

Entidades Financieras

**Banco BICA S.A.**

**Emisor**

Banco BICA S.A.

**Calificación anterior:**

Fecha: 30-06-21

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

**Tipo de informe**

Seguimiento

EEFF 30-06-21

**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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Iutrzenko,

[miutrzenko@untref.edu.ar](mailto:miutrzenko@untref.edu.ar)

**Fecha de calificación**

30-09-21

**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**

**Calidad de cartera:** se mantienen los niveles de irregularidad por encima de lo registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales (6,84% vs 5,03% y 3,43% respectivamente). Con relación al nivel de cobertura se observa una merma de las provisiones por riesgos de incobrabilidad cubriendo sólo el 30,41%. En este sentido, UNTREF ACR UP advierte que la entidad podría verse afectada negativamente frente a la materialización de hipotéticos escenarios 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 (13,03% vs -1,09%). No obstante, en términos históricos, los niveles de irregularidad sistémica se mantienen en niveles bajos.

**Rentabilidad:** el resultado del período medido en pesos moneda homogénea de junio-2021 se contrajo 78% en el primer semestre del año. La dinámica marginal del margen financiero resulta compatible con la compresión del spread de tasas de referencia y a la baja demanda de crédito a nivel agregado, sumado a la inflexibilidad a la baja de los gastos administrativos y, principalmente, del resultado monetario negativo que refleja los efectos nocivos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad terminan deteriorando el resultado. El ROA fue de 0,9%a. y el ROE 6,7%a. (Sistema: 0,8%a. y 5,0%; B. Privados Nacionales: 0,8%a. y 4,7%a.) mientras que el margen financiero fue de 13,9%a. (Sistema: 11,8%a. y B. Privados 12,5%a.).

**Liquidez:** muy buena posición de liquidez 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 66,3% de los depósitos totales (Sistema: 66,4% y B. Privados Nacionales: 71,9%). Los depósitos en moneda extranjera representaron el 18,2% del total de depósitos y su liquidez inmediata era 106,8%. Se advierte elevada concentración entre los principales depositantes dada la reducida escala de operaciones.

**Capitalización:** la integración normativa de capital totalizó 29,3% de los activos ponderados por riesgo (vs 25,4% 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 se ubicaba 2,4x veces por encima la exigencia regulatoria (Sistema: 2,4x veces). UNTREF ACR UP considera adecuados los niveles de solvencia de la entidad. En este sentido, se considera que 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, particularmente, riesgo cambiario y de tasa.

## 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%
	<b>216.812</b>	<b>216.812.000</b>	<b>100,0%</b>

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).

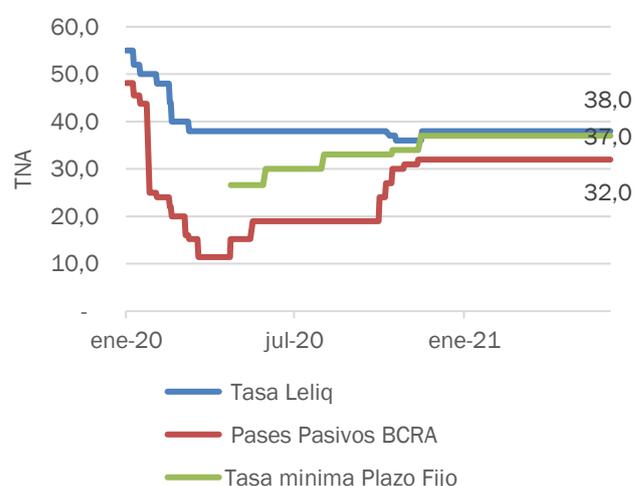
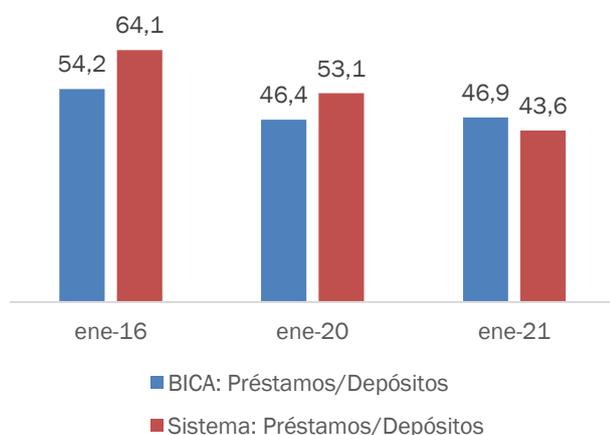
**Cuadro 1.** Posicionamiento en el Sistema Financiero.

