

Entidades Financieras
Banco Bica S.A.

Emisor

Banco BICA S.A.

Calificación anterior:

Fecha: 20-10-22

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 30-09-22

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,

jubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko,

miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

05-01-23

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: en el tercer trimestre del 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 58,0% del activo total de la entidad (Sistema: 55,3%; B. Privados Nacionales: 57,9%). Por su parte, las financiaciones de la entidad representaban el 33,7% del activo (Sistema: 25,6%; B. Priv. Nacionales: 26,4%). La entidad, como el resto de la industria financiera, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 36,9% del activo total (234,6% 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 irregularidad ajustados¹ se mantienen por debajo de lo registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales (1,78% vs 3,08% y 2,01% respectivamente). Con relación al nivel de cobertura, la misma exhibe buenos niveles alcanzando el 94,33% de la cartera irregular (Sistema: 125,02%; B Privados Nac.: 149,79%).

Rentabilidad: los resultados mejoraron 54%i.a., en un contexto dominado por la disminución sistémica de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto. Considerando la desafectación de provisiones (\$99,37 millones de pesos), la entidad sintetiza una rentabilidad sobre activos de 1,8%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 11,2%a. (Sistema: 1,5%a. y 9,0%; B. Privados Nacionales: 1,1%a. y 6,0%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 75,9% de los depósitos totales (Sistema: 75,9% y B. Privados Nacionales: 81,7%). Los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 14,3% del total de depósitos y su liquidez inmediata es de 100%, todos correspondientes al sector privado no financiero. Se advierte

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

elevada concentración entre los principales depositantes dada la reducida escala de operaciones.

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 31,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 28,7% del Sistema). El 98,4% 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 262,4%, por encima de lo observado a nivel sistémico (257,7%). UNTREF ACR UP considera adecuados los niveles de capitalización y solvencia de la entidad.

La empresa, sus directivos y su organización

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

En la actualidad, el capital social de la entidad totaliza \$216.812 miles de pesos, habiéndose completado la totalidad de su integración según la composición accionaria descrita en el cuadro siguiente:

Accionista	% del Capital Social
Bica Coop.E.M.Ltda.	67,00 %
Box Inversiones S.A.	14,06 %
Enrique Lázaro Saufbler	15,00 %
Ricardo Héctor Liberman	3,00 %
Regional Trade S.A.	0,94 %

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).

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

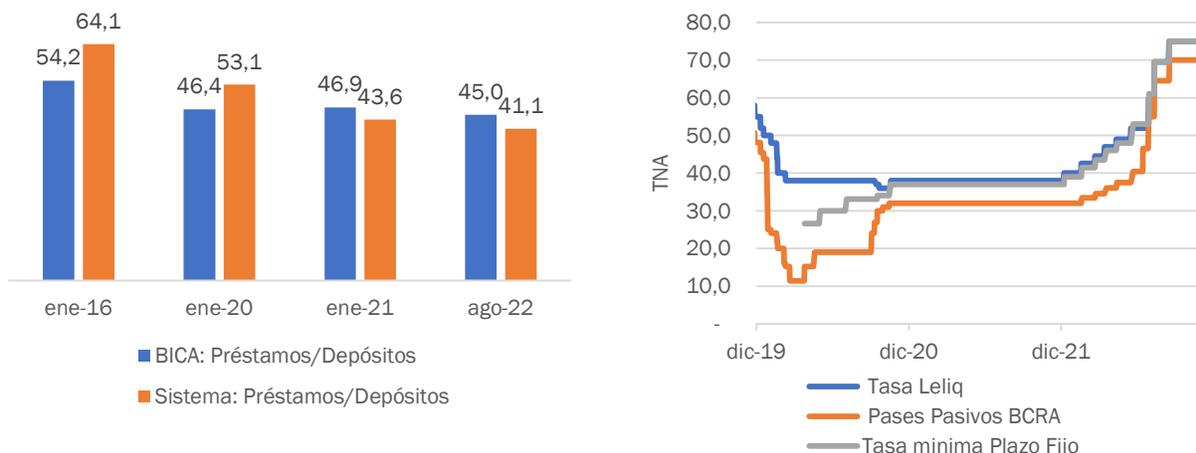
Puesto en el ranking	ene-16	ene-20	ene-21	ago-22
Préstamos	58	52	52	52
Depósitos	44	41	40	42

