

Entidades Financieras
Banco Bica S.A.

Emisor
Banco BICA S.A.

Calificación anterior:
Emisor a largo plazo: "A". PE.
Emisor a corto plazo: "A2"

Tipo de informe
Seguimiento
EEFF 30-06-25

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
22-09-25

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

Activos: la estructura del activo del banco mantiene, por segundo trimestre consecutivo, una participación de la cartera de créditos por encima del 50% respecto de los saldos líquidos. Las financiaciones netas de provisiones incrementaron su participación en el activo en 6,7 puntos porcentuales, alcanzando el 52% del total (Sistema: 44%; B. Privados Nacionales: 44%).

Calidad de cartera: el índice de irregularidad (1,11%) permanece bajo frente al sistema (2,86%) y los bancos privados nacionales (3,12%). La cobertura alcanza el 95,90%, por debajo de los promedios sectoriales (Sistema: 117,49%; B Privados Nac.: 117,66%).

Rentabilidad: al 30 de junio de 2025, el resultado del período fue de \$1.794 millones. Si bien esta cifra representa una caída del 60% interanual, un comportamiento alineado con el sector, la entidad mantiene ratios de rentabilidad sólidos: un rendimiento sobre activos (ROA) del 2,1% anual y sobre patrimonio (ROE) del 10,5% anual. Estos resultados superan ampliamente los promedios tanto del sistema (1,2% y 4,9%, respectivamente) como de los bancos privados nacionales (0,9% y 3,9%).

Liquidez: la entidad registra un indicador promedio de 55,3% (-5,7p.p. trimestral) de los depósitos totales (Sistema: 66,5% y B. Privados Nacionales: 64,6%). La disminución del indicador resulta compatible con el incremento de los saldos en financiaciones y préstamos.

Por otra parte, las medidas tomadas a partir de diciembre-2023, lograron que los bancos migren sus inversiones del BCRA a títulos del Gobierno Nacional. La entidad, como el conjunto de la industria, exhibe una moderada exposición al sector público que ronda el 28,3% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (143,9% en términos de la RPC).

Capitalización: la integración de capital fue del 25,7% sobre los APR, compuesta completamente por capital de alta capacidad para absorber pérdidas (nivel 1), y

el excedente sobre la exigencia regulatoria fue del 198,2%, confirmando niveles adecuados de solvencia (Sistema: 28,1%; 247,4%).

La empresa, sus directivos y su organización

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

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

Cuadro 1. Composición accionaria Banco BICA SA.

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

Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF

(*) V.N por acción: \$1.000,00.-

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

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

Durante el ejercicio 2024, el modelo estructural del Banco ha demostrado poseer capacidad de adaptación ante contextos desafiantes que le ha permitido vislumbrar oportunidades de crecimiento en segmentos específicos, especialmente en la reactivación del crédito a empresas y consumidores de alto perfil patrimonial, junta a una estrategia de protección patrimonial, priorizando la tenencia de instrumentos ajustados por inflación y aquellos con cobertura ante variaciones cambiarias.

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

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

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

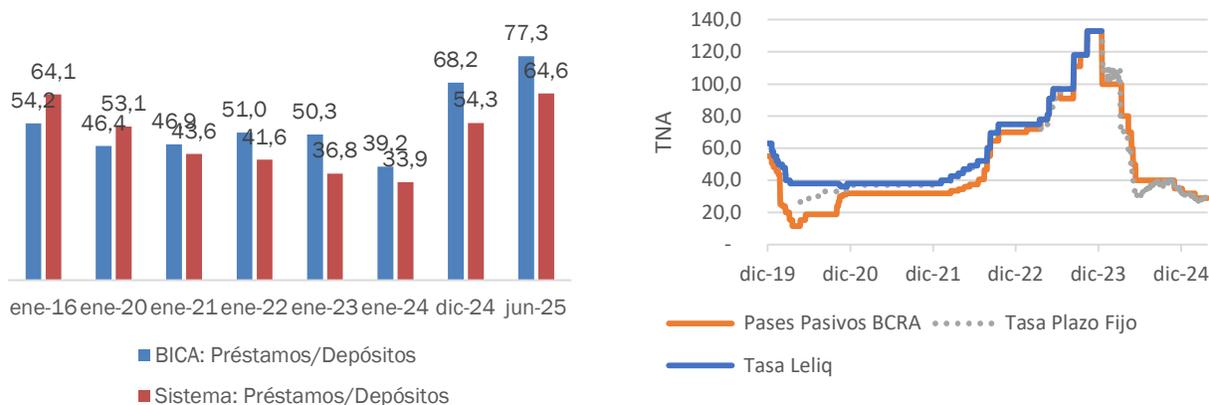
Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-16	ene-20	ene-21	ene-22	ene-23	ene-24	dic-24	jun-25
Préstamos	58	52	52	49	48	48	46	52
Depósitos	44	41	40	43	46	45	53	45

