

Entidades Financieras

Banco BICA S.A.

Emisor

Banco BICA S.A.

Calificación anterior:

Fecha: 23-04-21

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 31-03-21

Metodología de calificación

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

Analistas

Jorge Dubrovsky,

jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko,

miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

22-06-21

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 marzo-2020, aunque todavía se encuentra por encima de lo registrado por el sistema y la banca privada de bancos nacionales (6,87% vs 4,21% y 2,35% respectivamente). Adicionalmente, con relación al nivel de cobertura, la misma se encuentra cubierta en un 50,83% con provisiones por riesgo de incobrabilidad y, en este sentido, UNTREF ACR UP advierte que la entidad podría verse afectada negativamente frente a la materialización de un hipotético escenario de estrés de riesgo de crédito. Estos aspectos, a su vez reflejan una exposición patrimonial al riesgo de contraparte por encima de las relaciones observadas en el sistema consolidado (9,35% vs -2,97%).

Adecuada rentabilidad: En la comparación interanual, el resultado del período expresado en pesos moneda homogénea de marzo-2021 se contrajo 49% en el primer trimestre del año. Esta dinámica refleja la compresión del spread de tasas dispuestas por el BCRA, un mayor costo de fondeo asociado y la dinámica de precios. El resultado neto del período finalizado sintetizó una rentabilidad sobre activos de 1,9%a. y de 14,7%a. sobre patrimonio (Sistema: 1,9%a. y 12,7%. Bancos privados nacionales: 1,7%a. y 10,5%a.) mientras que el margen financiero fue de 13,5%a. (Sistema: 11,6%a. y B. Privados 11,7%a.).

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 y LETES del Gobierno Nacional representaron el 69,2% de los depósitos totales (vs 61,2% del Sistema y 63,0% de bancos locales) y el 64,1% del pasivo total (vs 53,7% del sistema y 54,8% de bancos locales). La liquidez inmediata en moneda extranjera es de 98,7%. Se advierte elevada concentración entre los principales depositantes, dada la reducida escala de operaciones.

Adecuada capitalización: la integración normativa de capital totalizó 28,0% de los activos ponderados por riesgo (vs 21,9% del Sistema). El 97,5% de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital

representó 225,9% 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 la entidad se ha enfocado en otorgar una eficiente capacidad de respuesta en lo relativo a las medidas dispuestas por el Poder Ejecutivo Nacional y el BCRA, además de las iniciativas del propio Banco. En particular, para el segmento de empresas, se instrumentaron líneas de crédito para atender la demanda financiera de los clientes y proveedores de empresas de la región con buenos resultados, permitiendo una sinergia de negocios y un fortalecimiento de los vínculos institucionales; se gestionó decididamente el acercamiento a comercios para que pudieran viabilizar ventas con tarjetas de crédito y, en línea con los postulados estratégicos, se incorporaron nuevas mutuales en simultáneo con campañas específicas de “altas de cuentas” con el objetivo de facilitar la bancarización.

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

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

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

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

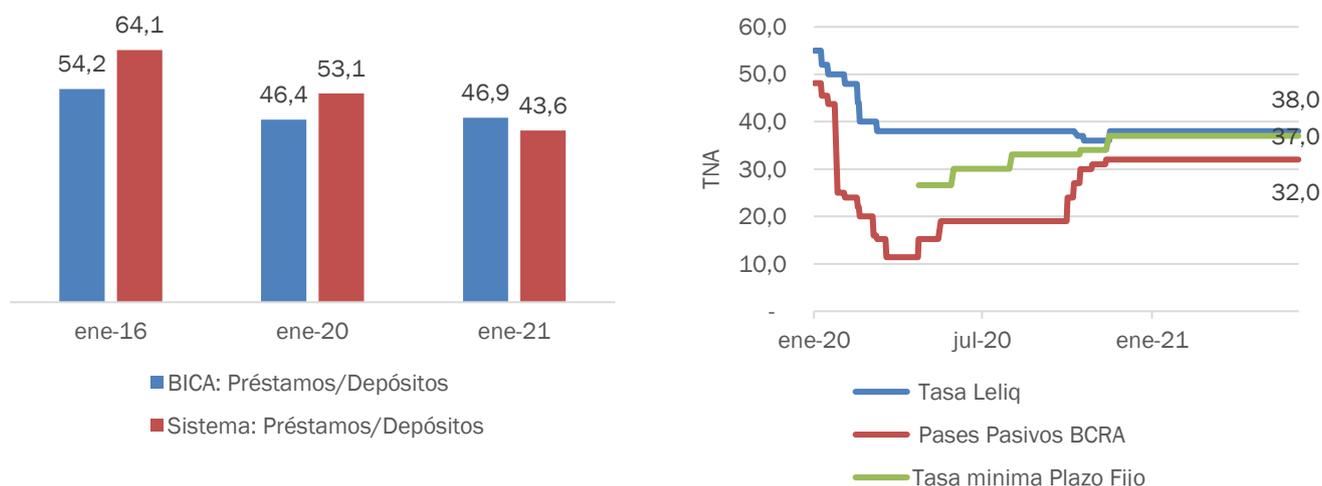
Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-13	ene-16	ene-20	ene-21
Préstamos	73	58	52	52
Depósitos	63	44	41	40

