

Entidades Financieras

Banco BICA S.A.

Emisor:

BANCO BICA SA

Calificación anterior:

14 de septiembre de 2017

Emisor LP: "A". Perspectiva Estable

Emisor CP: "A2".

Tipo de informe: Seguimiento.

ON Subordinada Serie II: "A2"

Tipo de informe: Seguimiento

Tipo de informe

Seguimiento

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

30 de noviembre de 2017

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.

Calificación	Perspectiva	Calificación anterior
Largo Plazo A	Estable	A
Corto Plazo A2	N/C	A2

ON Subordinada Serie II:

Títulos a emitir	Monto por hasta VN	Vencimiento	Calificación
ON Serie II	\$ 100 millones	12 meses desde su emisión	A2

Fundamentos de la Calificación

- El Banco BICA es una entidad de carácter regional, con estrechas fuentes ligadas al cooperativismo, que busca obtener una rentabilidad suficiente que respete el equilibrio entre los intereses de los accionistas y los sociales.
- Cuenta con adecuados niveles de capitalización, por encima de las exigencias regulatorias, que le permiten gestionar apropiadamente el riesgo operacional y los riesgos de liquidez, crédito, tasa y otros conforme a las regulaciones técnicas establecidas por el BCRA. Ello se reforzó con el aumento de \$50 millones de pesos en el patrimonio neto de la entidad: \$20 millones de pesos mediante la emisión de acciones y \$30 millones por aportes irrevocables para futuros aumentos de capital.
- La emisión de la ON Serie II tuvo por objeto favorecer la expansión de su actividad, aumentando su escala, permitiendo mejorar su eficiencia y su rentabilidad operativa.
- La calidad de sus activos es buena y la cartera irregular se encuentra cubierta con provisiones en un 91.6%.

- La entidad se encuentra en un proceso de expansión y crecimiento del volumen de operaciones. Como consecuencia de la búsqueda de alternativas de fondeo, la entidad ha constituido fideicomisos financieros por medio de la securitización de cartera de créditos originados y adquiridos. Como resultado de la retrocesión de las carteras fideicomitadas y su nuevo ingreso para la cancelación de las series se produce un incremento en la morosidad. UNTREF ACR UP analizó los vintage de las carteras del Banco como la cedida a los fideicomisos, y se observa que los niveles de atrasos son adecuados y consistentes con el tipo de crédito otorgado.

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 desarrollar dos escenarios de crisis alternativos en los que, a criterio de esta Agencia, 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 enfrentadas.

Activos

De los principales rubros que componen el Activo, las Disponibilidades representan el 14.1% del total (-1.1 p.p. respecto a Junio-17). La tenencia de Títulos públicos (bonos soberanos y Lebac's) representa el 4.4% del mismo (+2.7 p.p.) y el aumento se explica por un mayor monto de depósitos a plazo fijo en el pasivo, cuya contrapartida en el activo es una mayor tenencia en este rubro.

Dado que el Banco BICA es una entidad relativamente nueva en el mercado, el objetivo de corto plazo de la entidad, es el de expandirse en la plaza regional con productos y servicios similares a los ofrecidos por los restantes bancos.

A los efectos de posibilitar otras vías de fondeo, la entidad ha constituido sucesivas series de fideicomisos financieros a través de la cesión de activos de su cartera, adquiriendo relevancia en el Activo el rubro “Otros créditos por intermediación financiera”. Esta línea representa el 37.0% del activo (-4.2 p.p. en el último trimestre) y está integrada por los certificados de participación del banco y los valores fiduciarios de deuda. La caída en relación al trimestre anterior se explica porque se colocaron en el mercado títulos de deuda fiduciaria Fidebica, proceso que continuó en el mes de octubre. En el siguiente cuadro 1 se detalla su composición.

Cuadro 1. Detalle rubro Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores (miles de pesos). Junio-2017.