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

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

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



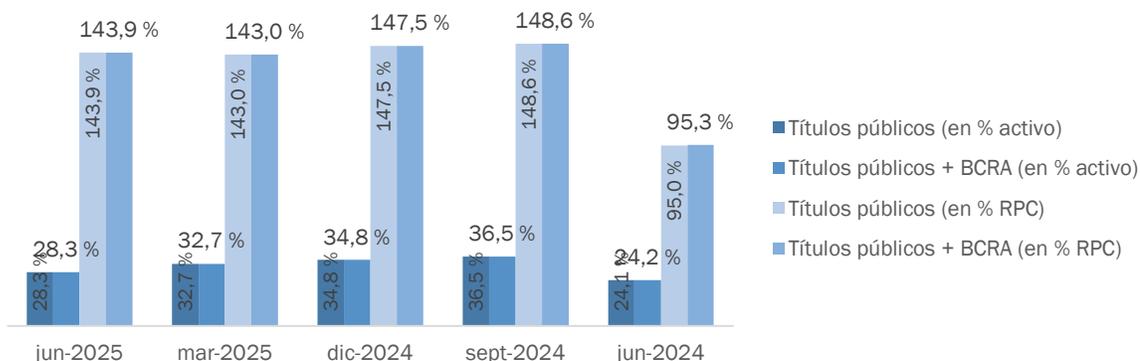
Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

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

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

Por otra parte, en materia de política económica, las medidas tomadas a partir de diciembre-2023, tienden a buscar que los bancos migren sus inversiones del BCRA a títulos del Gobierno Nacional. En este sentido, el Banco BICA exhibe una moderada exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 28,3% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (143,9% en términos de la RPC).

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Asimismo, las recientes medidas impulsadas por el MECON y el BCRA buscan activamente influir en el control de la base y los agregados monetarios. La recompra de *puts* del BCRA sobre títulos públicos, tiene como objetivo contribuir al control de la oferta monetaria y, en el mismo sentido, la decisión de no emitir nuevas LEFI intentará fomentar su canalización hacia nuevos flujos o instrumentos de la economía.

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

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

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

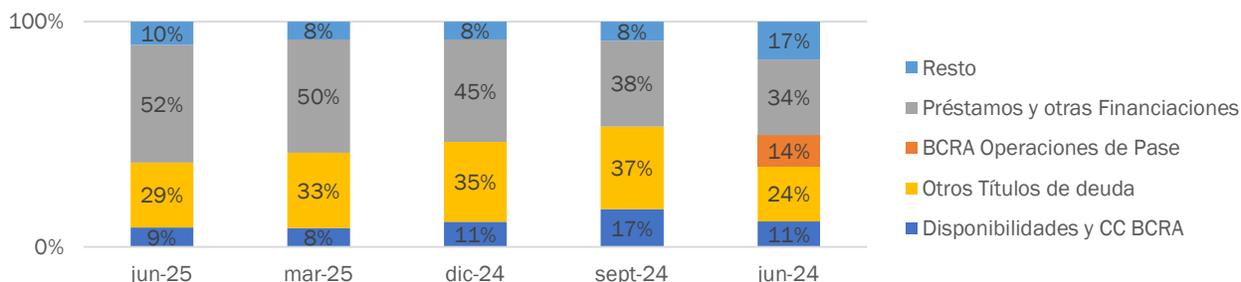
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad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

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

Activos

Durante el segundo trimestre de 2025, la estructura del activo del banco mantiene, por segundo trimestre consecutivo una participación de la cartera de créditos por encima del 50% respecto de los saldos líquidos – compuestos por disponibilidades y títulos públicos soberanos– que representan el 38%. En el acumulado del año, las financiacines netas de provisiones incrementaron su participación en el activo en 6,7 puntos porcentuales, alcanzando el 52% del total (en comparación con el 44% del sistema financiero y bancos privados nacionales).