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Ahora bien, desde el inicio de la pandemia del COVID-19, el BCRA implementó un conjunto de medidas con el objetivo de morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de los efectos recesivos dados por el cierre de la mayor parte de las actividades económicas, llevado a cabo como estrategia para morigerar los efectos epidemiológicos de la pandemia.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Entre ellas, se destacan 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.

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

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

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

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

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

Activos

Al finalizar el primer trimestre del año 2021, la estructura del activo del Banco BICA se mantuvo estable presentando una elevada posición de liquidez. En conjunto, las disponibilidades, las Leliq, los títulos públicos y las operaciones de pase sumaron el 55,3% del activo total de la entidad.

Gráfico 2. Estructura porcentual del activo.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación a la gestión de la cartera de títulos, las Leliq representaban el 71%, los títulos públicos el 27% y las Letes el 2% de la misma. A su vez, el BICA mantiene concertadas operaciones de pase con el BCRA que, al

finalizar el trimestre, representaban el 8,6% del activo total. En este aspecto, UNTREF ACR UP considera que dicha estructura de activos le permitiría a la entidad afrontar eventuales situaciones de estrés de mercado.

Por su parte, las financiaciones otorgadas representaron alrededor del 35,6% de los activos totales y, en el trimestre, se contrajeron 10,9% medido en moneda homogénea de marzo-2021. En cuanto a su composición, la cartera de créditos se divide entre cartera comercial (5%) y cartera de consumo/vivienda (95%) y el 96% 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 marzo-2020, aunque todavía se encuentra por encima de lo registrado por el sistema y la banca privada de bancos nacionales. Adicionalmente, con relación al nivel de cobertura, la misma se encuentra cubierta en un 50,83% con provisiones por riesgo de incobrabilidad y, en este sentido, UNTREF ACR UP advierte que la entidad podría verse afectada negativamente frente a la materialización de un hipotético escenario de estrés de riesgo de crédito. Estos aspectos, a su vez reflejan una exposición patrimonial al riesgo de contraparte por encima de las relaciones observadas en el sistema consolidado.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA				Sistema		B. Privados Nacionales
	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	mar-21	mar-21
Total Cartera Irregular	6,87%	7,01%	7,62%	7,26%	7,87%	4,12%	2,35%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,27%	7,72%	8,67%	7,55%	8,75%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	50,83%	67,08%	61,33%	64,66%	59,72%	133,44%	213,83%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	3,38%	2,31%	2,95%	2,56%	3,17%	-1,38%	-2,67%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	9,35%	7,42%	9,85%	8,75%	10,71%	-2,97%	-4,81%

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 16,58% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 23,07% del total de préstamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 9,56% de los mismos y el resto de los clientes 50,79%. Dada esta estructura, cobra relevancia el riesgo de contraparte.

Para completar, el resto de las líneas que componen el activo de la entidad, tales como propiedad, planta y equipo (5,1%), activos financieros entregados en garantía (2,9%) y otros activos no financieros (0,7%) no han experimentado variaciones significativas en el período analizado.

Beneficios

En la comparación interanual, el resultado del período expresado en pesos moneda homogénea de marzo-2021 se contrajo 49% en el primer trimestre del año. Esta dinámica resulta compatible con los lineamientos dispuestos por el ente rector de compresión del spread de tasas de referencia. Al marginal desempeño del margen financiero se agrega el aumento de los gastos administrativos, de los cargos por incobrabilidad y, principalmente, del resultado monetario que refleja los efectos nocivos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios.