Detalle	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dic-16
Certif. de participación fideicomiso financieros - Sin cotización	236.926	207.616	179.557	168.209
Títulos de deuda Fideicomisos Financieros - Sin cotización	398.291	512.880	358.009	301.354
Total	635.217	720.496	537.566	469.563

Fuente: elaboración propia sobre la base de Notas a los EECC a Junio-2017

A continuación, en el siguiente cuadro 2, se exponen los fideicomisos vigentes a efectos de ilustrar la cesión de cartera hecha por el banco con objeto de fondeo.

Cuadro 2. Fideicomisos financieros vigentes de Banco BICA. Valores de deuda fiduciaria residuales en miles de pesos. Octubre-2017.

Serie	Fecha de Colocación	Estado	TOTAL VDF A	%	TOTAL VDF B	%	TOTAL VDF C	%
XLI	jul-16	Vigente	-	0%	1.408	41%	1.357	100%
XLII	sep-16	Vigente	-	0%	-	0%	1.450	100%
XLIII	oct-16	Vigente	6.075	9%	4.172	100%	1.185	100%
XLIV	dic-16	Vigente	5.110	6%	5.555	100%	1.852	100%
XLV	feb-17	Vigente	9.903	14%	6.603	100%	1.651	100%
XLVI	abr-17	Vigente	33.508	31%	8.676	100%	2.389	100%
XLVII	jun-17	Vigente	46.309	39%	9.450	100%	2.700	100%
XLVIII	sep-17	Vigente	50.771	50%	9.155	100%	2.289	100%
XLIX	oct-17	Vigente	80.486	69%	10.543	100%	2.636	100%
L	oct-17	Vigente	220.835	88%	19.500	100%	5.600	100%

Fuente: Información suministrada por Banco Bica SA

UNTREF ACR UP analizó los vintage de las carteras del Banco, como la cedida a los fideicomisos, y se observan adecuados niveles de atrasos y consistentes al tipo de crédito otorgado.

En relación al crecimiento de la cartera, las financiaciones se expandieron 11.4% respecto del último trimestre y 52.6% en el período de 9 meses finalizado el 30 de septiembre. El 90.2% de las mismas son préstamos al sector privado no financiero y su composición se divide entre la cartera comercial (29.5%) y la cartera de consumo y vivienda (70.5%).

Los préstamos por descuento de documentos son los de mayor importancia y explican el 38.4% del total de las financiaciones otorgadas al sector privado. En segundo lugar, se ubican los préstamos personales (16.2%) y, en tercera posición, se hallan las financiaciones por tarjetas de crédito (14.7%). En su evolución se destaca el crecimiento de los préstamos personales en el último trimestre que pasó de \$30,90 a \$160,35 millones de pesos.

UNTREF ACR UP observa una disminución en relación a la concentración de cartera, aunque debido a su reducida escala de operaciones se mantiene la relevancia del riesgo de crédito por deudor: entre los 10 y los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 41.05% del total de préstamos otorgados, frente al 52.39% del trimestre anterior. Por último, la cartera irregular total del banco asciende al 2.6% y la misma está cubierta en un 91.6% con provisiones por riesgo de incobrabilidad.

Beneficios

La Dirección de la entidad ha establecido en su plan de negocios la búsqueda una *rentabilidad suficiente* respetando los equilibrios entre los intereses de los propios accionistas, mayormente de naturaleza cooperativa, y los sociales. En esta línea orienta su política comercial a un crecimiento del volumen de negocio y a la ampliación de su base de clientes, en los segmentos de banca empresas e individuos.

Al finalizar el tercer trimestre del año, el resultado neto del período totalizó \$9.49 millones de pesos.

En la mejora de los ingresos financieros incidieron en un 46% el rendimiento devengado de los Certificados de participación de Fideicomisos Financieros (CP) contenidos en la línea “Otros créditos por intermediación financiera” del Estado de Resultados. Los intereses por descuento de documentos, con un aumento entre períodos de 18.6% i.a., explicaron el 19% del aumento y los intereses por adelantos, con una mejora i.a. de 83.2%, incidieron en el 14% de la mejora.