Gráfico 3. Estructura porcentual del activo.



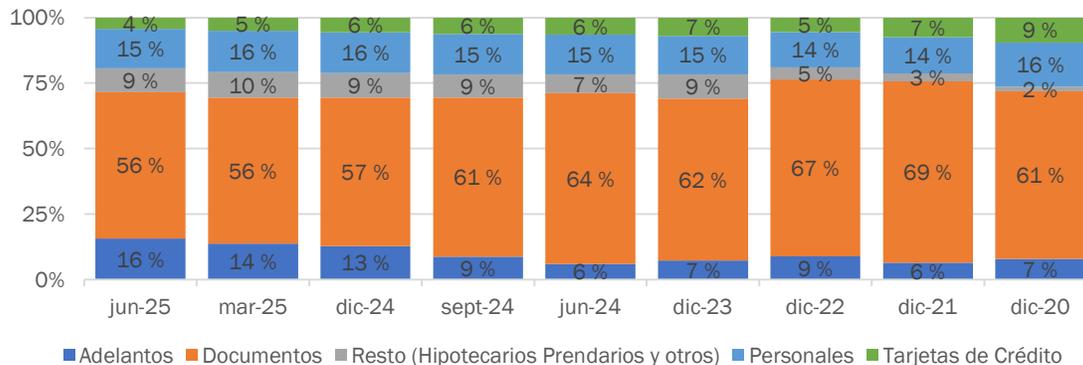
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En términos nominales, exhiben un aumento del 41,0%YTD (en moneda homogénea): segmento comercial +4,1%YTD y cartera de consumo/vivienda +52,4%YTD.

Con relación a su exposición, la totalidad son créditos al sector privado no financiero y se mantiene su composición: cartera de consumo/vivienda representa el 81% y la cartera comercial el 19%. Por su parte, la evolución por segmento se registra en el gráfico 4.

Por otra parte, dada la reducida escala de operaciones, mantiene un mayor grado de concentración entre sus principales clientes y cobra relevancia el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 25,7% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 20,7%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,7% y el resto 44,9%.

Gráfico 4. Préstamos al sector privado no financiero. Participación porcentual por segmento como % del Total, a diciembre de cada año y trimestral (T-12), en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

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 financiaciones Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	jun-25	mar-25	dic-24	sept-24	jun-24	jun-25	jun-25
Total Cartera Irregular	1,11%	1,22%	0,69%	0,75%	0,90%	2,86%	3,12%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,37%	1,61%	0,92%	0,92%	1,02%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	95,90%	94,36%	145,49%	141,22%	140,07%	117,49%	117,66%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	0,05%	0,07%	-0,31%	-0,31%	-0,36%	-0,50%	-0,55%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	0,12%	0,15%	-0,59%	-0,46%	-0,45%	-0,99%	-1,24%

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 junio-2025 alcanzó los \$1.794 millones de pesos, y medido en moneda homogénea del se profundiza su moderación (-60%i.a.). De esta forma, la entidad sintetiza una rentabilidad sobre activos de 2,1%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 10,5%a. (Sistema: 1,2%a. y 4,9%; B. Privados Nacionales: 0,9%a. y 3,9%a.)

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

Concepto	Resultados acumulados		
	jun-25	jun-24	Var. %
Margen financiero	17.104.283	30.382.567	-44 %
Ingresos netos por servicios	2.830.646	2.394.638	18 %
Gastos de administración	-9.854.695	-9.755.597	1 %
Cargos por incobrabilidad	-1.031.267	-595.158	73 %
Resultado operativo	9.048.967	22.426.450	-60 %
Resultado por la posición monetaria	-4.476.084	-16.418.663	-73 %
Impuestos y resto ¹	-2.777.909	-1.559.442	78 %
Resultado del período	1.794.974	4.448.345	-60 %

