1,8%	-0,6
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,2%	1,9%	1,5%	1,9%	2,0%	-0,6
Previsiones / Total de prestamos	1,7%	1,7%	1,5%	1,8%	2,1%	0,0
Previsiones / Cartera irregular total	142,5%	94,3%	104,5%	101,0%	118,5%	48,2
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,5%	0,1%	-0,1%	0,0%	-0,3%	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-1,2%	0,2%	-0,1%	0,0%	-0,9%	-1,4
Disponibilidades / Activo	11,6%	12,0%	12,7%	14,6%	14,1%	-0,4
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	15,7%	15,7%	16,3%	18,8%	18,1%	-0,1
Disponibilidades/Depósitos (pesos mon. Extranjera)	92,8%	100,7%	94,4%	93,6%	96,2%	-7,9
Títulos Públicos / Pasivo	48,4%	54,7%	53,0%	45,1%	40,5%	-6,3
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	68,8%	73,4%	71,6%	65,5%	59,5%	-4,6
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	62,4%	69,0%	67,9%	62,4%	57,2%	-6,6
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	20,5%	19,4%	17,6%	18,8%	18,0%	1,0
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	17,0%	16,3%	15,0%	15,8%	15,3%	0,7
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,9	5,1	5,7	5,3	5,5	-0,3
Integración de capital (RPC/APR)	34,6%	31,1%	31,9%	30,6%	28,2%	3,4
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	33,8%	30,7%	31,4%	30,0%	27,4%	3,1
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	278,0%	262,4%	270,3%	255,0%	227,9%	15,6

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	Variación (en p.p.)
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	11,6%	12,0%	12,7%	14,6%	14,1%	-0,4
Título de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	9,6%	8,9%	4,3%	1,2%	6,7%	0,7
Otros activos financieros	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	39,0%	32,7%	33,7%	37,7%	42,5%	6,2
Otros títulos de deuda	30,7%	37,1%	40,7%	36,7%	27,8%	-6,4
Activos financieros entregados en garantía	3,2%	3,2%	2,7%	3,0%	2,5%	-0,1
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	4,7%	4,9%	4,7%	5,2%	5,1%	-0,1
Activos intangibles	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0
Activo por impuesto a las ganancias diferido	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Otros activos no financieros	0,8%	0,7%	0,7%	0,9%	0,9%	0,0
Total de Activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Pasivo						
Depósitos	89,3%	90,9%	91,6%	92,3%	92,4%	-1,7
Instrumentos derivados	4,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	3,9
Otros pasivos financieros	1,4%	3,1%	3,2%	3,0%	3,7%	-1,7
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	1,3%	1,3%	1,4%	0,7%	0,0%	-0,1
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,0%	0,7%	0,4%	0,3%	0,3%	-0,7
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,8%	0,9%	0,8%	0,8%	0,7%	-0,1
Otros pasivos no financieros	3,3%	3,0%	2,7%	2,9%	2,8%	0,3
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-2022 auditados por Sergio Kriger & Asociados SRL. Información suministrada por el Banco BICA S.A.
- Información sobre suficiencia de capital, suministrada por el Banco BICA.
- Información de Entidades Financieras publicada por el BCRA. Disponible en www.bcra.gov.ar
- 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: 10 de abril de 2023