

Entidades Financieras

**Banco BICA S.A.**

**Emisor**

Banco BICA S.A.

**Calificación anterior:**

Fecha: 26-03-20

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

**Tipo de informe**

Seguimiento

EEFF 31-03-20

**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**

30-07-20

**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**

**Emergencia Sanitaria COVID-19:** desde finales de marzo el BCRA ha implementado un conjunto de medidas, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera, para morigerar el impacto de la pandemia sobre las variables macroeconómicas y cuyos impactos dependerán de la magnitud de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas.

**Adecuada capitalización:** en marzo-2020 la integración normativa de capital totalizó 26,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 21,9% del Sistema). El excedente de capital representó 204,6% de la exigencia regulatoria, por encima de lo observado a nivel sistémico (154,7%), aunque a marzo-2020 se encontraba pendiente de integración el 14,6% del capital social.

**Calidad de cartera:** se ha registrado una leve mejora en los niveles de irregularidad aunque se mantienen por encima de lo registrado por el sistema (7,87% vs 5,30%). Las provisiones por riesgo de incobrabilidad cubren sólo el 59,72% de la cartera irregular y, en este sentido, la entidad puede verse afectada negativamente frente a la materialización de este tipo de riesgo, lo que se refleja en una exposición patrimonial al riesgo de contraparte cercana al 10,7% del patrimonio neto, superior a lo que exhibe el sistema consolidado (0,63%).

**Adecuada posición de liquidez:** elevada concentración entre sus principales depositantes, dada la reducida escala de operaciones. Las disponibilidades cubrían el 20,1% de los depósitos, por debajo de lo registrado por el sistema (vs 39,2%) y el stock de títulos públicos (87% Leliq) el 32,1% del pasivo total de la entidad (vs. 27,7% del Sistema). De forma conjunta, los activos líquidos cubrían el 57,5% del pasivo total.

**Adecuada rentabilidad:** se sustenta sobre la base de las operaciones con títulos públicos, descuento de documentos y, en menor medida, préstamos personales. En el primer trimestre del año, el margen financiero totalizó 17,3% a., ROE 36,3% a. y ROA 4,0% a. (Sistema: 11,9%; 13,5% y 2,0%, respectivamente).

## 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 de la entidad 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). No obstante, dada la baja demanda de crédito, la entidad ha experimentado un aumento en su posición de liquidez como contrapartida de la menor colocación de fideicomisos FIDEBICA.

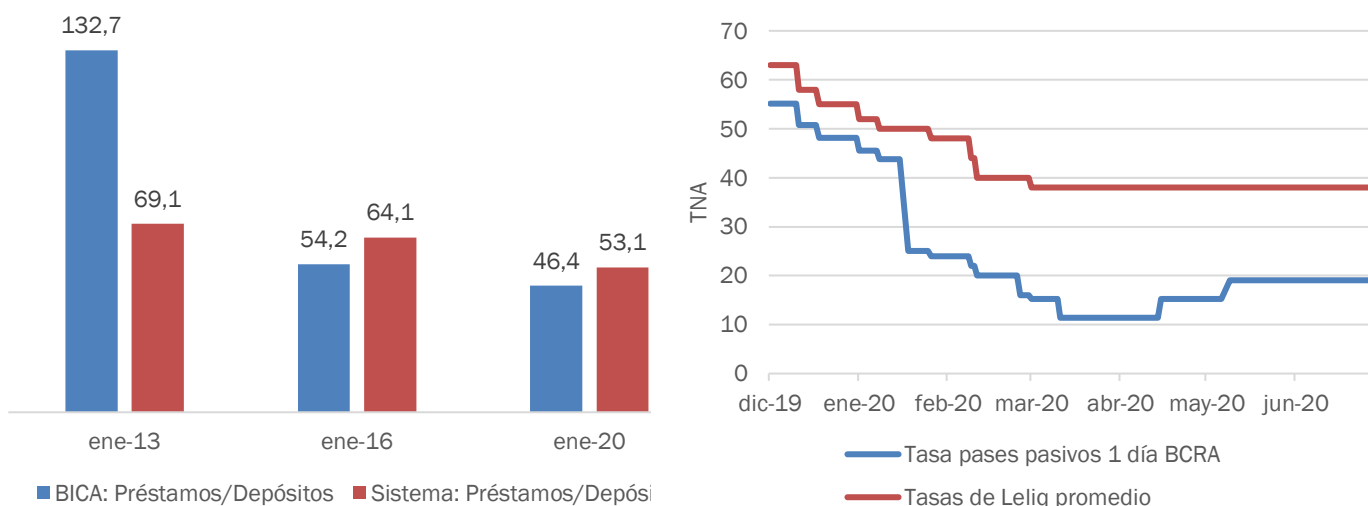
Asimismo, desde finales del mes de marzo-2020, el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera.