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, al finalizar el primer semestre, el ente rector ha continuado con su política de regulación de las tasas de interés tendiente a producir cambios en la estructura de activos de las entidades financieras con el objetivo de incentivar la actividad intermediación financiera. Sin embargo, la gravedad de la situación socioeconómica y de la dinámica de precios mantienen reprimida la demanda de crédito, con excepción de las líneas comerciales y en prendarios, desempeño que se explica por la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) de MiPyMEs.

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



**Fuente:** elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Asimismo, con el objetivo de incentivar el proceso de recuperación productiva y de fortalecer el consumo, el BCRA ha instrumentado el Programa “Crédito a Tasa Cero 2021” (destinado a asistir a monotributistas subsidiando el 100% del costo financiero total) y con la extensión del Programa Ahora12 (incluyendo financiamientos a 24 y 30 cuotas en ciertos rubros).

Por otra parte, en el mes de junio, en todos los grupos de entidades se verificó un aumento en la irregularidad de préstamos al sector privado (alcanzó 4,8%, +0,6 p.p. más que mayo) compatible con la finalización del

esquema transitorio de incremento de los plazos de mora para la clasificación de deudas en situación 1, 2 y 3, retomando los criterios utilizados previo al inicio de la pandemia Covid-19.

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.

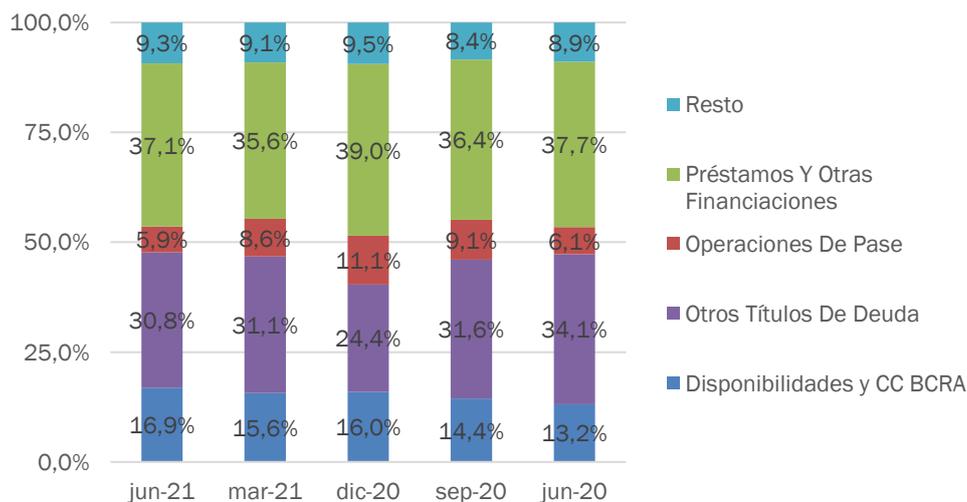
En tal sentido, se procedió a simular escenarios de crisis alternativos en los que el Banco efectúa pruebas de sensibilidad para cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto. A criterio de esta Agencia, los planes de contingencia elaborados resultan acordes con los riesgos asociados y la entidad 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 semestre 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 53,6% 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 75%, los títulos públicos el 23% 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 5,9% 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 financiaci3nes otorgadas moderaron su ritmo de contracci3n en el 3ltimo trimestre aumentando su participaci3n en el activo 1,5p.p. hasta el 37,1%. En cuanto a su composici3n, la cartera de cr3ditos se divide entre cartera comercial (3%) y cartera de consumo/vivienda (97%) y el 98% est3 destinada al sector privado no financiero.