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Con relación al sector, al finalizar el tercer 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 36,9% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (234,6% 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 3.700 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.

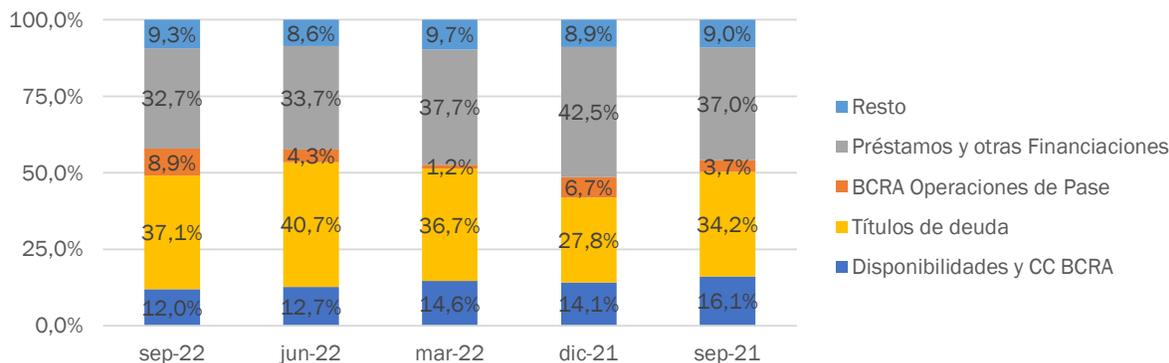
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad 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 tercer trimestre del 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 58,0% del activo total de la entidad (Sistema: 55,3%; B. Privados Nacionales: 57,9%).

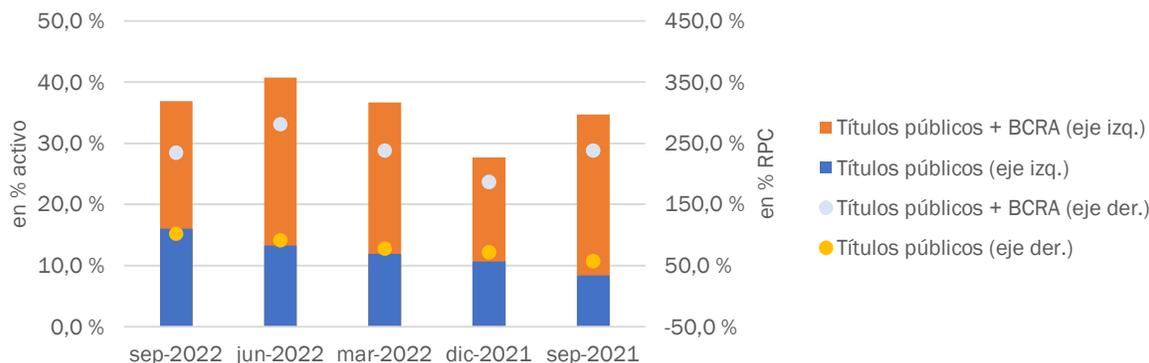
Gráfico 2. Estructura porcentual del activo.



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 36,9% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (234,6% en términos de la RPC (ver gráfico 3).

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

Por su parte las financiaciones de la entidad (netas de provisiones) representaron el 33,7% del activo, por encima del conjunto de bancos privados nacionales (26,4%) y del sistema (25,6%). Al finalizar el tercer trimestre, exhibieron una disminución de 21,9%, como consecuencia de una contracción del segmento comercial (-58,3%) y de la cartera de consumo/vivienda (-17,2%). De esta forma, la cartera de consumo/vivienda representa el 96% y la cartera comercial el 4%.