Entre las principales se destacan la línea de financiamiento MiPyMEs con una TNA de 24%; la línea de préstamos a tasa 0% para monotributistas y trabajadores autónomos; la reducción de la tasa de interés máxima para financiamiento con tarjetas de crédito hasta 43% (TNA) junto a la refinanciación automática a un año de plazo para deudas impagas con tarjetas de crédito al 30/04; tasa de interés mínima por los depósitos a plazo; suspensión hasta el 30/09 del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos; extensión de los plazos de mora; la prohibición de distribuir dividendos hasta el 31/12; la reducción en la tenencia máxima de Leliq así como una reducción de encajes en función de los préstamos MiPyMes con TNA 24% que se otorgan; el congelamiento las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras.

En este contexto, inicialmente el BCRA había determinado que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio y que debían prestar servicios de manera remota. Luego, finalmente el 13 de abril retomaron la atención al público.

Paralelamente, estas medidas eran acompañadas desde finales del año anterior con una reducción en las tasas de interés de referencia del BCRA dando cuenta de significativos cambios en los instrumentos de política monetaria para aumentar los niveles de intermediación financiera y que impactarán en la estructura de activos y de resultados de las entidades financieras en su conjunto.

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



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

En este contexto, UNTREF ACR UP estima que las actuales circunstancias impactarán 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**

En el primer trimestre del año 2020, las disponibilidades se mantuvieron estables alrededor del 16,5% del activo mientras que la tenencia de títulos públicos representó el 28,5% del activo (-3,3 p.p. respecto de diciembre-2019), por debajo y por encima de los guarismos observados en el consolidado del sistema financiero respectivamente (28,1% y 24,2%).

Con relación a la composición de cartera, los instrumentos del BCRA constituían la principal tenencia de la entidad (87% de la cartera total de títulos) y tienen significativos impactos en el estado de resultados. Por su parte, las LETES representaba el 8% de la cartera de títulos del BICA.

Por su parte, en el último trimestre, se ha registrado un aumento del 88,7% de las operaciones de pase activo de títulos públicos con el BCRA con significativos impactos en resultados y, de esta forma, representaron el 5,9% del activo. En conjunto, las disponibilidades, los títulos públicos y las operaciones de pase sumaban el 50,8% del activo total de la entidad.

Por su parte, las financiaciones otorgadas representaron alrededor del 38,5% de los activos totales. La exposición al sector privado de la entidad ha continuado su tendencia descendente como resultado de los bajos niveles de demanda agregada, de la menor demanda de crédito y el elevado costo financiero. Los créditos al sector privado se expandieron apenas 0,5% en el primer trimestre, profundizándose la desaceleración por intermediación.

Dada la baja demanda de crédito, al 31 de marzo de 2020 se ha producido la liquidación de la totalidad de los fideicomisos financieros de la Serie FIDEBICA. En el cuadro 1 se exponen los fideicomisos FIDEBICA vigentes a efectos de ilustrar la cesión de cartera hecha por el banco con objeto de fondeo<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> A partir de la implementación de las normas NIIF el banco mantiene integrado los activos financieros cedidos al fideicomiso FIDEBICA que no han sido dado de baja en el rubro "Préstamos y otras financiaciones" y el pasivo asociado en el rubro "Otros pasivos financieros"