Respecto a la calidad de los activos, en el cuadro 2 se observa una disminuci3n en los niveles de irregularidad, aunque todav3a se encuentra por encima de lo registrado por el sistema y el conjunto de bancos privados nacionales. Con relaci3n al nivel de cobertura, en el 3ltimo trimestre se registr3 una disminuci3n del previsionamiento de la cartera irregular debido a la desafectaci3n de provisiones por haber desaparecido las causas que dieron origen a su constituci3n, por la recuperaci3n de morosos con saldos significativos y tambi3n por la merma en saldos de operaciones COMEX. En este sentido, UNTREF ACR UP advierte que la entidad podr3a verse afectada negativamente frente a la materializaci3n de un hipot3tico escenario de estr3s de riesgo de cr3dito. Estos aspectos, a su vez reflejan una exposici3n patrimonial al riesgo de contraparte por encima de las relaciones observadas en el sistema consolidado.

**Cuadro 2.** Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA					Sistema	B. Privados Nacionales
	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	jun-21	jun-21
Total Cartera Irregular	6,84%	6,87%	7,01%	7,62%	7,26%	5,03%	3,43%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,07%	7,27%	7,72%	8,67%	7,55%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	30,41%	50,83%	67,08%	61,33%	64,66%	110,04%	150,03%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financ.	4,76%	3,38%	2,31%	2,95%	2,56%	-0,51%	-1,72%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	13,03%	9,35%	7,42%	9,85%	8,75%	-1,09%	-3,00%

**Fuente:** elaboraci3n propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Condensados y BCRA Informe sobre Bancos

En cuanto a la concentraci3n, 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 cr3dito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 16,66% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 25,07% del total de pr3stamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 9,28% de los mismos y el resto de los clientes 48,99%. Dada esta estructura, cobra relevancia el riesgo de contraparte.

## Beneficios

En la comparaci3n interanual, el resultado del per3odo expresado en pesos moneda homog3nea de junio-2021 se contrajo 78% en el primer semestre del a3o. La din3mica marginal del margen financiero resulta compatible con la compresi3n del spread de tasas de referencia y a la baja demanda de cr3dito a nivel agregado. Ello sumado a la inflexibilidad a la baja de los gastos administrativos y, principalmente, del resultado monetario negativo que refleja los efectos nocivos del fen3meno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad terminan deteriorando el resultado. Se destaca el desempe3o de la l3nea *Impuestos y resto* aunque su aumento obedece a la desafectaci3n de provisiones (equivalente a \$113.298 miles de pesos) comentada anteriormente y que terminan favoreciendo el cierre contable del per3odo.