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: los 10 mayores clientes representan el 16,1% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el

22,9%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 9,2% y el resto 51,9%. De este modo, dado la reducida escala de operaciones cobra relevancia del 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
	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	sep-22	sep-22
Total Cartera Irregular	1,78%	1,46%	1,75%	1,76%	2,61%	3,08%	2,01%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,89%	1,52%	1,86%	1,97%	2,71%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	94,33%	104,45%	101,01%	118,49%	95,17%	125,02%	149,79%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiamientos	0,10%	-0,06%	-0,02%	-0,33%	0,13%	-0,77%	-1,00%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	0,21%	-0,15%	-0,04%	-0,91%	0,31%	-1,31%	-1,41%

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 septiembre-2022 exhibe una mejora del 54% 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		
	sep-22	sep-21	Var. %
Margen financiero	2.716.279	2.091.614	30 %
Ingresos netos por servicios	442.229	340.361	30 %
Gastos de administración	-1.527.666	-1.556.476	-2 %
Cargos por incobrabilidad	-136.995	-263.948	-48 %
Resultado operativo	1.493.847	611.551	144 %
Resultado por la posición monetaria	-1.095.245	-573.656	91 %
Impuestos y resto ¹	-121.906	141.983	-186 %
Resultado del período	276.696	179.878	54 %
Resultado ajustado (*)	177.321	-55.046	422 %

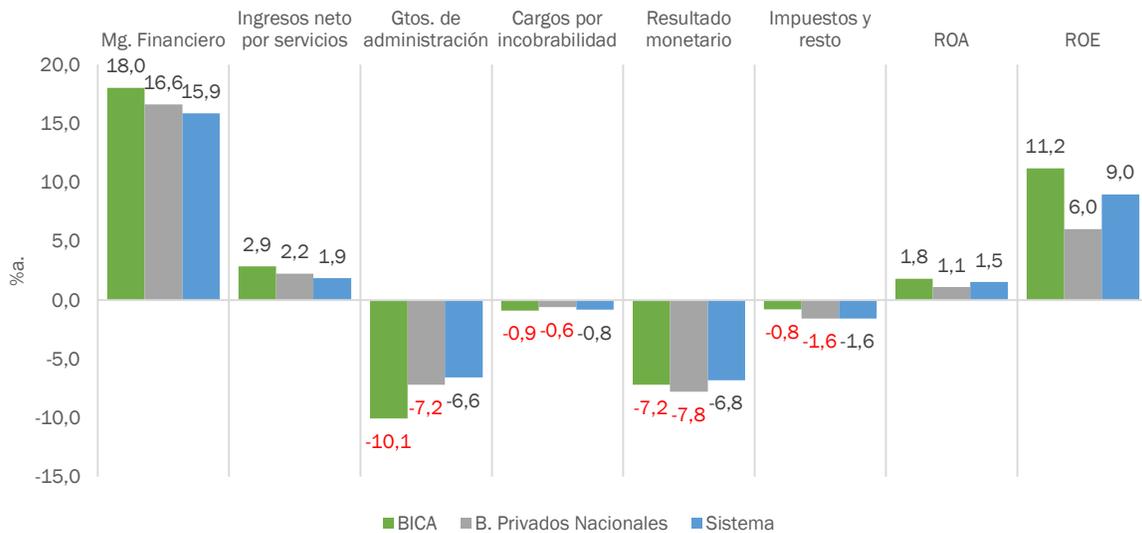
¹ impuestos y resto = Resultado por baja de activos medido a costo amortizado + Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + Otros ingresos operativos - (Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes + Otros gastos operativos + Resultado por asociadas y negocios conjuntos + Impuesto a las ganancias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