Por el lado de los Egresos Financieros, se destaca la evolución de los intereses pagados por depósitos a plazo que explicaron el 84% del alza de los mismos con un aumento i.a. de 12.8%. El resto del alza obedece a otros egresos financieros y otras obligaciones por intermediación.

El margen bruto de intermediación financiera aumentó en 52.8% i.a. y alcanzó la suma de \$138.45 millones de pesos mientras que los cargos por incobrabilidad se duplicaron.

Los Gastos de Administración aumentaron 32.5% en la comparación interanual. La inercia inflacionaria y la dinámica de la negociación salarial fueron las que explicaron el 66% del aumento de los gastos administrativos.

Finalmente, se destaca la evolución de los ingresos netos por servicios al aumentar 49.5% i.a. lo que le permitió cubrir el 38.7% de los gastos administrativos.

Liquidez

La UNTREF ACR UP observa una adecuada posición de liquidez. Las disponibilidades cubren el 17.7% de los depósitos y los activos líquidos (disponibilidades + títulos públicos) el 20.3% de los pasivos líquidos (depósitos + otras oblig. p/intermed.).

El Pasivo de la entidad (\$2146.88 millones de pesos) está compuesto principalmente por los Depósitos (85%) cuya captación se incrementó 3% en el último trimestre y 24.2% en los primeros 9 meses del año. El 99% de ellos corresponden al sector privado no financiero: el 69% de los mismos (\$1268.45 millones de pesos) son depósitos a plazo remunerados con significativo impacto en resultados; el 14% (\$258.89 millones de pesos) depósitos en cuenta corriente y el 13% (\$245.91 millones de pesos) depósitos en caja de ahorro.

La UNTREF ACR UP advierte una elevada concentración del fondeo. Los 10 mayores clientes poseen el 30.59% de los depósitos y los 50 siguientes mayores clientes el 20.81%, explicando en conjunto el 51.40%. La diferencia queda repartida entre los 100 siguientes mayores clientes (11.55%) y los restantes clientes (37.05%).

Respecto a su apertura por plazos, en el tercer trimestre del año, el 68% de ellos se encontraba a un mes para su vencimiento y a tres meses un 24% del total. En el siguiente cuadro 2 se observa el descalce de plazos entre activos y pasivos, compatible con el Sistema.

Cuadro 3. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Septiembre-2017.

Plazo	Préstamos	Depósitos
A 1 mes para su venc.	58%	68%
A 3 meses para su venc.	9%	24%
A 6 meses para su venc.	7%	8%
A 12 meses para su venc.	8%	0%
A 24 meses para su venc.	10%	0%
A más de 24 meses para su venc.	7%	0%
Cartera vencida	1%	n/c
Total	1.031.413	1.829.743

Fuente: elaboración propia sobre la base de EECC a Septiembre-2017.

Capitalización

La UNTREF ACR UP señala que el patrimonio neto de la entidad, sin contar utilidades, aumentó 65.3% en el año producto de la capitalización ocurrida en Junio-2017, por la suma de \$50 millones de pesos según el siguiente detalle:

- \$20 millones de pesos mediante la emisión de 20.000 acciones de valor nominal \$1.000 de un voto por acción
- \$30 millones de pesos por aportes irrevocables para futuros aumentos de capital

Con el incremento de capital señalado, el Banco BICA mejora sus niveles de capitalización que se encuentran por encima de las exigencias regulatorias y le permiten gestionar apropiadamente el riesgo operacional y los riesgos de liquidez, crédito, tasa y otros conforme a las regulaciones técnicas establecidas por el BCRA.