**Cuadro 1.** Fideicomisos financieros vigentes. Valores de deuda fiduciaria residuales en miles de pesos. Marzo-2020

Series	Fiduciarios		Fecha de Colocación	Total VN Emitido	Remanente								CP
	Banco Bica	AMCL			VDF A	%	VDF B	%	VDF C	%	VDF D	%	
XLV	85 %	15 %	14/02/17	107.526	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	29.117
XLVI	81 %	19 %	11/04/17	151.720	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	31.895
XLVII	82 %	18 %	29/06/17	171.636	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	39.986
XLVIII	80 %	20 %	06/09/17	142.878	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	29.581
XLIX	83 %	17 %	05/10/17	163.005	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	32.534
L	81 %	19 %	27/10/17	360.203	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	83.103
LI	83 %	17 %	27/12/17	309.667	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	90.667
LII	100 %	0 %	04/06/18	238.502	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-
LIII	100 %	0 %	13/09/18	316.759	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-	0 %	-

**Fuente:** elaboración propia en base a datos suministrados por Banco Bica SA

En cuanto a su composición, la cartera de créditos se divide entre cartera comercial (10%) y cartera de consumo/vivienda (90%) y su totalidad está destinada al sector privado no financiero.

Respecto a la calidad de sus activos, en el cuadro 2 se observa un deterioro mayor que el registrado por el sistema, en tanto que la cartera irregular se encuentra cubierta en un 59,72% con provisiones por riesgo de incobrabilidad. En este sentido, UNTREF ACR UP advierte que, dado los niveles de cobertura, la entidad puede verse afectada negativamente frente a la materialización de un hipotético escenario de estrés de riesgo de crédito. Ello, a su vez, se refleja en una exposición patrimonial al riesgo de contraparte superior al 10% del patrimonio, muy superior a los guarismos del sistema consolidado.

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

Irregularidad de cartera	Banco BICA		Sistema
	mar-20	dic-19	mar-20
Total Cartera Irregular	7,87%	9,81%	5,30%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	8,75%	12,06%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	59,72%	49,66%	95,50%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	3,17%	4,94%	0,24%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	10,71%	18,04%	0,63%

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

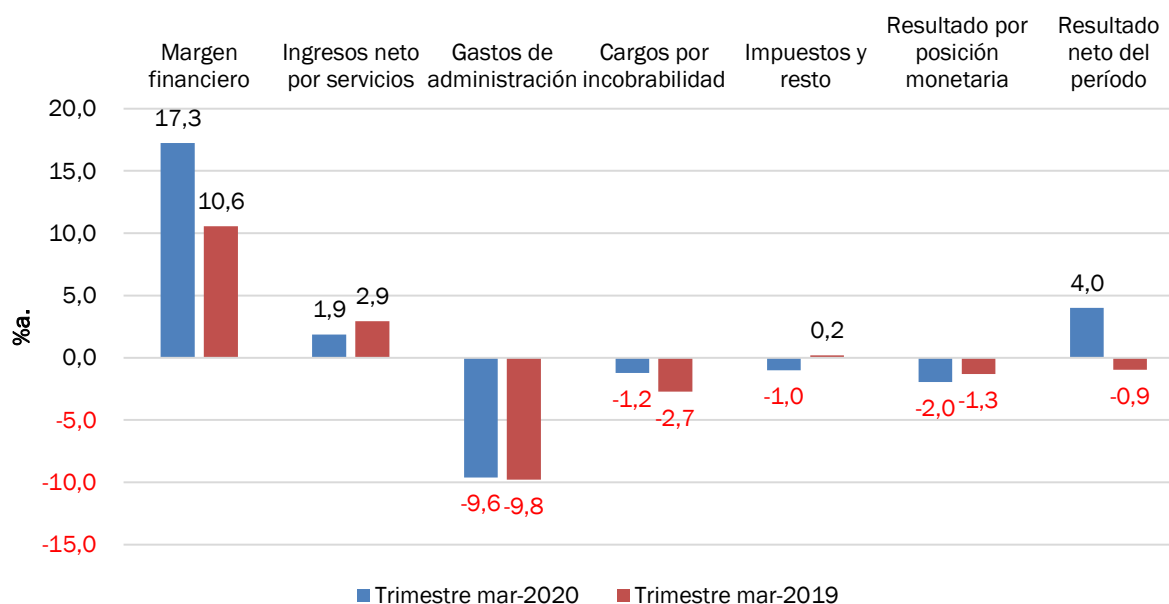
En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa que se mantiene la atomización de cartera, aunque debido a su reducida escala de operaciones se mantiene la relevancia del riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 16,8% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 17,6% del total de préstamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 4,3% de las mismos y el resto de los clientes 61,2%.

