

Entidades Financieras

Banco BICA S.A.

Calificación

Calificación del emisor a largo plazo:
"A" Perspectiva estable.
Calificación del emisor a corto plazo:
"A2"

Tipo de informe

Inicial

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 Iutzenko,
miutzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

10 de enero 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.

Calificaciones

Calificación del emisor a largo plazo: "A" Perspectiva estable.
Calificación del emisor a corto plazo: "A2"

Fundamentos de la Calificación

- Las principales líneas de negocios la constituyen los préstamos al consumo, la operatoria con tarjetas de crédito y, en menor medida, los préstamos comerciales. En el segmento empresarial, básicamente se orienta a la financiación de corto plazo con y sin garantía.

- Posee una adecuada capitalización y una buena calidad de activos, sobre la base de regulares niveles de incobrabilidad e irregularidad de la cartera.

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 ACRUP analizó los vintage de las carteras del Banco como la cedida a los fideicomisos, considerando que los niveles de atrasos son adecuados y consistentes al tipo de crédito otorgado.

- El ROE del Banco BICA se ubicó en 8,52%, mientras que el ROA se posicionó en 0,59%; muy por debajo de los observados en el sistema (34,63% y 4,33%) y en el grupo homogéneo (34,38% y 4,32%), respectivamente.

- Un aumento de la escala y del volumen de operaciones le permitirá a la entidad reducir la dependencia de vías alternativas de fondeo (fideicomisos), mejorando los márgenes de ganancia.

- Banco Bica SA fue creado mediante Resolución N° 117 del 24 de mayo 2012 del Banco Central de la República Argentina. Dicha Resolución autorizó a Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda. (Bica CEML) y a Regional Trade, respectivamente, a instalar un banco comercial de primer grado bajo la denominación de Banco Bica SA, con sede en la ciudad de Santa Fe, Provincia de Santa Fe.

- Tiene como antecedente la creación y autorización a partir de marzo de 1978 del Banco Bica Cooperativo Limitado como producto de la fusión de tres cajas de crédito: Santo Tomé, Entrerriana de Paraná y Abasto de Santa Fe. Es decir su origen se encuentra estrechamente ligado al movimiento cooperativo.
- BICA Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda. posee el 76,79% del capital del Banco.
- A partir de su creación en 2012, el Banco Bica SA ha creado 7 filiales distribuidas en la provincia de Santa Fe y en la ciudad de Paraná, provincia de Entre Ríos. Cuenta además con un punto de atención, sin manejo de dinero en efectivo, en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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:

El primero supone una crisis de liquidez, con caída de depósitos y demoras en la colocación de certificados de fideicomisos de cartera. Hay un incremento en la demanda de efectivo y una desviación de depósitos desde entidades medianas y pequeñas hacia entidades de mayor tamaño, principalmente públicas y de capital extranjero.

El segundo de los escenarios incorpora como hipótesis un incremento generalizado de las tasas del orden de 25%, en el período de un mes. Se mantiene la situación por el término de un año y se evoluciona paulatinamente hacia el nivel original. Dicho aumento afecta inmediatamente a los depósitos a plazo y al rendimiento obtenido por cesión de cartera a fideicomisos financieros.

En ambos escenarios la entidad se encuadra 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.

Perfil del emisor, la dirección y su organización

Banco Bica SA fue creado mediante Resolución N° 117 del 24 de mayo 2012 del Banco Central de la República Argentina. Dicha Resolución autorizó a Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda. (Bica CEML) y a Regional Trade en la proporción de un 97% y 3% respectivamente a instalar un banco comercial de primer grado bajo la denominación de Banco Bica SA, con sede en la ciudad de Santa Fe, Provincia de Santa Fe.

Con fecha 1º de Octubre 2012 el Banco comenzó sus actividades en su sede social ubicada en la calle 25 de Mayo 2446 de Santa Fe. Su domicilio legal es 25 de Mayo 1774 Santo Tomé, Pcia. de Santa Fe.

A partir de esa fecha Bica CEML dejó de operar en cualquier tipo de operación financiera o crediticia, excepto la gestión de la cartera vigente que garantizan préstamos bancarios, préstamos Pymes, Tarjeta Carta 10 (de compra y crédito) que se trasladó al Banco Bica. Obviamente, la administración por parte de la CEML de las carteras mencionadas excluyó y excluye el otorgamiento de financiaciones, como se mencionó precedentemente.