El principal accionista de la entidad es Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda., Los accionistas restantes son Box Inversiones S.A., Regional Trade S.A, habiéndose incorporado recientemente según el Acta de Directorio del 29 de junio de 2017 mediante un aporte irrevocable, ad referendum de aprobación del BCRA: Ricardo Hector Liberman (11.18%) y Enrique Lazaro Saufbler (14.77%). En el cuadro 4, se observa la nueva estructura, ad referendum de la aprobación del BCRA de las nuevas incorporaciones, como se mencionó precedentemente

Cuadro 4. Estructura accionaria

Nombre accionistas	Cantidad de acciones	Total votos	Valor nominal pesos	Tenencia accionaria %
Bica Coop. E. M. Ltda.	65.733	65.733	65.733.000	56,86
Regional Trade SA	2.033	2.033	2.033.000	1,76
Box Inversiones SA	17.831	17.831	17.831.000	15,43
Ricardo Héctor Liberman	12.923	12.923	12.923.000	11,18
Enrique Lázaro Saufbler	17.077	17.077	17.077.000	14,77
TOTAL	115.597	115.597	115.597.000	100,00

Fuente: elaboración en propia en base a información suministrada por la entidad.

Por último, se señala que para el período analizado la cobertura del activo (PN/Activo) fue 6.8% y la solvencia global (Activo/Pasivo) 107.3%, ambas estables en relación al trimestre anterior.

La Emisión de la ON Serie II

La entidad ha colocado con fecha 11 de setiembre de 2017, obligaciones negociables por un V/N \$ 100 millones de pesos. La emisión de la ON Serie II, forma parte del Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables simples del Banco, cuyo monto máximo no podía exceder de \$100.000.000 (pesos cien millones) y que fuera aprobada de manera unánime por la asamblea de accionistas el 5 de diciembre de 2013 y la reunión del Directorio del 12 de diciembre de 2015.

En el marco de este Programa el Banco ya emitió y colocó en el mercado en mayo de 2015 la ON Serie I por un valor total de \$ 45,13 millones de pesos, la que fue cancelada en su totalidad.

El margen de corte fue de 7,5%, a adicionar a la tasa de referencia. La fecha de emisión e integración de la misma fue el 14 de setiembre de 2017 con fecha de vencimiento el 14 de setiembre de 2018.

La amortización se realizará en cuatro cuotas iguales y consecutivas equivalentes al 25% de la emisión desde el 14/06/2018 hasta su vencimiento el 14/09/2018 y los servicios de intereses se pagarán los tres primeros a los 3,6 y 9 meses y los tres servicios siguientes se pagarán en forma mensual a los 10,11 y 12 meses contados desde la fecha de emisión

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. Para ello, la Dirección ha planteado 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”*.

Anexos

Anexo I – Cifras contables e Indicadores y ratios

Estado de situación patrimonial

ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Jun-2017	A: Sep-2017
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	131.166	296.623	334.383	324.639
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	19.875	81.883	37.681	101.505
TENENCIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO	4.960	9.737	32.964	76.169
TENENCIAS REGISTRADAS A COSTO MÁS RENDIMIENTO	-	3.620	4.717	3.293
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR B.C.R.A.	14.915	68.526	-	22.043
PRESTAMOS	434.779	632.256	883.379	986.772
AL SECTOR FINANCIERO	15.028	51.073	-	-
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	15.000	51.000	144.099	120.167
INTERESES, AJUSTES, Y DIFCIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	28	73	144.000	120.000
OTRAS FINANCIACIONES A ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	-	-	99	167
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	430.642	595.535	757.474	890.553
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	318.556	654.177	903.240	851.507
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	1.500	1.500	1.500	1.500
CREDITOS DIVERSOS	9.364	8.340	5.417	
BIENES DE USO	19.195	20.325	20.533	20.337
BIENES DIVERSOS	789	1.816	2.376	3.225
BIENES INTANGIBLES	5.134	5.406	5.637	6.032
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	34	159	440	332
TOTAL DE ACTIVO	940.392	1.702.485	2.194.586	2.303.094
PASIVO				
DEPOSITOS	726.613	1.473.506	1.776.905	1.829.743
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	19.102	19.227	25.232	16.464
SECTOR FINANCIERO	7	12	6	4
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	707.504	1.454.267	1.751.667	1.813.275
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	101.756	103.861	230.072	268.311
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	58	266	481	436
OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS	45.127	-	-	100.000
MONTOS A PAGAR POR COMPRAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	18.559	46.919	55.406	65.013
ESPECIES A ENTREGAR POR VENTAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	-	14.567	47.884	46.653
FINANCIACIONES RECIBIDAS DE ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	13.398	-	72.114	5.905
OTRAS FINANCIACIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	13.398	-	72.114	5.905
OTRAS	23.220	42.109	54.187	49.042
INTERESES, AJUSTES Y DIFERENCIAS DE COTIZACION DEVENGADOS A PAGAR	1.394	-	-	1.262
OBLIGACIONES DIVERSAS	15.394	27.693	35.333	48.234
PREVISIONES	900	521	-	-
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	31.821	-	-	-
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	138	173	513	588
TOTAL DE PASIVO	876.622	1.605.754	2.042.823	2.146.876
PATRIMONIO NETO	63.770	96.731	151.763	156.218
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	940.392	1.702.485	2.194.586	2.303.094

Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Sep-2017	A: Sep-2017	A: Sep-2016
	(12 meses)			(9 meses)	
INGRESOS FINANCIEROS	120.619	356.370	433.245	338.673	261.798
INTERESES POR DISPONIBILIDADES	-	-	-		
INTERESES POR PRESTAMOS AL SECTOR FINANCIERO	2.727	11.140	16.717	14.537	8.960
INTERESES POR ADELANTOS	5.298	18.660	29.470	23.795	12.985
INTERESES POR DOCUMENTOS	41.396	110.193	124.428	90.837	76.602
INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	1.084	1.814	2.090	1.757	1.481
INTERESES POR PRESTAMOS PRENDARIOS	1.160	3.353	3.435	2.544	2.462
INTERESES POR PRESTAMOS DE TARJETAS DE CREDITO	5.370	14.760	13.569	10.244	11.435
INTERESES POR OTROS PRESTAMOS	8.859	19.259	23.212	17.530	13.577
RESULTADO NETO DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	53.828	164.001	169.725	8.324	2.600
POR OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	-	4.547	40.015	160.883	125.415
DIFERENCIA DE COTIZACION DE ORO Y MONEDA EXT.	90	7.138	8.868	6.973	5.243
OTROS	807	1.505	1.716	1.249	1.038
EGRESOS FINANCIEROS	74.825	230.258	259.274	200.221	171.205
INTERESES POR DEPOSITOS EN CAJAS DE AHORRO	45	150	260	210	100
INTERESES POR DEPOSITOS A PLAZO FIJO	54.420	197.337	215.930	164.035	145.442
INT. POR PRESTAMOS INTERFINANCIEROS RECIBIDOS (CALL RECIBIDOS)	151	53	41	41	53
INT. POR OTRAS FINANCIACIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS	1.480	307	2.203	2.203	307
POR OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	7.606	11.679	13.578	11.328	9.429
INTERESES POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS	2.751	-	-		
OTROS INTERESES	1.128	2.930	541	418	2.807
APORTES AL FONDO DE GARANTIAS DE LOS DEPOSITOS	1.961	2.737	2.736	2.190	2.191
OTROS	5.283	15.065	23.985	19.796	10.876
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	45.794	126.112	173.971	138.452	90.593
CARGO POR INCOBRABILIDAD	4.010	9.591	16.300	13.588	6.879
INGRESOS POR SERVICIOS	28.300	80.534	108.329	83.895	56.100
EGRESOS POR SERVICIOS	4.505	14.031	21.489	17.034	9.576
GASTOS DE ADMINISTRACION	64.189	180.505	222.892	172.784	130.397
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.390	2.519	21.619	18.941	-159
UTILIDADES DIVERSAS	1.137	10.576	5.041	3.711	9.246
PERDIDAS DIVERSAS	595	1.758	1.659	1.264	1.363
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	1.932	11.337	25.001	21.388	7.724
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-	3.369	13.271	11.894	1.992
RESULTADO NETO DEL PERIODO ANTES DE LA ABSORCION	1.932	7.968	11.730	9.494	5.732