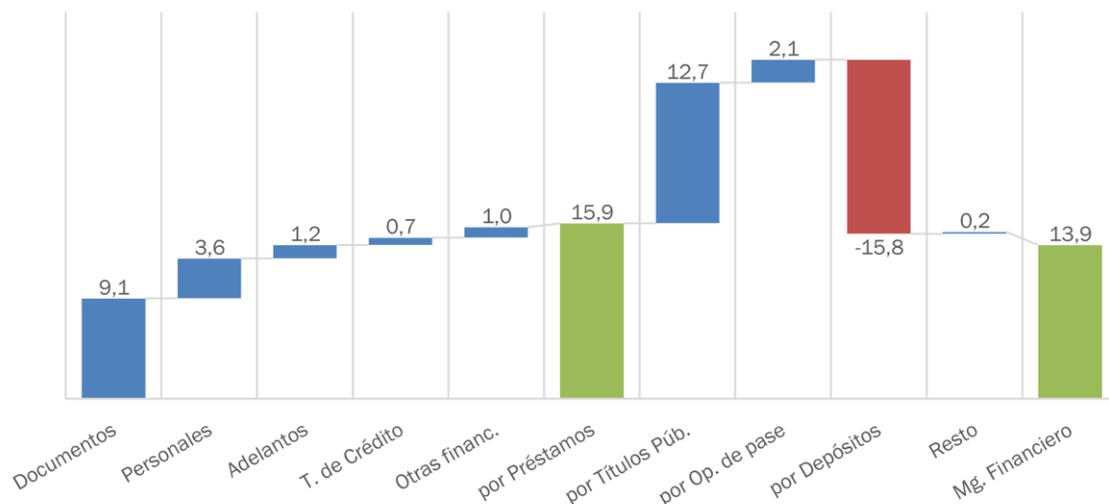
**Cuadro 3.** Resultados acumulados. En pesos moneda homog3nea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		
	jun-21	jun-20	Var. %
Margen financiero	680.865	824.423	-17 %
Ingresos netos por servicios	105.760	81.438	30 %
Gastos de administraci3n	-530.488	-503.316	5 %
Cargos por incobrabilidad	-100.509	-95.415	5 %
Resultado por la posici3n monetaria	-198.683	-91.980	116 %
Impuestos y resto	90.682	-1.110	8070 %
<b>Resultado del per3odo</b>	<b>47.627</b>	<b>214.040</b>	<b>-78 %</b>

**Fuente:** elaboraci3n propia sobre la base de Estados Financieros

En términos anualizados, el margen financiero trimestral totalizó 13,9%. 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. Junio-2021.

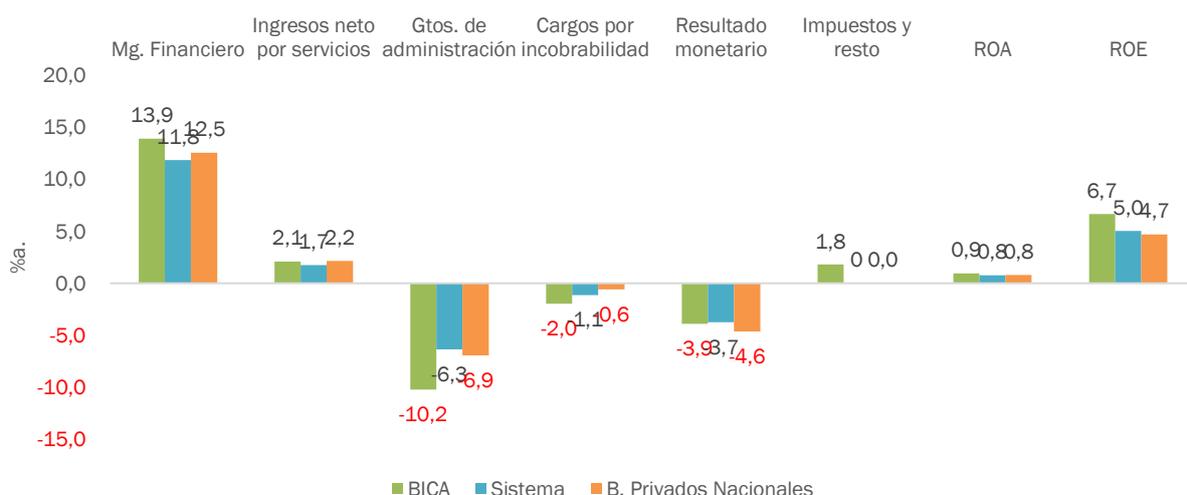


**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,1% del activo y cubrieron el 19,9% 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 (31,2%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 2,0% del activo y los gastos administrativos 10,2%, superior a lo registrado por el sistema y los bancos privados locales (ver gráfico 4).