Debe mencionarse que el Banco Bica SA, tiene como antecedente la creación y autorización a partir de marzo de 1978 del Banco Bica Cooperativo Limitado como producto de la fusión de tres cajas de crédito: Santo Tomé, Entrerriana de Paraná y Abasto de Santa Fe, incorporando posteriormente las Cajas de Gobernador Crespo & La Criolla. En 1982 absorbió al Banco Intercoop Cooperativo de la ciudad de San Lorenzo, del sur de la Provincia.

Entre los años 1995 y 1997, el Banco sufrió severos inconvenientes y a partir de ello la Asamblea de Delegados ofreció el Banco a la venta, siendo éste adquirido por el Banco del Suquia SA, el cual posteriormente fue también adquirido por el Banco Macro. No obstante, la actividad financiera se circunscribió a la Cooperativa de Crédito que, entre las múltiples actividades de ésta, constituyeron Bica Sociedad de Bolsa, Regional Trades SA, se implementó la tarjeta Carta 10, se lanzó el sistema de cobranzas Bica Ágil y se instaló Bica Casa de Cambio y Turismo SA.

A partir de su creación en 2012, el Banco Bica SA ha creado 7 filiales distribuidas en la provincia de Santa Fe y en la ciudad de Paraná, Entre Ríos. Cuenta además con un punto de atención, sin manejo de dinero en efectivo, en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, como servicio a aquellas empresas del interior que requieren ser atendidas desde la Capital Federal.

La composición del capital social de Banco Bica SA se compone de la siguiente manera:

APELLIDO Y NOMBRES/RAZON SOCIAL	CAPITAL	VOTOS
BOX INVERSIONES S.A.	20,83	20,83
REGIONAL TRADE SA	2,38	2,38
BICA COOPERATIVA DE EMPRENDIMIENTOS MULTIPLES LTDA	76,79	76,79

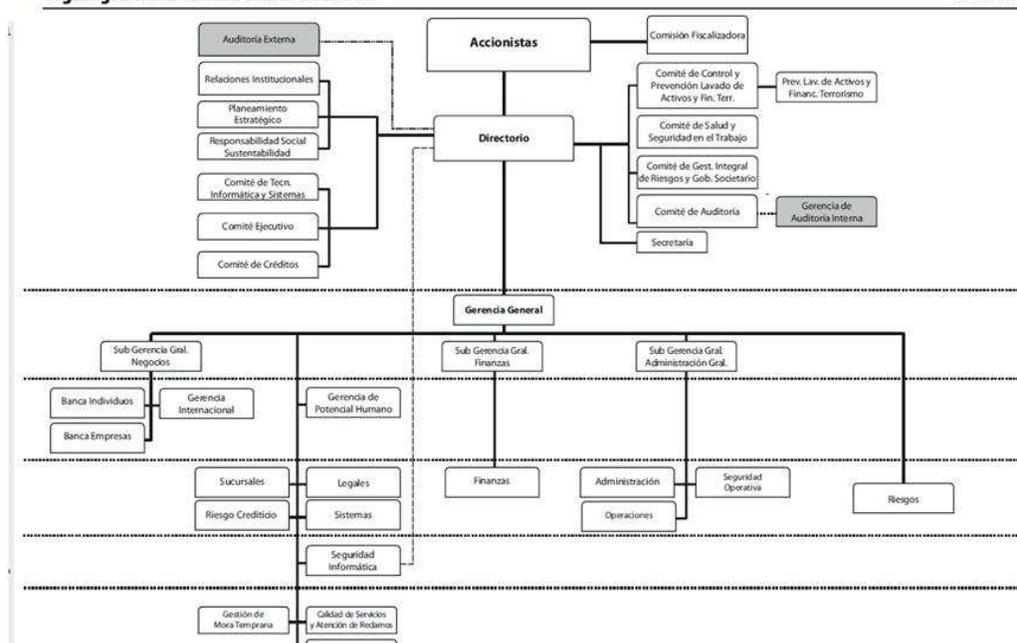
Fuente: BCRA

El Directorio está compuesto actualmente por un número de siete (7) miembros titulares designados por la Asamblea de accionistas con un mandato de tres (3) años desde su designación, siendo reelegibles. En la actualidad está compuesto por un Presidente, dos vicepresidentes y cuatro directores titulares. También existen dos síndicos titulares.