(*) sin desafectar provisiones

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La dinámica se explica por el desempeño del margen financiero (+30% i.a.) y el aumento de los ingresos netos por servicios (+30% i.a.) junto a la leve caída de los gastos administrativos (-2% i.a.) y los cargos por incobrabilidad (-48% i.a.). Finalmente, el resultado operativo (+144% 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 (+91% i.a.). De esta forma, la entidad sintetiza una rentabilidad sobre activos de 1,8% a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 11,2% a. (Sistema: 1,5% a. y 9,0%; B. Privados Nacionales: 1,1% a. y 6,0% a.)

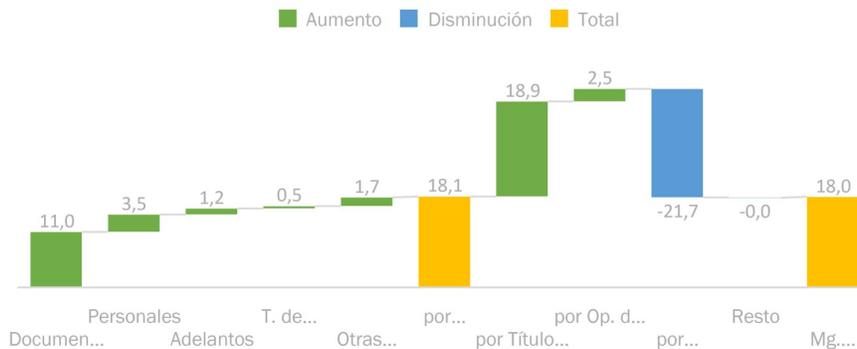
Gráfico 3. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Septiembre-2022.



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

La naturaleza del margen financiero (18,0%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. Septiembre-2022.



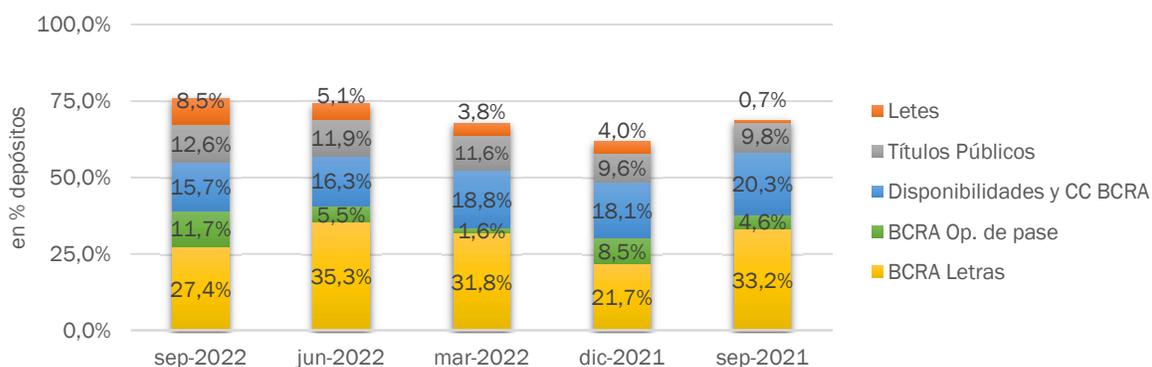
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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 75,9% de los depósitos totales (Sistema: 75,9% y B. Privados Nacionales: 81,7%).

La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo de la entidad y en el año 2022 exhiben una variación negativa de 1,5% (medido en moneda homogénea de septiembre-2022) que se explica por el comportamiento contrapuesto entre los depósitos del sector privado no financiero (-1,8%) y del sector público no financiero (+1,5%), manteniendo su composición respecto al trimestre anterior (sector privado 90,6% y sector público 9,4%).

Gráfico 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Alrededor del 53,6% 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 14,3% del total (97,2% del sector privado) y su liquidez inmediata era del 100%.