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



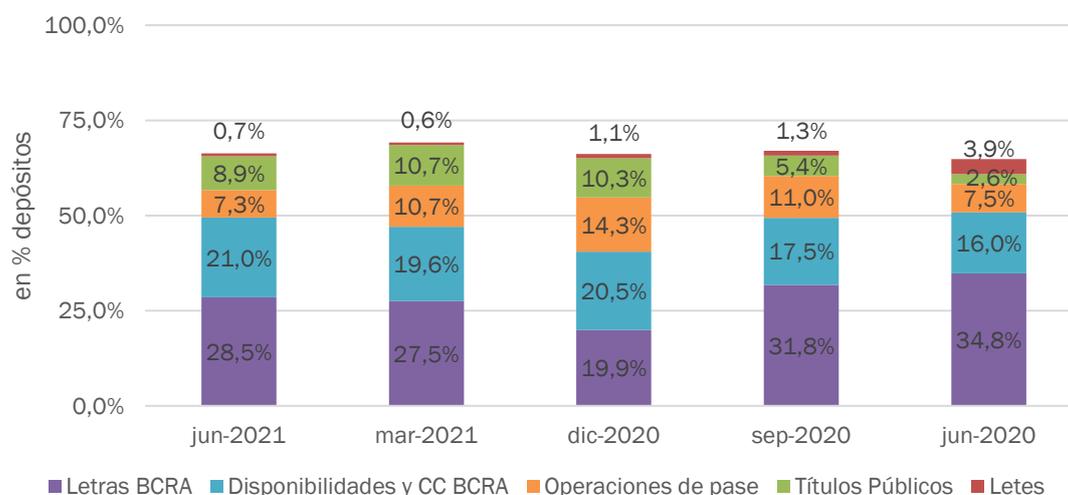
**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Finalmente, el resultado neto acumulado del período finalizado en junio-2021 sintetizó una rentabilidad sobre activos de 0,9%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 6,7%a., en línea con lo registrado por el sistema (0,8%a. y 5,0%, respectivamente) y el conjunto de bancos privados nacionales (0,8%a. y 4,7%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 66,3% de los depósitos totales (Sistema: 66,4% y B. Privados Nacionales: 71,9%).

**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 semestre del año se contrajeron 2,3% medido (medido en moneda homogénea a fecha de cierre de los EEFF) observándose una caída del 10,2% de los del sector público no financiero manteniéndose estables los del sector privado. De esta forma, estos últimos representaban el 91% del total (54% plazo fijo con significativo impacto en resultados, 26% cuenta corriente y el resto caja de ahorro) y el 9% 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 18,2% del total de depósitos y su liquidez inmediata es de 106,8%.

En cuanto a su concentración, los 10 mayores clientes representan el 27,46% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 27,32% y los 100 siguientes mayores clientes el 13,32% de los depósitos totales. El resto concentra el 31,90% 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 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-2021.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
---------------------------------------	-----------	----------------