El Banco se estructura de acuerdo al siguiente organigrama.

Organigrama funcional Banco BICA S.A.

Versión: 14/12/2015



De la información analizada se considera que tanto el Directorio como los niveles gerenciales se encuentran ocupados por personas con idoneidad profesional que cuentan con amplia experiencia en el sistema financiero local.

El Banco tiene poco más de 4 años como entidad bancaria y las principales líneas de negocios la constituyen los préstamos al consumo, la operatoria con tarjetas de crédito y en menor medida los préstamos comerciales. En el segmento empresarial, básicamente se orienta a la financiación de corto plazo con y sin garantía.

Posicionamiento en el mercado financiero local y las condiciones macroeconómicas y normativas

El Banco BICA S.A. es una entidad financiera nueva en el mercado, de carácter regional y de capitales nacionales, que cuenta con un total de 7 filiales distribuidas, 6 de ellas, en la provincia de Santa Fe y, la restante, en la ciudad de Paraná, provincia de Entre Ríos. Cuenta con 27 ATM, de los cuales uno de ellos está fuera de la entidad y con muy buena aceptación por parte del público en general.

Su origen se encuentra estrechamente ligado al movimiento cooperativo y por ello los objetivos a largo plazo establecidos por la Dirección tienen un fuerte componente social, de integración y contribución al desarrollo de la región en la que opera. En el corto plazo, el objetivo fijado es convertirse en un banco más en la plaza, con productos y servicios similares a los ofrecidos por los restantes bancos, en igualdad de condiciones respecto de calidad, servicio y atención. Para ello cuenta con una estructura de personal calificada y su dotación asciende a 181 personas.

Se ubica en la posición N° 58 del ranking de activos de entidades financieras (con \$ 1.497,4 millones de pesos) y en la misma posición en el ranking de préstamos (con \$ 491,0 millones de pesos). En el ranking de

depósitos se ubica en la posición N° 42 (\$ 1.268,1 millones de pesos) y en la 67va ubicación del ranking de patrimonio neto (\$ 94,1 millones de pesos)¹.

La entidad opera en todas sus dimensiones según lo estipulado con el marco normativo establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). De éste último, se destaca a la fecha de publicación del presente informe, la Comunicación "A" 6037 que establece la liberalización completa del acceso al mercado de cambios de residentes.

Los principales productos y servicios ofrecidos por la entidad tienen como destinatario principales a las Pymes y a las personas, familias y profesionales de diversos niveles de ingresos. Los mismos comprenden, para el sector Pymes, los adelantos en cuenta corriente, los préstamos documentados auto-liquidables y los préstamos a sola firma y, para la Banca Individuos, los préstamos personales, los préstamos con código de descuento de haberes y las tarjetas de compra y de crédito, nacionales e internacionales.

Análisis FODA:

Fortalezas:

- Adecuada capitalización.
- Buena calidad de activos, sobre la base de bajos niveles de incobrabilidad e irregularidad de la cartera.
- Las tasas activas informadas son similares a las de la competencia de la ciudad de Santa Fe.

Oportunidades:

- Un aumento de la escala y del volumen de operaciones le permitirá a la entidad reducir la dependencia de vías alternativas de fondeo, mejorando los márgenes de ganancia.
- La incorporación de importantes segmentos de población no bancarizada y la mayor oferta de servicios financieros a clientes "artificialmente bancarizados" permitirá aumentar la escala de negocios.
- Desarrollo de nuevos canales comerciales a partir de una inserción estratégica en base a una explotación inteligente de datos.

Debilidades:

- Limitado desempeño económico sobre la base de una reducida escala de operaciones.

Amenazas:

- Condiciones macroeconómicas recesivas que afecten los sectores núcleo de operaciones del banco.
- Elevada concentración de las financiaciones.

Activos

De los principales rubros que componen el Activo, las Disponibilidades representan el 13,24% del total y retrocedieron 2,47 p.p. en el último trimestre. La tenencia de Títulos públicos (principalmente Letras del Banco Central) representa 6,99 p.p. del mismo. Ambos indicadores exhiben niveles inferiores a los que muestra el consolidado bancario local (17,1% y 19,0% respectivamente).