CIFRAS CONTABLES	A: Jun-2017	A: Sep-2017	Variación (en p.p.)
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	15,2%	14,1%	-1,1%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	1,7%	4,4%	2,7%
PRESTAMOS	40,3%	42,8%	2,6%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	41,2%	37,0%	-4,2%
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	0,1%	0,1%	0,0%
CREDITOS DIVERSOS	0,2%	0,0%	-0,2%
BIENES DE USO	0,9%	0,9%	-0,1%
BIENES DIVERSOS	0,1%	0,1%	0,0%
BIENES INTANGIBLES	0,3%	0,3%	0,0%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	99,7%	
PASIVO			
DEPOSITOS	87,0%	85,2%	-1,8%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	11,3%	12,5%	1,2%
OBLIGACIONES DIVERSAS	1,7%	2,2%	0,5%
PREVISIONES	0,0%	0,0%	0,0%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	

Concentración de las financiaciones y depósitos

Período	10 Mayores clientes	50 Sigüientes mayores clientes	100 Sigüientes mayores clientes	Resto de Clientes	Total
CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES					
A: Dic-2015	17,11%	20,76%	9,75%	52,38%	100% 471.942
A: Dic-2016	21,81%	28,05%	10,88%	39,25%	100% 676.094
A: Mar-2017	17,31%	25,30%	11,20%	46,19%	100% 721.736
A: Jun-2017	22,68%	29,71%	12,65%	34,96%	100% 925.701
A: Sep-2017	22,03%	19,02%	10,32%	48,63%	100% 1.031.413
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS					
A: Dic-2015	31,13%	23,25%	11,30%	34,32%	100% 726.613
A: Dic-2016	28,44%	23,20%	12,72%	35,64%	100% 1.473.506
A: Mar-2017	25,13%	25,29%	13,20%	36,38%	100% 1.564.839
A: Jun-2017	27,61%	23,25%	12,88%	36,26%	100% 1.776.905
A: Sep-2017	30,59%	20,81%	11,55%	37,05%	100% 1.829.743

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo plazo: “A”

Calificación de Emisor a Corto plazo: “A2”

Obligaciones Negociables Subordinadas Serie II. Monto VN \$100 millones de pesos. Calificación: “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. La Perspectiva estable indica que la calificación probablemente no cambie.

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

- Información de Entidades Financieras publicada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA), disponible en www.bcra.gov.ar
- Estados Contables finalizados el 30 de septiembre de 2017, el 31 diciembre de 2016 y el 30 de septiembre de 2016, auditados por Sergio Kriger & Asociados SRL. Información suministrada por el Banco Bica S.A.: 25 de Mayo 2446, Santa Fe (Santa Fe).
- Prospecto de emisión del Programa Global de Obligaciones Negociables por hasta un VN \$ 100 millones y Suplemento preliminar del mencionado programa. Información suministrada por el Banco Bica S.A.: 25 de Mayo 2446, Santa Fe (Santa Fe).
- Detalle emisiones FIDEBICA I – L. Información suministrada por el Banco Bica S.A.: 25 de Mayo 2446, Santa Fe (Santa Fe).
- Apartado I – Plan de negocios. Información suministrada por el Banco Bica S.A.: 25 de Mayo 2446, Santa Fe (Santa Fe).
- Apartado IV - Pruebas de estrés. Información suministrada por el Banco Bica S.A.: 25 de Mayo 2446, Santa Fe (Santa Fe).

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.

Analistas:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín E. Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Raquel Kismer de Olmos, rkolmos@untref.edu.ar

Fecha de la calificación: 30 de noviembre de 2017