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

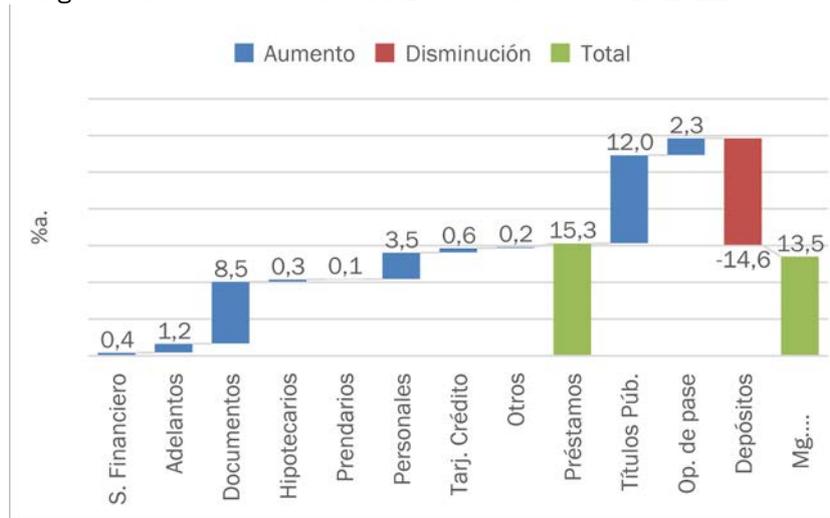
Concepto	Resultados acumulados		
	mar-21	mar-20	Var. %
Margen financiero	308.393	358.015	-14 %
Ingresos netos por servicios	43.717	40.857	7 %
Gastos de administración	-243.156	-219.398	11 %
Cargos por incobrabilidad	-52.789	-26.938	96 %
Resultado por la posición monetaria	-93.486	-43.505	115 %

Impuestos y resto	81.750	-22.218	268 %
Resultado del período	44.429	86.813	-49 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En términos anualizados, el margen financiero trimestral totalizó 13,5%. Por el lado de los ingresos financieros, incidieron mayoritariamente los intereses por préstamos (principalmente documentos, personales y adelantos), por títulos públicos y por operaciones de pase. Por el lado de los egresos financieros, el 99% corresponde a intereses pagados por depósitos a plazo.

Gráfico 3. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Marzo-2021.

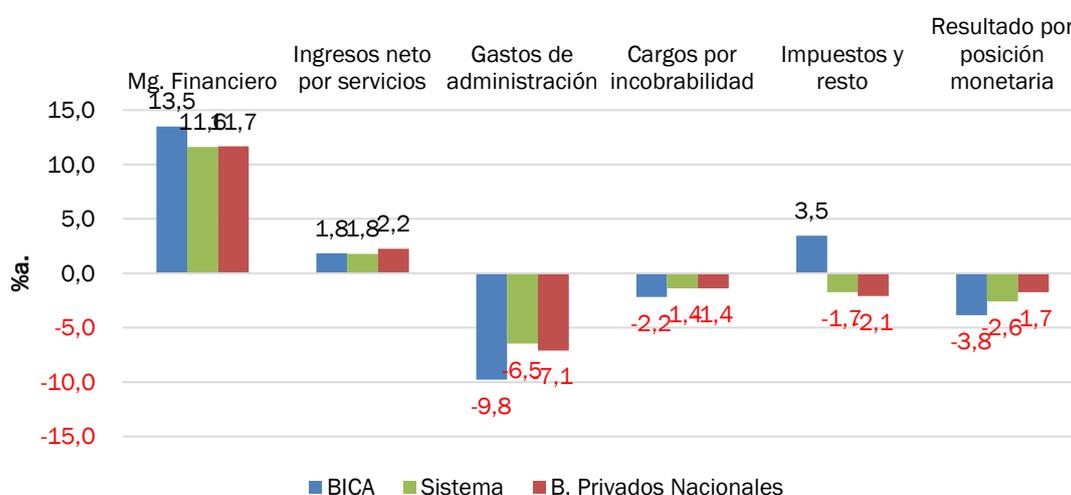


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 1,8%a. del activo y cubrieron el 18,0% de los gastos administrativos y beneficios al personal, inferior a lo observado en el sistema consolidado (27,5%) y en el conjunto de bancos privados nacionales (31,6%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 2,2%a. del activo y los gastos administrativos 9,8%a., similar y superior a lo registrado por el sistema y los bancos privados locales (ver gráfico 4).

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Marzo-2021.