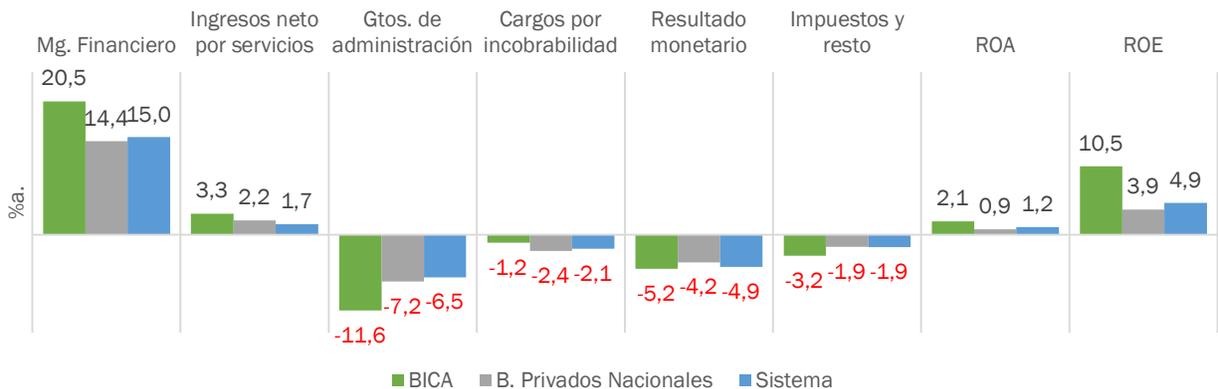
¹ impuestos y resto = Resultado por baja de activos medido a costo amortizado + Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera + Otros ingresos operativos - (Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes + Otros gastos operativos + Resultado por asociadas y negocios conjuntos + Impuesto a las ganancias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

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La dinámica del resultado operativo (-60%i.a.), se explica por la moderación del desempeño del margen financiero (-44%i.a.) y el aumento de los cargos por incobrabilidad (+73%i.a.). Estos factores negativos fueron parcialmente compensados por la evolución favorable de los ingresos netos por servicios (+18%i.a.) y la estabilidad de los gastos administrativos (1% i.a.).

Cabe señalar que el resultado se vio parcialmente afectado por la reducción del impacto de la posición monetaria negativa (-73% i.a.), debido a la moderación inflacionaria. Sin embargo, este efecto favorable fue superado por un incremento en el resto de los gastos, particularmente por el resultado negativo derivado de la baja de activos medidos a costo amortizado.

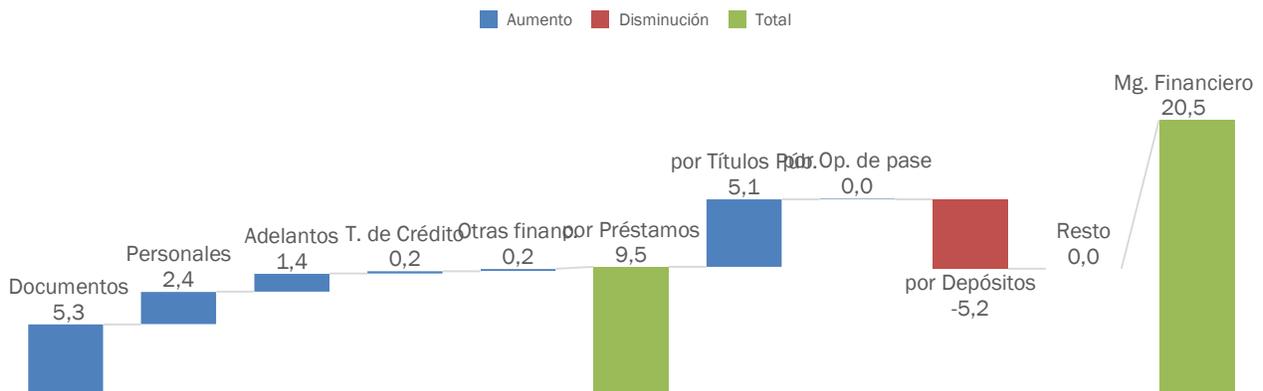
Gráfico 3. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Junio-2025.



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

La naturaleza del margen financiero (20,5%a.) responde a la estructura de activos del banco, principalmente, a los intereses por préstamos (especialmente documentos, personales y adelantos), y a los devengados por la tenencia de títulos públicos del Gobierno Nacional. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde principalmente a los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 4).