En cuanto a su concentración, UNTREF ACR UP observa cierta concentración entre sus principales depositantes: los 10 mayores clientes representan el 21,9% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 31,9% y los 100 siguientes mayores clientes el 12,8% de los depósitos totales. El resto concentra el 33,5% 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.

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

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Septiembre-2022.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiamientos
Cartera vencida	n/c	2,6%
1 mes	91,5%	24,7%
3 meses	8,1%	15,7%
6 meses	0,4%	16,8%
12 meses	0,1%	20,0%
24 meses	0,0%	16,3%
más de 24 meses	0,0%	3,9%
Total	100 %	100 %

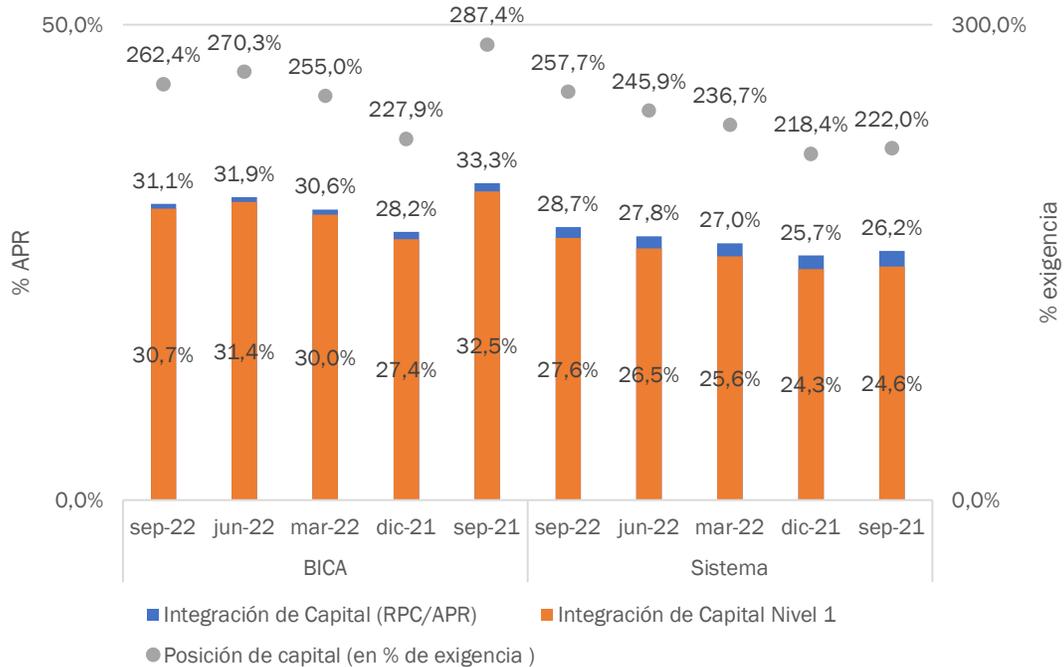
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

Capitalización

En septiembre-2022, el patrimonio neto de la entidad (\$3.338,66 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 31,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 28,7% del Sistema). El 98,4% 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 262,4%, por encima de lo observado a nivel sistémico (257,7%).