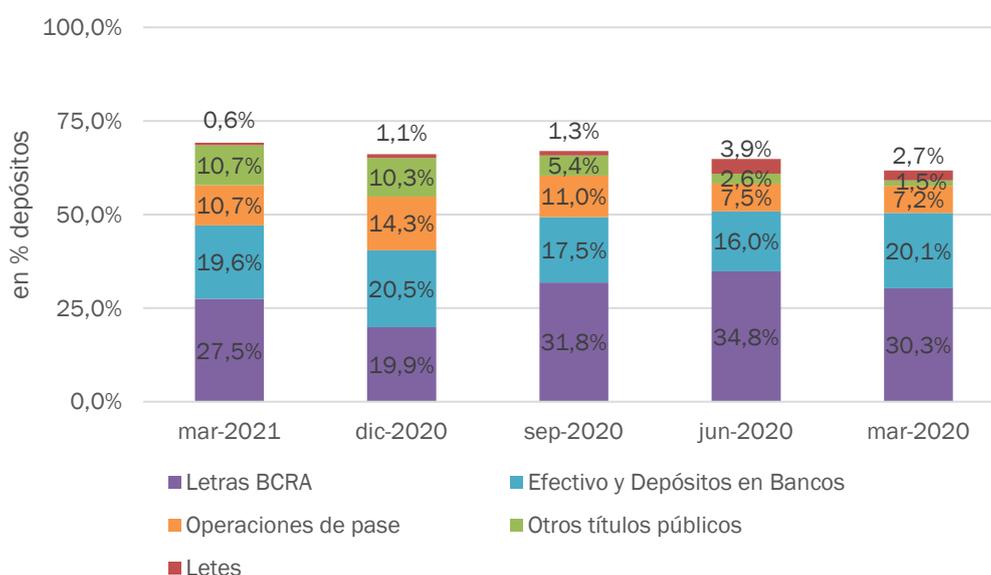
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

El resultado neto del período finalizado en marzo-2021 sintetizó una rentabilidad sobre activos de 1,9%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 14,7%a., por encima de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (1,9%a. y 12,7%, respectivamente) y el conjunto de bancos privados nacionales (1,7%a. y 10,5%a.)

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 69,2% de los depósitos totales (vs 61,2% del Sistema y 63,0% de bancos locales) y el 64,1% del pasivo total (vs 53,7% del sistema y 54,8% 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 primer trimestre del año aumentaron 1,5% medido (medido en moneda homogénea a fecha de cierre de los EEFF). El 86,7% corresponden al sector privado no financiero (54,4% plazo fijo con significativo impacto en resultados, 21,8% cuenta corriente y el resto caja de ahorro) y el 13,3% al sector público no financiero.

Por último, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP advierte que los mismos representan alrededor del 17,5% del total de depósitos y su liquidez inmediata es de 98,7%.

En cuanto a su concentración, los 10 mayores clientes representan el 30,82% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 28,85% y los 100 siguientes mayores clientes el 11,03% de los depósitos totales. El resto concentra el 29,30% 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 último, 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. Marzo-2021.

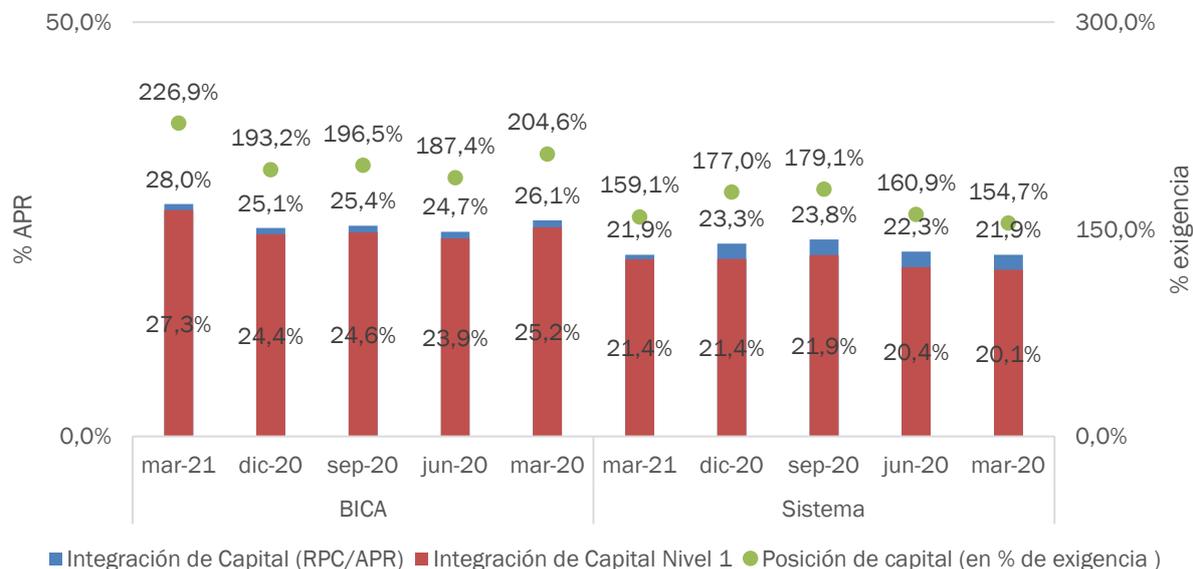
Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
1 mes	81,3%	23,3%
3 meses	17,4%	16,9%
6 meses	1,1%	13,5%
12 meses	0,2%	18,2%
24 meses	0,0%	16,2%
más de 24 meses	0,0%	4,5%
Cartera vencida	0,0%	7,4%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