Gráfico 4. Composición Margen Financiero. Como % anualizado del activo. Junio-2025.



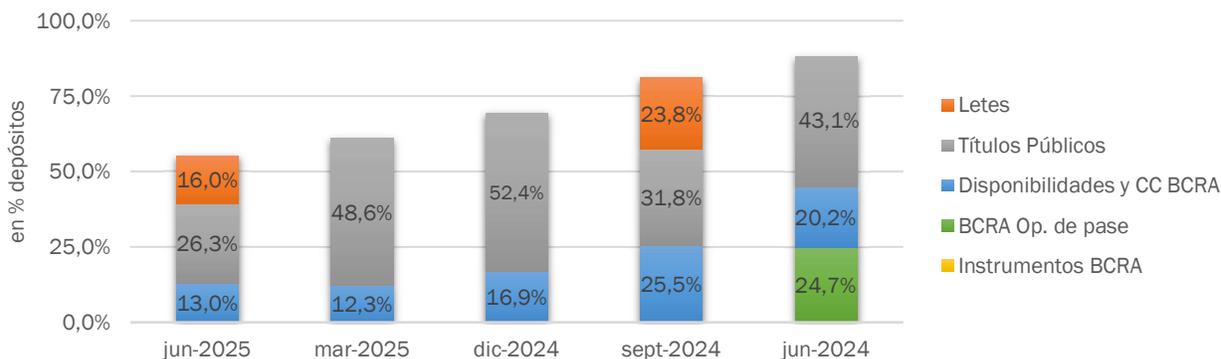
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Liquidez

La posición de liquidez de la entidad (Disponibilidades, Letras y Títulos del Gobierno Nacional) representó el 55,3% (-5,7 p.p.) de los depósitos totales (Sistema: 66,5% y B. Privados Nacionales: 64,6%). La disminución del indicador resulta compatible con el incremento de los saldos en financiaciones y préstamos.

Por otra parte, las medidas tomadas a partir de diciembre-2023, lograron que los bancos migren sus inversiones del BCRA a títulos del Gobierno Nacional. Como se dijo anteriormente, la entidad exhibe una moderada exposición al sector público que ronda el 28,3% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (143,9% en términos de la RPC).

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo de la entidad y exhibieron un aumento de 24,1%YTD (medido en moneda homogénea de junio-2025) que se explica principalmente por el comportamiento de los depósitos del sector público no financiero (+220,0%YTD) y del sector privado no financiero (+19,6%i.a.), manteniéndose su composición relativamente estable respecto al trimestre anterior (sector privado 94,2% y sector público 5,8%).

Alrededor del 62,4% 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 16,1% del total (todos del sector privado) y su liquidez inmediata era del 67,9%.

Gráfico 6. Estructura de depósitos como % del total, a diciembre de cada año y trimestral (T-12), en moneda homogénea de cada período.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En cuanto a su concentración, UNTREF ACR UP observa cierta concentración entre sus principales depositantes: los 10 mayores clientes representan el 26,3% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 27,0% y los 100 siguientes mayores clientes el 11,0% de los depósitos totales. El resto concentra el 35,7% 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.

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. Junio-2025.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
Cartera vencida	n/c	1,1%
1 mes	89,0%	28,6%
3 meses	9,7%	20,7%
6 meses	1,2%	15,8%
12 meses	0,1%	16,7%
24 meses	0,0%	12,7%
más de 24 meses	0,0%	4,4%
Total	100 %	100 %

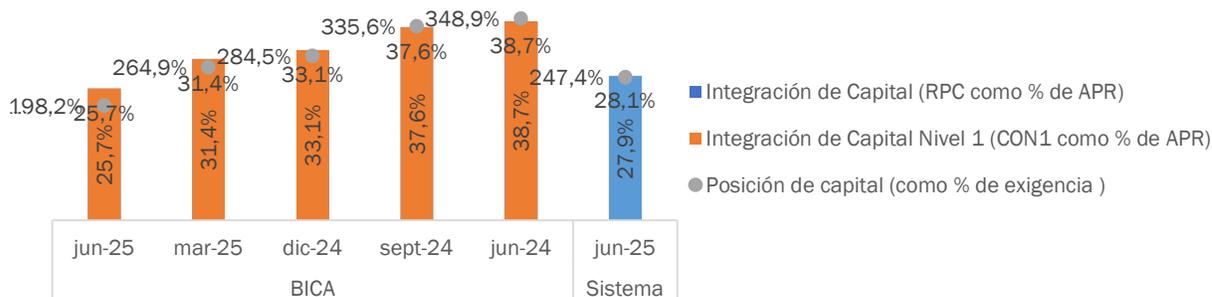
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