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	sep-2022	dic-2021	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	2.456.600	2.862.546	-14,2%
Efectivo	464.148	654.839	-29,1%
Entidades financieras y corresponsales	1.992.452	2.207.707	-9,8%
B.C.R.A	1.783.822	2.030.322	-12,1%
Otras del país y del exterior	208.630	177.385	17,6%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	-
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	-
OPERACIONES DE PASE	1.830.242	1.346.723	35,9%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	45.128	27.400	64,7%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	6.714.376	8.601.798	-21,9%
Sector público no financiero	-	-	-
Otras entidades financieras	50.100	49.898	0,4%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.664.276	8.551.900	-22,1%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	7.601.304	5.617.466	35,3%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	665.880	503.387	32,3%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	995.878	1.034.233	-3,7%
ACTIVOS INTANGIBLES	52.073	60.934	-14,5%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	149.572	183.706	-18,6%
TOTAL ACTIVO	20.511.053	20.238.193	1,3%
PASIVO			
DEPÓSITOS	15.615.760	15.850.728	-1,5%
Sector público no financiero	1.470.142	1.449.013	1,5%
Sector financiero	4	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	14.145.614	14.401.715	-1,8%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	18.060	-	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	531.393	640.378	-17,0%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	230.879	359	64211,7%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	114.787	54.240	111,6%
PROVISIONES	3.445	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	149.487	126.563	18,1%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	508.578	475.749	6,9%
TOTAL PASIVO	17.172.389	17.148.017	0,1%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	360.067	-39,8%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	134.001	-39,8%
AJUSTES AL CAPITAL	2.369.409	2.172.858	9,0%
GANANCIAS RESERVADAS	395.059	152.173	159,6%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	0	0	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	276.696	271.077	2,1%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	3.338.664	3.090.176	8,0%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.338.664	3.090.176	8,0%
PASIVO + PN	20.511.053	20.238.193	1,3%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	sep-2022	sep-2021	Var. % i.a.
		9	9	
Ingresos por intereses		5.967.548	4.503.096	32,5%
Egresos por intereses		-3.256.103	-2.430.534	34,0%
Resultado neto por intereses		2.711.445	2.072.562	30,8%
Ingresos por comisiones		554.878	497.935	11,4%
Egresos por comisiones		-112.649	-157.574	-28,5%
Resultado neto por comisiones		442.229	340.361	29,9%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		4.834	19.052	-74,6%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		14.272	-12.007	-218,9%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		195.836	237.549	-17,6%
Otros ingresos operativos		380.788	568.609	-33,0%
Cargo por incobrabilidad		-136.995	-263.948	-48,1%
Ingreso operativo neto		3.612.409	2.962.178	22,0%
Beneficios al personal		-847.110	-843.935	0,4%
Gastos de administración		-680.556	-712.541	-4,5%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-115.737	-107.731	7,4%
Otros gastos operativos		-410.410	-370.207	10,9%
Resultado operativo		1.558.596	927.764	68,0%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-	-	-
Resultado Monetario		-1.095.245	-573.656	90,9%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		463.351	354.108	30,9%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-186.655	-174.230	7,1%
Resultado neto de las actividades que continúan		276.696	179.878	53,8%
Resultado neto del periodo		276.696	179.878	53,8%

BENEFICIOS

Trimestral (% a.)	sep-2022	jun-2022	mar-2022	dic-2021	sep-2021	
ROE	13,9%	14,0%	7,6%	...	12,5%	-0,1
ROA	2,2%	2,0%	1,2%	...	1,7%	0,2
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	53,8%	42,6%	37,4%	...	33,6%	11,2
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	34,4%	25,8%	22,1%	...	19,4%	8,6
Spread Tasas promedio	19,4%	16,7%	15,3%	...	14,2%	2,7
Margen financiero	21,3%	18,1%	16,8%	...	15,5%	3,2
Ingresos netos por servicios	3,0%	2,8%	2,9%	...	2,6%	0,2
Gastos de administración	-9,7%	-9,6%	-9,2%	...	-9,6%	-0,1
Cargos por incobrabilidad	-0,7%	-0,6%	-1,3%	...	-1,3%	-0,1
Eficiencia (*)	225,5%	198,5%	194,8%	...	173,1%	26,9
Acumulado (%a.)						
ROE	11,2%	10,6%	7,6%	8,8%	8,1%	0,6
ROA	1,8%	1,5%	1,2%	1,3%	1,2%	0,3
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	40,6%	36,7%	37,4%	29,9%	31,4%	3,9
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	26,0%	22,3%	22,1%	18,6%	19,6%	3,7
Spread Tasas promedio	14,5%	14,4%	15,3%	11,3%	11,8%	0,2
Margen financiero	18,0%	16,4%	16,8%	14,1%	14,3%	1,6
Ingresos netos por servicios	2,9%	2,7%	2,9%	2,4%	2,3%	0,2
Gastos de administración	-9,8%	-9,2%	-9,2%	-10,3%	-10,3%	-0,6
Cargos por incobrabilidad	-0,9%	-0,9%	-1,3%	-1,5%	-1,8%	0,0
Eficiencia (*)	206,4%	196,7%	194,8%	159,3%	155,0%	9,7
(*) Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.						