Capitalización

En marzo-2021, la integración normativa de capital totalizó 28,0% de los activos ponderados por riesgo (vs 21,9% del Sistema). El 97,5% de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 225,9% 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	mar-2021	dic-2020	Var. %
ACTIVO			
EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	1.499.394	1.550.784	-3,3%
Efectivo	398.696	398.729	0,0%
Entidades financieras y corresponsales	1.100.698	1.152.055	-4,5%
B.C.R.A	1.076.843	1.087.507	-1,0%
Otras del país y del exterior	23.855	64.548	-63,0%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5.349	5.783	-7,5%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	27.719	-100,0%
OPERACIONES DE PASE	823.575	1.081.098	-23,8%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	9.801	12.007	-18,4%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	3.408.391	3.785.705	-10,0%
Sector público no financiero	2	-	-
Otras entidades financieras	125.110	169.578	-26,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.283.279	3.616.127	-9,2%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	2.975.688	2.360.124	26,1%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	278.825	312.779	-10,9%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	488.766	478.062	2,2%
ACTIVOS INTANGIBLES	29.871	23.440	27,4%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	63.386	64.012	-1,0%
TOTAL ACTIVO	9.583.046	9.701.513	-1,2%
PASIVO			
DEPÓSITOS	7.662.419	7.546.711	1,5%
Sector público no financiero	1.018.764	756.494	34,7%
Sector financiero	18	29	-37,9%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.643.637	6.790.188	-2,2%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	147.702	417.453	-64,6%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	171	505	-66,1%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	194.450	215.837	-9,9%
PROVISIONES	-	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	49.335	36.181	36,4%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	214.252	214.544	-0,1%
TOTAL PASIVO	8.268.329	8.431.231	-1,9%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	244.896	-11,5%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	91.139	-11,5%
AJUSTES AL CAPITAL	1.031.167	992.625	3,9%
GANANCIAS RESERVADAS	340.630	340.629	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	-399.009	-697.069	-42,8%
RESULTADO DEL EJERCICIO	44.429	298.062	-85,1%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	1.314.717	1.270.282	3,5%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.314.717	1.270.282	3,5%
PASIVO + PN	9.583.046	9.701.513	-1,2%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	mar-2021	mar-2020	Var. %
		3	3	
Ingresos por intereses		672.682	710.679	-5,3%
Egresos por intereses		-369.881	-360.708	2,5%
Resultado neto por intereses		302.801	349.971	-13,5%
Ingresos por comisiones		71.855	76.030	-5,5%
Egresos por comisiones		-28.138	-35.173	-20,0%
Resultado neto por comisiones		43.717	40.857	7,0%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		5.592	8.044	-30,5%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		0	0	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		39.791	28.504	39,6%
Otros ingresos operativos		136.911	91.190	50,1%
Cargo por incobrabilidad		-52.789	-26.938	96,0%
Ingreso operativo neto		476.023	491.628	-3,2%
Beneficios al personal		-129.050	-120.965	6,7%
Gastos de administración		-114.106	-98.433	15,9%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-14.588	-13.383	9,0%
Otros gastos operativos		-53.732	-50.091	7,3%
Resultado operativo		164.547	208.756	-21,2%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	-14.246	-100,0%
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		-93.486	-43.505	114,9%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		71.061	151.005	-52,9%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-26.632	-64.192	-58,5%
Resultado neto de las actividades que continúan		44.429	86.813	-48,8%
Resultado neto del periodo		44.429	86.813	-48,8%