¹ Datos a Septiembre-2016 según Información de Entidades Financieras BCRA

Se destaca la importancia del rubro “Otros créditos por intermediación financiera” que constituye el 40,66% del activo, siendo su componente principal “Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores”. El mismo ha adquirido relevancia a partir de la constitución de fideicomisos financieros como vía alternativa de financiamiento de la entidad. En el siguiente cuadro 1 se detalla su composición.

Cuadro 1. Detalle rubro Otros no comprendidos en las normas de clasificación de deudores. Información al 30 de septiembre 2016 en miles de pesos.

Detalle	30/09/2016	31/12/2015
Certif. de participación fideicomiso financieros - Sin cotización	146.662	90.574
Títulos de deuda Fideicomisos Financieros – Sin Cotización	277.363	155.942
Total	424.025	246.516

Fuente: elaboración propia en base a EECC a Septiembre 2016.

La participación de la partida de créditos, con \$ 558,26 millones de pesos, asciende al 33,09% del activo. La misma está constituida casi exclusivamente por préstamos destinados al sector privado no financiero y experimentó un alza de 25,8% en el último trimestre, acumulando un aumento de idéntica magnitud en el año.

Su composición se divide en tercios similares entre la cartera comercial (32,84%), la cartera de consumo o vivienda (36,93%) y la cartera comercial asimilable a consumo (30,24%).

Los préstamos por documentos son los de mayor significación y explican el 55,16% del total de financiaciones otorgadas. En segundo lugar, se ubican las financiaciones por tarjetas de crédito con 16,84% y, en tercera posición, se hallan los préstamos interfinancieros (call otorgados) con 11,46%.

En cuanto a la calidad de sus activos, la misma presenta niveles de irregularidad superiores a los observados en el sistema y del grupo de entidades de similar segmento.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera. Banco Bica, Grupo y Sistema consolidado.

Detalle	Banco BICA S.A.	Grupo	Sistema
Cartera irregular total / Total financiaciones	3,17%	1,78%	1,64%
Cartera irregular consumo	4,50%	2,76%	2,71%
Cartera irregular comercial	2,76%	0,98%	1,05%

Fuente: elaboración propia en base datos a Septiembre 2016 según BCRA Informe de Entidades Financieras.

La cartera total está cubierta con provisiones que alcanzan el 2,19% de la misma y el 69,01% de la cartera irregular total del banco. Los mismos ratios para el sistema financiero consolidado ascienden a 2,58% y cubre en 1,34x veces la cartera irregular total del sistema.²

Debido a su reducida escala de operaciones, adquiere relevancia el riesgo de crédito por deudor dada la actual concentración de la cartera de financiaciones: entre los 10 y los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 42,89% del total de préstamos otorgados.

² Datos a Septiembre 2016 según Información de Entidades Financieras BCRA

Beneficios

Al finalizar el tercer trimestre, se observa un marcado crecimiento en el volumen de operaciones de la entidad aunque con un limitado desempeño. El margen bruto de intermediación financiera se cuadruplicó y totalizó \$ 90,59 millones de pesos, verificando un incremento interanual (i.a.) de 299%.

Este desempeño se sustenta principalmente, por el lado de los Ingresos Financieros, en el rendimiento neto de los títulos públicos (Lebac's principalmente) que, debido a la coyuntura de la política monetaria vigente desde finales de 2015 -liberación del mercado de cambios y fuertes subas en las tasas de interés de referencia del BCRA-, explicaron el 61% de la mejora de aquellos. Los intereses por documentos, con un aumento entre períodos de 311% i.a., explicaron el 28% de la misma. Por el lado de los Egresos Financieros, resalta como contrapartida la evolución de los intereses pagados por depósitos a plazo (+487% i.a.) que explicaron el 87% del aumento de los mismos.

Los Cargos por incobrabilidad aumentaron 2,9x veces y los Gastos de Administración se han incrementado 4,5x veces en la comparación interanual y 51% en el último trimestre. La inercia inflacionaria y la dinámica de la negociación salarial fueron las que explicaron el 69% del aumento de los gastos administrativos. Además, el mes de abril, la entidad tuvo que hacer frente a pagos de importes retroactivos desde enero de 2016.

Los ingresos netos por servicios aumentaron 374% i.a. y cubrieron el 35,68% de los gastos administrativos, cuando el promedio de ingresos netos comisionales del sistema cubrió el 39,02% de los mismos al finalizar el mes de septiembre de 2016.