Para completar, el resto de las líneas que componen el activo de la entidad, tales como propiedad, planta y equipo (5,4%), activos financieros entregados en garantía (3,3%) y otros activos no financieros (1,3%) no han experimentado variaciones significativas en el período analizado.

## Beneficios

En el primer trimestre del año, el margen financiero<sup>2</sup> totalizó 17,3%a. del activo, por encima de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (11,9%a.). La evolución se explica, por el lado de los ingresos financieros, a los intereses devengados por títulos públicos y, en menor proporción, a los intereses por documentos, préstamos personales y por adelantos. Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo.

**Gráfico 3.** Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



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

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 1,9%a. del activo y cubrieron el 18,6% de los gastos administrativos y beneficios al personal, inferior a lo observado en el sistema consolidado (29,5%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 1,2%a. del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 9,6%a., superior a lo registrado por el sistema (1,6%a. y 6,9%a. respectivamente).

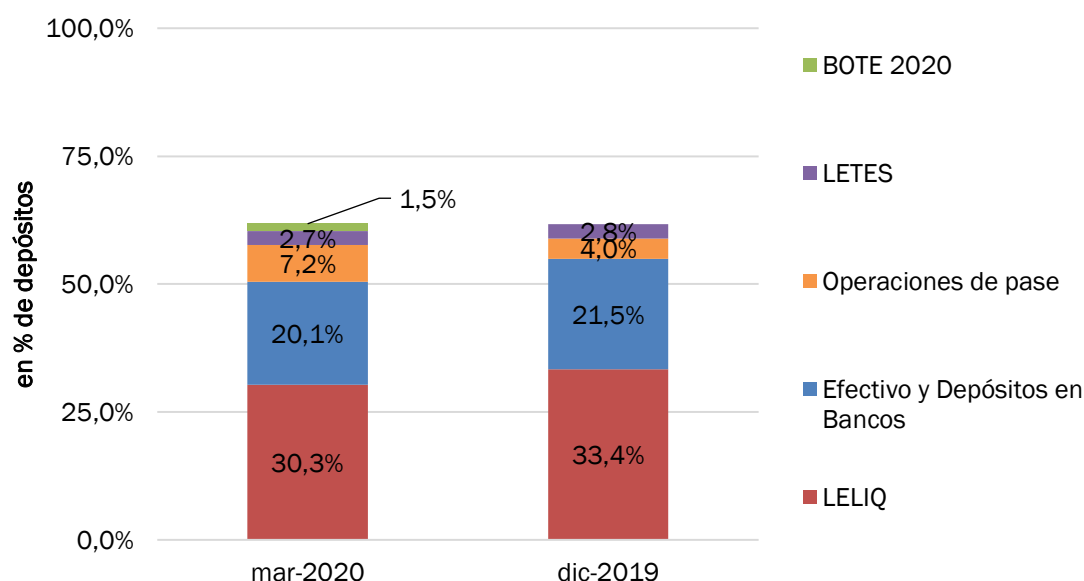
De esta forma, el resultado neto del período trimestral finalizado el 31 de marzo sintetizó una rentabilidad sobre activos de 4,0%a.

## Liquidez

La entidad mantiene una adecuada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades de la entidad representaron el 20,1% de los depósitos totales (vs 39,2% del Sistema) y el stock de títulos públicos (Leliq 87% y Letes 8%) cubrió el 32,1% del pasivo total de la entidad (vs. 27,7% del Sistema). Por su parte, las operaciones de pase activo con el BCRA representaron el 7,2% de los depósitos totales. De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 57,5% del pasivo total.