BENEFICIOS	mar-21	dic-2020	sep-2020	jun-2020	mar-2020	
Trimestral (% a.)						
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	16,8%	23,5%	19,5%	41,7%	36,3%	-6,7
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	2,1%	3,1%	2,2%	4,4%	4,0%	-1,0
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	35,5%	28,9%	30,3%	29,7%	36,8%	6,6
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	21,3%	16,2%	17,4%	13,3%	20,0%	5,1
Spread Tasas promedio	14,2%	12,7%	12,9%	16,4%	16,8%	1,5
Margen financiero trimestral (%a.)	15,2%	14,8%	13,6%	16,6%	17,3%	0,3
Ingresos netos por servicios trimestral (%a.)	2,1%	1,5%	1,5%	1,3%	1,9%	0,5
Gastos de administración trimestral (%a.)	-10,9%	-9,6%	-8,7%	-9,2%	-9,6%	-1,3
Cargos por incobrabilidad trimestral (%a.)	-2,4%	-1,6%	-1,6%	-2,4%	-1,2%	-0,8
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	142,5%	166,3%	162,3%	177,0%	178,1%	-23,8

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	7,0%	7,2%	7,8%	7,6%	8,4%	-0,2
Cartera Irregular / Financiaciones	6,9%	7,0%	7,6%	7,3%	7,9%	-0,1
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,3%	7,7%	8,7%	7,6%	8,7%	-0,4
Previsiones / Total de prestamos	3,5%	4,7%	4,7%	4,7%	4,7%	-1,2
Previsiones / Cartera irregular total	50,8%	67,1%	61,3%	64,7%	59,7%	-16,3
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	3,4%	2,3%	2,9%	2,6%	3,2%	1,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	9,3%	7,4%	9,9%	8,8%	10,7%	1,9
Disponibilidades / Activo	15,6%	16,0%	14,4%	13,2%	16,5%	-0,3
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	19,6%	20,5%	17,5%	16,0%	20,1%	-1,0
Disponibilidades/Depositos (pesos mon. Extranjera)	110,5%	101,6%	101,6%	81,5%	78,3%	1,4
Títulos Públicos / Pasivo	45,9%	40,8%	46,1%	45,6%	38,8%	5,1
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	67,8%	62,7%	65,6%	63,5%	60,6%	5,2
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	64,1%	59,2%	62,5%	60,5%	57,5%	4,9
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	15,9%	15,1%	13,3%	13,5%	13,9%	0,8
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	13,7%	13,1%	11,7%	11,9%	12,2%	0,6
Apalancamiento (Pasivo / PN)	6,3	6,6	7,5	7,4	7,2	-0,3
Integración de capital (RPC/APR)	28,0%	25,1%	25,4%	24,7%	26,1%	2,9
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	27,3%	24,4%	24,6%	23,9%	25,2%	2,9
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	226,9%	193,2%	196,5%	187,4%	204,6%	33,7

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	15,6%	16,0%	14,4%	13,2%	16,5%	1,5
TÍTULOS DE DEUDA A VR CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
INSTRUMENTOS DERIVADOS	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3
OPERACIONES DE PASE	8,6%	11,1%	9,1%	6,1%	5,9%	2,1
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0,1%	0,1%	0,1%	0,5%	0,2%	0,0
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	35,6%	39,0%	36,4%	37,7%	38,5%	2,6
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	31,1%	24,3%	31,5%	34,0%	28,5%	-7,2
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	2,9%	3,2%	2,9%	2,7%	3,3%	0,3
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5,1%	4,9%	4,6%	4,8%	5,4%	0,3
ACTIVOS INTANGIBLES	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	-0,0
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	1,3%	0,1
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
DEPÓSITOS	92,7%	89,5%	93,2%	93,4%	93,2%	-3,7
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1,8%	5,0%	2,0%	1,9%	1,7%	3,0
FINANC. RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	2,4%	2,6%	2,1%	1,9%	1,6%	0,4
PROVISIONES	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	0,6%	0,4%	0,5%	0,6%	1,0%	-0,1
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	2,6%	2,5%	2,2%	2,3%	2,4%	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 marzo-2021 auditados por Sergio Kriger & Asociados SRL. Información suministrada por el Banco BICA S.A.
- Información sobre suficiencia de capital, suministrada por el Banco BICA.
- Información de Entidades Financieras publicada por el BCRA. Disponible en www.bcra.gov.ar
- 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: 22 de junio de 2021