El resultado neto por intermediación resultó negativo en \$ 0,16 millones de pesos, reflejando una caída de 118% i.a., pero fue compensado por un resultado extraordinario de las utilidades diversas, que se explica por la renuncia de parte del accionista Box Inversiones S.A. a la percepción de intereses devengados por la suma de \$ 6,82 millones de pesos en concepto de tenencia de obligaciones negociables. De todas maneras, el Plan de Negocios del Banco preveía la capitalización de dicha suma como "Aportes no Capitalizados" en el rubro Patrimonio Neto.

Liquidez

Se observa una adecuada posición de liquidez. El ratio de Activos Líquidos/Pasivos Líquidos es de 22,03% (-3,16 p.p. respecto a junio de 2016), las Disponibilidades de la entidad representan el 15,83% de los Depósitos totales (-2,81 p.p.) y el stock de Títulos Públicos el 7,46% del Pasivo total (-0,24 p.p.); todos los indicadores inferiores a los observados en el consolidado bancario local (47,46%; 25,93% y 23,59% respectivamente).

El Pasivo de la entidad (\$ 1.423,77 millones de pesos) está compuesto principalmente por los Depósitos (89,22%) cuya captación se expandió a una tasa de 16,36% respecto a junio de 2016. Casi la totalidad de ellos corresponden al sector privado no financiero: el 71,68% de los mismos (\$ 910,56 millones de pesos) son depósitos a plazo fijo; el 15,11% (\$ 191,96 millones de pesos) depósitos en cuenta corriente y el 9,26% (\$ 117,65 millones de pesos) depósitos en caja de ahorro.

Entre los 10 y los 50 siguientes mayores clientes poseen más de la mitad del total de depósitos (\$ 682,25 millones de pesos). Los 100 siguientes mayores clientes detentan el 12,28% de los depósitos totales y los restantes clientes poseen el 34,01%. En este sentido, se verifica una elevada concentración del fondeo.

Respecto a su apertura por plazos, al finalizar el tercer trimestre, el 67% 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.

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Información al 30 de septiembre 2016

Plazo para su vencimiento	Préstamos	Depósitos
A 1 mes	57%	67%
A 3 meses	13%	24%
A 6 meses	6%	9%
A 12 meses	7%	0%
A 24 meses	9%	0%
A más de 24 meses	6%	0%

Fuente: elaboración propia en base a EECC al 30-09-2016

Por otra parte, con fecha 28 de mayo de 2015, el Banco emitió y colocó en el mercado Obligaciones Negociables Serie I por un valor total de \$ 45,13 millones de pesos. Al 30 de septiembre de 2016 la misma ha sido cancelada en su totalidad.

Por último, la ACR UP UNTREF señala que, a efectos de posibilitar otra vía de fondeo, la entidad ha constituido fideicomisos financieros por medio de la securitización de cartera de créditos originados y adquiridos. Los fideicomisos vigentes se exponen en el siguiente cuadro 5

Cuadro 5. Fideicomisos financieros. Emisiones vigentes de Banco Bica SA. Información a diciembre de 2016

Serie	Fiduciantes – Participación Banco Bica	Fecha de Colocación	Estado	Total VN Emitido	TOTAL VDF A	TOTAL VDF B	TOTAL VDF C	TOTAL CP
XXXVI	79,80%	22/06/15	Vigente	77.502.065	48.076.596	5.764.580	2.882.290	20.778.599
XXXVII	78,84%	22/08/15	Vigente	88.329.464	52.887.208	3.185.976	6.371.953	25.884.327
XXXVIII	80,45%	15/12/15	Vigente	77.175.726	51.268.531	3.088.466	4.632.699	18.186.030
XXXIX	84,30%	19/02/16	Vigente	89.428.499	59.203.410	4.208.435	4.208.435	21.808.219
XL	76,36%	25/04/16	Vigente	82.866.479	52.773.864	2.635.154	3.958.040	23.499.421
XLI	80,93%	11/07/16	Vigente	67.875.129	49.887.640	3.396.348	1.357.331	13.233.810
XLII	92,07%	07/09/16	Vigente	93.009.616	67.900.000	6.150.000	1.450.000	17.509.616
XLIII	82,63%	21/10/16	Vigente	95.756.954	70.896.215	4.172.225	1.185.291	19.503.223
XLIV	85,12%	06/12/16	Vigente	117.424.649	83.847.959	5.554.684	1.851.561	26.170.444

Fuente: elaboración propia en base a información suministrada por Banco BICA S.A.