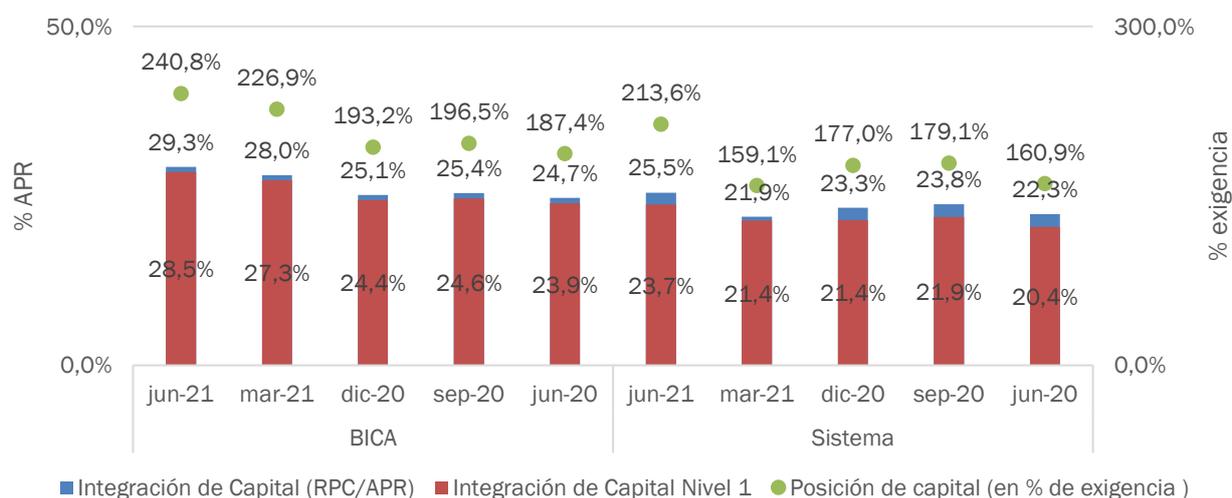
Cartera vencida	n/c	4,9%
1 mes	80,6%	22,2%
3 meses	17,9%	15,3%
6 meses	1,1%	15,5%
12 meses	0,2%	20,8%
24 meses	0,1%	15,9%
más de 24 meses	0,2%	5,4%
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

## Capitalización

En junio-2021, la integración normativa de capital totalizó 29,3% de los activos ponderados por riesgo (vs 25,4% 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 sobre la exigencia regulatoria representó 240,8%, por encima de lo observado a nivel sistémico (213,6%).

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	jun-2021	dic-2020	Var. %
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	<b>1.714.730</b>	<b>1.720.638</b>	-0,3%
Efectivo	423.401	442.401	-4,3%
Entidades financieras y corresponsales	1.291.329	1.278.237	1,0%
B.C.R.A	1.143.388	1.206.619	-5,2%
Otras del país y del exterior	147.941	71.618	106,6%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	<b>4.870</b>	<b>6.417</b>	-24,1%
INSTRUMENTOS DERIVADOS	-	<b>30.755</b>	-100,0%
OPERACIONES DE PASE	<b>593.492</b>	<b>1.199.508</b>	-50,5%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	<b>12.958</b>	<b>13.322</b>	-2,7%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	<b>3.758.298</b>	<b>4.200.344</b>	-10,5%
Sector público no financiero	-	-	-
Otras entidades financieras	60.053	188.152	-68,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.698.245	4.012.192	-7,8%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	<b>3.115.045</b>	<b>2.618.622</b>	19,0%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	<b>280.567</b>	<b>347.037</b>	-19,2%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	-	-
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	-	-
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<b>544.352</b>	<b>530.423</b>	2,6%
ACTIVOS INTANGIBLES	<b>32.125</b>	<b>26.007</b>	23,5%
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	-	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<b>70.099</b>	<b>71.023</b>	-1,3%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>10.126.536</b>	<b>10.764.096</b>	<b>-5,9%</b>
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	<b>8.178.488</b>	<b>8.373.283</b>	-2,3%
Sector público no financiero	753.628	839.351	-10,2%
Sector financiero	10	33	-69,7%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	7.424.850	7.533.899	-1,4%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	<b>198.583</b>	<b>463.175</b>	-57,1%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	<b>136</b>	<b>560</b>	-75,7%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	<b>5.735</b>	<b>239.477</b>	-97,6%
PROVISIONES	-	-	-
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	<b>69.811</b>	<b>40.144</b>	73,9%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<b>216.622</b>	<b>238.042</b>	-9,0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>8.669.375</b>	<b>9.354.681</b>	<b>-7,3%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
CAPITAL SOCIAL	216.812	271.718	-20,2%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	101.122	-20,2%
AJUSTES AL CAPITAL	1.035.841	1.101.344	-5,9%
GANANCIAS RESERVADAS	76.080	377.937	-79,9%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	-	-773.417	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	47.740	330.711	-85,6%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<b>1.457.161</b>	<b>1.409.415</b>	3,4%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.457.161</b>	<b>1.409.415</b>	<b>3,4%</b>