Capitalización

En junio-2025, el patrimonio neto de la entidad (\$39.717 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 25,7% de los activos ponderados por riesgo (Sistema: 28,1%). La totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital sobre la exigencia regulatoria representó 198,2%, similar a lo observado a nivel sistémico (247,4%).

Gráfico 7. 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

p.p.: puntos porcentuales

p.b.: puntos básicos

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

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto. Calculado 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	jun-2025	dic-2024	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	16.761.061	17.614.460	-4,8%
Efectivo	9.963.377	9.927.362	0,4%
Entidades financieras y corresponsales	6.797.684	7.081.026	-4,0%
B.C.R.A	6.383.932	6.973.317	-8,5%
Otras del país y del exterior	413.752	107.709	284,1%
Otros	-	606.072	-100,0%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	388.380	402.839	-3,6%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	-	
OPERACIONES DE PASE	-	-	
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	458.481	455.875	0,6%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	100.426.469	71.220.476	41,0%
Sector público no financiero	-	45	-100,0%
Otras entidades financieras	-	-	
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	100.426.469	71.220.431	41,0%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	55.145.030	55.227.746	-0,1%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	9.599.349	2.266.860	323,5%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	8.033.851	7.615.123	5,5%
ACTIVOS INTANGIBLES	498.965	519.018	-3,9%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.440.588	1.622.696	-11,2%
TOTAL ACTIVO	192.752.174	156.945.093	22,8%
PASIVO			
DEPÓSITOS	129.158.151	104.071.222	24,1%
Sector público no financiero	7.543.613	2.357.657	220,0%
Sector financiero	3	3	0,0%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	121.614.535	101.713.562	19,6%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	7.998.517	-	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	6.157.806	5.265.584	16,9%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	459.009	294.485	55,9%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	702.662	1.434.538	-51,0%
PROVISIONES	5.672	17.076	-66,8%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	2.335.795	2.276.323	2,6%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	6.216.903	5.054.265	23,0%
TOTAL PASIVO	153.034.515	118.413.493	29,2%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	249.544	-13,1%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	92.869	-13,1%
AJUSTES AL CAPITAL	24.118.315	24.073.372	0,2%
GANANCIAS RESERVADAS	13.506.870	7.856.818	71,9%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	0	0	
OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	0	0	
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.794.974	6.258.997	-71,3%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	39.717.659	38.531.600	3,1%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	
TOTAL PATRIMONIO NETO	39.717.659	38.531.600	3,1%
PASIVO + PN	192.752.174	156.945.093	22,8%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	jun-2025	jun-2024	Var. % i.a.
		6	6	
Ingresos por intereses		28.151.568	52.424.074	-46,3%
Egresos por intereses		-11.032.967	-22.121.615	-50,1%
Resultado neto por intereses		17.118.601	30.302.459	-43,5%
Ingresos por comisiones		3.695.448	3.006.736	22,9%
Egresos por comisiones		-864.802	-612.098	41,3%
Resultado neto por comisiones		2.830.646	2.394.638	18,2%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		-14.318	80.108	-117,9%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		-357.241	2.703.353	-113,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		487.776	751.387	-35,1%
Otros ingresos operativos		1.647.747	2.123.097	-22,4%
Cargo por incobrabilidad		-1.031.267	-595.158	73,3%
Ingreso operativo neto		20.681.944	37.759.884	-45,2%
Beneficios al personal		-5.705.548	-5.985.812	-4,7%
Gastos de administración		-4.149.147	-3.769.785	10,1%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-499.668	-651.605	-23,3%
Otros gastos operativos		-3.034.498	-4.021.444	-24,5%
Resultado operativo		7.293.083	23.331.238	-68,7%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	0	-
Resultado Monetario		-4.476.084	-16.418.663	-72,7%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		2.816.999	6.912.575	-59,2%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-1.022.025	-2.464.230	-58,5%
Resultado neto de las actividades que continúan		1.794.974	4.448.345	-59,6%
Resultado neto del periodo		1.794.974	4.448.345	-59,6%