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	Variación (en p.p.)
ACTIVOS						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	2,1%	2,1%	2,1%	2,1%	3,2%	0,0
Cartera Irregular / Financiaciones	1,8%	1,5%	1,8%	1,8%	2,6%	0,3
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,9%	1,5%	1,9%	2,0%	2,7%	0,4
Previsiones / Total de prestamos	1,7%	1,5%	1,8%	2,1%	2,5%	0,2
Previsiones / Cartera irregular total	94,3%	104,5%	101,0%	118,5%	95,2%	-10,1
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	0,1%	-0,1%	0,0%	-0,3%	0,1%	0,2
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,2%	-0,1%	0,0%	-0,9%	0,3%	0,4
Disponibilidades / Activo	12,0%	12,7%	14,6%	14,1%	16,1%	-0,7
LIQUIDEZ						
Disponibilidades / Depósitos	15,7%	16,3%	18,8%	18,1%	20,3%	-0,5
Disponibilidades/Depósitos (pesos mon. Extranjera)	100,7%	94,4%	93,6%	96,2%	97,1%	6,3
Títulos Públicos / Pasivo	54,7%	53,0%	45,1%	40,5%	45,2%	1,8
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	73,4%	71,6%	65,5%	59,5%	66,6%	1,8
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	69,0%	67,9%	62,4%	57,2%	64,2%	1,2
CAPITALIZACIÓN						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	19,4%	17,6%	18,8%	18,0%	15,1%	1,8
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	16,3%	15,0%	15,8%	15,3%	13,1%	1,3
Apalancamiento (Pasivo / PN)	5,1	5,7	5,3	5,5	6,6	-0,5
Integración de capital (RPC/APR)	31,1%	31,9%	30,6%	28,2%	33,3%	-0,7
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	30,7%	31,4%	30,0%	27,4%	32,5%	-0,7
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	262,4%	270,3%	255,0%	227,9%	287,4%	-7,9

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	Variación (en p.p.)
Activo						
Efectivo y depósitos en bancos	12,0%	12,7%	14,6%	14,1%	16,1%	-0,7
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	8,9%	4,3%	1,2%	6,7%	3,7%	4,6
Otros activos financieros	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	-0,0
Préstamos y otras financiaciones	32,7%	33,7%	37,7%	42,5%	37,0%	-1,0
Otros títulos de deuda	37,1%	40,7%	36,7%	27,8%	34,2%	-3,7
Activos financieros entregados en garantía	3,2%	2,7%	3,0%	2,5%	2,4%	0,6
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	4,9%	4,7%	5,2%	5,1%	5,4%	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	0,7%	0,7%	0,9%	0,9%	0,8%	0,0
Total de Activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Pasivo						
Depósitos	90,9%	91,6%	92,3%	92,4%	93,5%	-0,7
Instrumentos derivados	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1
Otros pasivos financieros	3,1%	3,2%	3,0%	3,7%	2,8%	-0,1
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	1,3%	1,4%	0,7%	0,0%	0,0%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,7%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%	0,3
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,9%	0,8%	0,8%	0,7%	0,9%	0,1
Otros pasivos no financieros	3,0%	2,7%	2,9%	2,8%	2,7%	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 junio-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 Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 05 de enero de 2023