Capitalización

El Banco Bica es una sociedad anónima cuyo controlante y principal accionista es Bica Cooperativa de Emprendimientos Múltiples Ltda., que posee el 76,79% del capital y de los votos. Los accionistas restantes son Box Inversiones S.A. (20,83%) y Regional Trade S.A. (2,38%).

El Banco BICA S.A. mantiene adecuados niveles de capitalización 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.

La cobertura del activo (PN/Activo) es de 6,22% (-0,99 p.p. en el último trimestre; sistema 13,05%), la solvencia global es de 106,64% (-1,14 p.p. respecto a junio 2016; sistema 115,01%) y la posición de capitales mínimos refleja un exceso de integración por \$ 7,14 millones de pesos.

Observaciones de impacto macroeconómico y social

El Banco Bica es una entidad de carácter regional que se especializa en el segmento de préstamos personales con código de descuento y financiaciones de capital trabajo a empresas.

Brinda una oferta de productos con diferentes líneas a personas, familias y profesionales de diferentes recursos. Sus productos financieros son comercializados a través de la red de sucursales de la institución.

Si bien la influencia de la entidad sobre el entorno macroeconómico es baja, resulta de interés para estos sectores la extensión y consolidación del Banco a nivel regional, hecho que su Directorio ha planteado como un objetivo.

En aspectos cambiarios cabe destacar que el pasado 8.08.16 se emitió la Comunicación "A" 6037 que modificó sustancialmente las condiciones en las que operaba el mercado de cambios. Entre las principales modificaciones, se destaca la liberalización completa del acceso al mercado de cambios de residentes.

Anexos
Anexo I – Estado de Situación Patrimonial (montos expresados en miles de pesos)

CONCEPTO	A: Dic-2015	A: Mar-2016	A: Jun-2016	A: Sep-2016
ACTIVO				
Disponibilidades	131.166	105.047	203.505	201.068
Títulos públicos y privados	19.875	187.502	92.521	106.146
Prestamos	434.779	432.293	437.475	558.257
Al sector financiero	15.028	25.021	40.029	68.627
Interfinancieros - (call otorgados)	15.000	25.000	40.000	64.000
Otras finan. a entidades financieras locales				4.579
Intereses, ajustes, y difcias de cotiz. Dev. A cobrar	28	21	29	48
Al sector privado no financiero y residentes en el exterior	430.642	418.959	409.725	502.454
Previsiones	10.891	11.687	12.279	12.824
Otros créditos por intermediación financiera	318.556	429.584	528.804	617.389
Participaciones en otras sociedades	1.500	1.500	1.500	1.500
Créditos diversos	9.364	5.304	4.794	7.212
Bienes de uso	19.195	19.244	19.655	19.776
Bienes diversos	789	873	1.464	1.700
Bienes intangibles	5.134	4.964	5.061	5.079
Partidas pendientes de imputación	34	81	462	134
TOTAL DE ACTIVO	940.392	1.186.392	1.295.241	1.518.261
PASIVO				
Depósitos	726.613	979.626	1.091.714	1.270.298
Sector público no financiero	19.102	20.369	13.906	14.934
Sector financiero	7	6	4	2
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	707.504	959.251	1.077.804	1.255.362
Cuentas corrientes	133.773	130.000	226.845	191.962
Caja de ahorros	48.911	58.708	82.961	117.650
Plazos fijos	480.601	728.892	731.356	910.555
Cuentas de inversiones	23.644	17.093	794	1.014
Otros	8.106	6.502	17.801	12.993
Intereses, ajustes y dif. De cotiz. Devengados a pagar	12.469	18.056	18.047	21.188
Otras obligaciones por intermediación financiera	101.756	92.167	83.211	123.928
Obligaciones diversas	15.394	17.579	26.207	26.956
Previsiones	900	900	521	521
Obligaciones negociables subordinadas				

	31.821	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	138	231	157	2.063
TOTAL DE PASIVO	876.622	1.090.503	1.201.810	1.423.766
PATRIMONIO NETO	63.770	95.889	93.431	94.495
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	940.392	1.186.392	1.295.241	1.518.261