BENEFICIOS	Trimestral (% a.)						Var. en puntos porcentuales		
		jun-25	mar-25	dic-24	sept-24	jun-24	Trim	YTD	i.a.
ROE		9,5%	9,3%	0,0%	14,2%	34,0%	0,1	9,5	-24,6
ROA		1,9%	2,2%	0,0%	3,5%	8,5%	-0,3	1,9	-6,6
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)		34,6%	36,4%	0,0%	41,6%	77,4%	-1,8	34,6	-42,8
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)		17,4%	16,1%	0,0%	18,2%	28,8%	1,3	17,4	-11,4
Spread Tasas promedio		17,1%	20,3%	0,0%	23,4%	48,6%	-3,1	17,1	-31,4
Margen financiero		19,0%	22,4%	0,0%	25,8%	49,8%	-3,3	19,0	-30,8
Ingresos netos por servicios		2,7%	3,8%	0,0%	3,7%	3,8%	-1,0	2,7	-1,1
Gastos de administración		-10,0%	-11,2%	0,0%	-12,2%	-13,6%	1,2	-10,0	3,6
Cargos por incobrabilidad		-1,0%	-1,3%	0,0%	-0,4%	-0,9%	0,4	-1,0	-0,1
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Acumulado (%a.)									
ROE		9,2%	9,3%	16,2%	20,6%	25,7%	-0,1	-7,0	-16,5
ROA		1,9%	2,2%	4,0%	5,2%	6,6%	-0,3	-2,1	-4,8
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)		31,3%	36,4%	50,9%	63,5%	92,1%	-5,0	-19,6	-60,8
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)		14,9%	16,1%	27,1%	33,8%	49,5%	-1,2	-12,2	-34,6
Spread Tasas promedio		16,4%	20,3%	23,8%	29,7%	42,6%	-3,9	-7,4	-26,2
Margen financiero		18,5%	22,4%	30,4%	36,8%	49,7%	-3,8	-11,9	-31,1
Ingresos netos por servicios		3,0%	3,8%	3,3%	3,4%	3,6%	-0,8	-0,4	-0,6
Gastos de administración		-10,0%	-11,2%	-12,4%	-12,8%	-13,8%	1,3	2,4	3,9
Cargos por incobrabilidad		-1,1%	-1,3%	-0,6%	-0,7%	-0,9%	0,3	-0,4	-0,2
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)		202,4%	208,3%	272,0%	295,3%	335,2%	-5,9	-69,6	-132,7

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	Período					Var. en puntos porcentuales		
	jun-25	mar-25	dic-24	sept-24	jun-24	Trim	YTD%	i.a.
ACTIVOS								
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	2,1%	1,8%	1,1%	1,1%	1,3%	0,2	0,9	0,8
Cartera Irregular / Financiaciones	1,1%	1,2%	0,7%	0,8%	0,9%	-0,1	0,4	0,2
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	1,4%	1,6%	0,9%	0,9%	1,0%	-0,2	0,4	0,4
Previsiones / Total de préstamos	1,1%	1,2%	1,0%	1,1%	1,3%	-0,1	0,1	-0,2
Previsiones / Cartera irregular total	95,9%	94,4%	145,5%	141,2%	140,1%	1,5	-49,6	-44,2
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	0,0%	0,1%	-0,3%	-0,3%	-0,4%	-0,0	0,4	0,4
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	0,1%	0,1%	-0,6%	-0,5%	-0,5%	-0,0	0,7	0,6
Disponibilidades / Activo	8,7%	8,3%	11,2%	16,7%	11,3%	0,4	-2,5	-2,6
LIQUIDEZ								
Disponibilidades / Depósitos	13,0%	12,3%	16,9%	25,5%	20,2%	0,6	-3,9	-7,3
Disponibilidades/Depositos (pesos mon. Extranjera)	67,9%	60,6%	73,5%	83,8%	82,0%	7,2	-5,6	-14,1
Títulos Públicos / Pasivo	35,7%	43,0%	46,1%	49,1%	52,0%	-7,3	-10,4	-16,3
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	52,8%	58,4%	66,0%	78,0%	75,4%	-5,7	-13,3	-22,6
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	46,7%	53,9%	61,0%	71,6%	67,5%	-7,3	-14,3	-20,8
CAPITALIZACIÓN								
Solvencia total (Activo / Pasivo)	26,0%	31,5%	32,5%	34,6%	37,0%	-5,5	-6,6	-11,0
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	20,6%	23,9%	24,6%	25,7%	27,0%	-3,3	-3,9	-6,4
Apalancamiento (Pasivo / PN)	3,9	3,2	3,1	2,9	2,7	0,7	0,8	1,1
Integración de capital (RPC/APR)	25,7%	31,4%	33,1%	37,6%	38,7%	-5,7	-7,5	-13,0
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	25,7%	31,4%	33,1%	37,6%	38,7%	-5,7	-7,5	-13,0
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	198,2%	264,9%	284,5%	335,6%	348,9%	-66,7	-86,3	-150,6