**Estado de Resultados**

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	jun-2021	jun-2020	Var. %
		6	6	
Ingresos por intereses		1.504.358	1.517.452	-0,9%
Egresos por intereses		-832.527	-705.158	18,1%
<b>Resultado neto por intereses</b>		<b>671.831</b>	<b>812.294</b>	<b>-17,3%</b>
Ingresos por comisiones		163.745	160.714	1,9%
Egresos por comisiones		57.985	79.276	-26,9%
<b>Resultado neto por comisiones</b>		<b>105.760</b>	<b>81.438</b>	<b>29,9%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		9.034	12.129	-25,5%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		-6.003	49.025	-112,2%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		84.660	55.162	53,5%
Otros ingresos operativos		226.472	192.746	17,5%
Cargo por incobrabilidad		-100.509	-95.415	5,3%
<b>Ingreso operativo neto</b>		<b>991.358</b>	<b>1.107.379</b>	<b>-10,5%</b>
Beneficios al personal		-286.768	-277.457	3,4%
Gastos de administración		-243.720	-225.859	7,9%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-33.694	-29.543	14,1%
Otros gastos operativos		-122.504	-113.050	8,4%
<b>Resultado operativo</b>		<b>304.672</b>	<b>461.470</b>	<b>-34,0%</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		0	-15.807	-100,0%
<b>RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA</b>		<b>-198.683</b>	<b>-91.980</b>	<b>116,0%</b>
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		105.989	353.683	-70,0%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-58.249	-139.643	-58,3%
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>		<b>47.740</b>	<b>214.040</b>	<b>-77,7%</b>
<b>Resultado neto del periodo</b>		<b>47.740</b>	<b>214.040</b>	<b>-77,7%</b>

**BENEFICIOS**

Trimestral (% a.)	jun-2021	mar-2021	dic-2020	sep-2020	jun-2020	
ROE	-0,4%	14,7%	23,5%	19,5%	41,7%	-15,2
ROA	-0,1%	1,9%	3,1%	2,2%	4,4%	-1,9
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	33,6%	31,5%	28,9%	30,3%	29,7%	2,2
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	20,9%	19,1%	16,2%	17,4%	13,3%	1,8
Spread Tasas promedio	12,7%	12,3%	12,7%	12,9%	16,4%	0,3
Margen financiero (%a.)	14,1%	13,5%	14,8%	13,6%	16,6%	0,6
Ingresos netos por servicios (%a.)	2,3%	1,8%	1,5%	1,5%	1,3%	0,4
Gastos de administración (%a.)	-9,9%	-9,8%	-9,6%	-8,7%	-9,2%	-0,1
Cargos por incobrabilidad (%a.)	-1,6%	-2,2%	-1,6%	-1,6%	-2,4%	0,5
Eficiencia (*)	150,8%	142,5%	166,3%	162,3%	177,0%	8,3
<b>Acumulado (%a.)</b>						
ROE	6,7%	14,2%	23,5%	28,0%	35,9%	-7,6
ROA	0,9%	1,9%	3,1%	3,2%	4,0%	-0,9
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	32,1%	31,5%	28,9%	27,7%	30,0%	0,7
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	20,1%	19,1%	16,2%	15,0%	15,2%	1,0
Spread Tasas promedio	12,0%	12,3%	12,7%	12,7%	14,8%	-0,3
Margen financiero (como % del activo)	13,9%	13,5%	14,8%	14,1%	15,7%	0,4
Ingresos netos por servicios (como % del activo)	2,1%	1,8%	1,5%	1,4%	1,5%	0,3
Gastos de administración (%a.)	-10,2%	-9,8%	-9,6%	-8,7%	-9,0%	-0,4
Cargos por incobrabilidad (como % del activo)	-2,0%	-2,2%	-1,6%	-1,6%	-1,7%	0,2
Eficiencia	146,6%	142,5%	166,3%	172,4%	177,6%	4,1