Anexo II – Estados de Resultados (montos en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS (Montos expresados en miles de pesos)	A: Sep-2015	A: Sep-2016	Variación
Ingresos financieros	56.215	261.798	365,71%
Egresos financieros	33.492	171.205	411,18%
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	22.723	90.593	298,68%
Cargo por incobrabilidad	2.408	6.879	185,67%
Ingresos por servicios	11.922	56.100	370,56%
Egresos por servicios	2.114	9.576	352,98%
Gastos de administración	29.231	130.397	346,09%
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	892	(159)	-117,83%
Utilidades diversas	407	9.246	2171,74%
Perdidas diversas	300	1.363	354,33%
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	999	7.724	673,17%
Impuesto a las ganancias	-	1.992	
RESULTADO NETO DEL PERIODO ANTES DE LA ABSORCION	999	5.732	473,77%

Anexo III – Cuentas de Orden (montos en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN (en miles de \$)	A: Dic-2015	A: Mar-2016	A: Jun-2016	A: Sep-2016
DEUDORAS	303.344	312.297	334.275	399.127
CONTINGENTES	189.020	169.831	165.438	221.733
De control	114.324	142.466	168.837	177.394
De derivados	-	-	-	-
ACREEDORAS	303.344	312.297	334.275	399.127
Contingentes	189.020	169.831	165.438	221.733
De control	114.324	142.466	168.837	177.394
De derivados	-	-	-	-



Anexo IV – Indicadores & Ratios

INDICADORES & RATIOS			
ACTIVOS	Jul-16	Sep-16	Variación
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	3,50%	4,30%	22,9%
Cartera irregular sobre financiaciones	2,39%	3,17%	32,6%
Cartera comercial irregular	0,45%	2,76%	513,3%
Cartera de consumo irregular	4,86%	4,50%	-7,4%
Previsiones sobre prestamos / total de prestamos	2,81%	2,30%	-18,2%
RENTABILIDAD			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	9,14%	8,52%	-6,8%
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	0,65%	0,59%	-9,2%
Margen bruto (M. bruto intmad. / Ing. Fcieros.)	35,04%	34,60%	-1,2%
LIQUIDEZ			
Disponibilidades / total de depósitos	18,64%	15,83%	-15,1%
Títulos /pasivos	7,70%	7,46%	-3,2%
Activos líquidos / pasivos líquidos	25,20%	22,03%	-12,5%
Prueba acida de liquidez (depósitos + títulos) / (depósitos + otras oblig.)	100,79%	98,72%	-2,1%
CAPITALIZACIÓN			
Solvencia total (Act. T / Pas. T)	107,77%	106,64%	-1,1%
Cobertura del activo (PN/ T Activos)	7,21%	6,22%	-13,7%

CIFRAS CONTABLES	A: Jun-2016	A: Sep-2016	Variación
ACTIVO			
Disponibilidades	15,71%	13,24%	-15,7%
Títulos públicos y privados	7,14%	6,99%	-2,1%
Prestamos	33,78%	36,77%	8,9%
Créditos diversos	0,37%	0,48%	28,3%
Bienes de uso	1,52%	1,30%	-14,2%
Bienes diversos	0,11%	0,11%	-0,9%
Bienes intangibles	0,39%	0,33%	-14,4%
Partidas pendientes de imputación	0,04%	0,01%	-75,3%
TOTAL DE ACTIVO	100,00%	100,00%	
PASIVO			
Depósitos	90,84%	89,22%	-1,8%
Otras obligaciones por intermediación financiera	6,92%	8,70%	25,7%
Obligaciones diversas	2,18%	1,89%	-13,2%
Previsiones	0,04%	0,04%	-15,6%
Partidas pendientes de imputación	0,01%	0,14%	1009,2%
TOTAL DE PASIVO	100,00%	100,00%	

Glosario

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

ROA: Retorno sobre Activos.

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo plazo: A

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. 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 correspondientes al ejercicio económico N° 5 finalizados 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).
- Detalle emisiones FIDEBICA I – XLIV. 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 a cargo:

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

UNTREF ACR UP:

Florida 910, Piso1º Dto. A (C1005AAT) CABA, República Argentina

54 11 4894-1232

acrup@untref.edu.ar

www.acrup.untref.edu.ar