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	Período					Var. en puntos porcentuales		
	jun-25	mar-25	dic-24	sept-24	jun-24	Trim.	YTD	i.a.
Activo								
Efectivo y depósitos en bancos	8,7%	8,3%	11,2%	16,7%	11,3%	0,4	-2,5	-2,6
Títulos de deuda a VR c/cambios en resultados	0,2%	0,2%	0,3%	0,0%	0,0%	-0,0	-0,1	0,2
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	-0,0
Operaciones de pase	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,8%	0,0	0,0	-13,8
Otros activos financieros	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,2%	0,1	-0,1	0,0
Préstamos y otras financiaciones	52,1%	50,4%	45,4%	38,1%	33,6%	1,7	6,7	18,5
Otros títulos de deuda	28,6%	33,1%	35,2%	36,7%	24,4%	-4,5	-6,6	4,2
Activos financieros entregados en garantía	5,0%	1,5%	1,4%	1,7%	9,4%	3,5	3,5	-4,4
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	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	0,0	0,0
Propiedad, planta y equipo	4,2%	4,9%	4,9%	5,2%	5,9%	-0,8	-0,7	-1,7
Activos intangibles	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0	-0,1	-0,0
Activo por impuesto a las ganancias diferido	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	0,0
Otros activos no financieros	0,7%	1,1%	1,0%	1,0%	1,1%	-0,3	-0,3	-0,3
Total de Activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%			
Pasivo								
Depósitos	84,4%	88,5%	87,9%	88,3%	76,5%	-4,1	-3,5	7,9
Instrumentos derivados	5,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	5,2	5,2	5,2
Otros pasivos financieros	4,0%	3,8%	4,4%	3,5%	13,0%	0,2	-0,4	-9,0
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,3%	0,6%	0,2%	0,4%	0,3%	-0,3	0,1	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,5%	1,1%	1,2%	2,3%	2,2%	-0,6	-0,8	-1,7
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0	-0,0	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	1,5%	1,9%	1,9%	1,3%	1,3%	-0,4	-0,4	0,2
Otros pasivos no financieros	4,1%	4,1%	4,3%	4,2%	6,6%	-0,1	-0,2	-2,6
Total de pasivo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%			

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo Plazo: “A+” Perspectiva Estable.

Calificación de Emisor a Corto Plazo: “A2”.

Las emisiones o emisores en “A+” nacional, presentan una buena capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales. Presentan una mayor vulnerabilidad con respecto a las categorías superiores, en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios.

Las emisiones o emisores calificados en “A2” nacional, implican una satisfactoria capacidad de pago de los compromisos financieros comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales

Nota: las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores “+” o “-” para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría.

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. Para la asignación de la perspectiva se consideran los posibles cambios en la economía, el sector y el negocio, la estructura organizacional y cualquier otro factor relevante que pudiera incidir. La Perspectiva negativa indica que la calificación puede bajar aunque no indica, necesariamente, un futuro cambio en la calificación asignada.

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

Fuentes de información:

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas:

- Estados Financieros a junio-2025 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 septiembre de 2025