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

**Indicadores y ratios**

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	Variación (en p.p.)
<b>ACTIVOS</b>						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	9,2%	7,0%	7,2%	7,8%	7,6%	2,3
Cartera Irregular / Financiaciones	6,8%	6,9%	7,0%	7,6%	7,3%	-0,0
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,1%	7,3%	7,7%	8,7%	7,6%	-0,2
Previsiones / Total de prestamos	2,1%	3,5%	4,7%	4,7%	4,7%	-1,4
Previsiones / Cartera irregular total	30,4%	50,8%	67,1%	61,3%	64,7%	-20,4
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	4,8%	3,4%	2,3%	2,9%	2,6%	1,4
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	13,0%	9,3%	7,4%	9,9%	8,8%	3,7
Disponibilidades / Activo	16,9%	15,6%	16,0%	14,4%	13,2%	1,3
<b>LIQUIDEZ</b>						
Disponibilidades / Depósitos	21,0%	19,6%	20,5%	17,5%	16,0%	1,4
Disponibilidades/Depósitos (pesos mon. Extranjera)	106,8%	98,7%	101,6%	101,6%	81,5%	8,1
Títulos Públicos / Pasivo	42,8%	45,9%	40,8%	46,1%	45,6%	-3,2
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	64,7%	67,8%	62,7%	65,6%	63,5%	-3,1
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	62,6%	64,1%	59,2%	62,5%	60,5%	-1,5
<b>CAPITALIZACIÓN</b>						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	16,8%	15,9%	15,1%	13,3%	13,5%	0,9
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	14,4%	13,7%	13,1%	11,7%	11,9%	0,7
Apalancamiento (Pasivo / PN)	5,9	6,3	6,6	7,5	7,4	-0,3
Integración de capital (RPC/APR)	29,3%	28,0%	25,1%	25,4%	24,7%	1,2
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	28,5%	27,3%	24,4%	24,6%	23,9%	1,2
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	240,8%	226,9%	193,2%	196,5%	187,4%	13,9

**Estructura Patrimonial**

CIFRAS CONTABLES	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	Variación (en p.p.)
<b>Activo</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	16,9%	15,6%	16,0%	14,4%	13,2%	1,3
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	5,9%	8,6%	11,1%	9,1%	6,1%	-2,7
Otros activos financieros	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,5%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	37,1%	35,6%	39,0%	36,4%	37,7%	1,5
Otros títulos de deuda	30,8%	31,1%	24,3%	31,5%	34,0%	-0,3
Activos financieros entregados en garantía	2,8%	2,9%	3,2%	2,9%	2,7%	-0,1
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Propiedad, planta y equipo	5,4%	5,1%	4,9%	4,6%	4,8%	0,3
Activos intangibles	0,3%	0,3%	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%	0,7%	0,6%	0,6%	0,0
<b>Total de Activo</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>Pasivo</b>						
Depósitos	94,3%	92,7%	89,5%	93,2%	93,4%	1,7
Otros pasivos financieros	2,3%	1,8%	5,0%	2,0%	1,9%	0,5
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	0,1%	2,4%	2,6%	2,1%	1,9%	-2,3
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,8%	0,6%	0,4%	0,5%	0,6%	0,2
Otros pasivos no financieros	2,5%	2,6%	2,5%	2,2%	2,3%	-0,1
<b>Total de Pasivo</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

## 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-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](http://www.bcra.gov.ar)
- Informe sobre bancos publicado por el BCRA. Disponible en [www.bcra.gov.ar](http://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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Iutrzenko, [miutrzenko@untref.edu.ar](mailto:miutrzenko@untref.edu.ar)

## Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, [nramos@untref.edu.ar](mailto:nramos@untref.edu.ar)

**Fecha de calificación:** 30 de septiembre de 2021