<sup>2</sup> La implementación de las NIIF ha conllevado una reclasificación en la que los resultados por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dejaron de exponerse como ingresos por intereses y pasan a informarse en forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos del análisis comparativo se han considerado como parte del margen financiero

**Gráfico 4.** Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos. Marzo-2020/Diciembre-2019.



**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 trimestre del año aumentaron 5,0%. El 98,4% de los depósitos corresponden al sector privado no financiero, y alrededor del 57,3% de ellos son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados. El resto corresponde a cuentas a la vista y cuentas corrientes.

En cuanto a su concentración, los 10 mayores clientes representan el 27,2% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 26,6% y los 100 siguientes mayores clientes el 13,1% de los depósitos totales. El resto concentra el 33,1% 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.

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 3 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

**Cuadro 3.** Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Marzo-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
1 mes	82,4%	23,1%
3 meses	12,5%	14,1%
6 meses	4,7%	15,4%
12 meses	0,3%	17,3%
24 meses	0,1%	16,5%
más de 24 meses	0,0%	8,1%
Cartera vencida	n/c	5,5%
<b>Total</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Nota a los Estados Situación Financiera

Por su parte, dada la baja demanda de crédito, el Banco BICA ha suspendido la instrumentación de fideicomisos financieros a través de programas de securitización como fuente alternativa de fondeo. En el mismo sentido,

el rubro “Otros pasivos financieros” disminuyó su participación en el pasivo en 2,4 p.p. en el primer trimestre, hasta representar el 1,7% del pasivo total, dada la liquidación de la totalidad de los Fideicomisos Financieros de la Serie FIDEBICA. Por tal motivo, dicho rubro disminuyó su relevancia relativa en los estados financieros de la entidad.

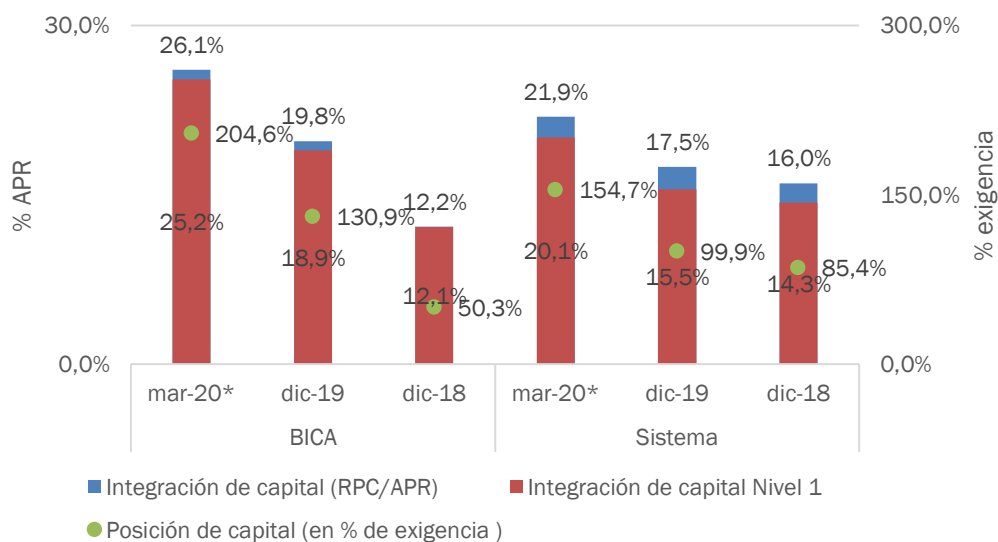
## Capitalización

Durante el año 2018 la entidad ha recibido aportes de capital y ha incorporado nuevos accionistas. A la fecha de cierre de los estados financieros a diciembre-2019, el capital social de la entidad totaliza \$216.812 miles de pesos, encontrándose pendiente de integración la suma de \$31.727 miles de pesos. A continuación, se detalla la composición accionaria de la entidad.

Accionista	% del Capital Social
Bica Coop.E.M.Ltda.	52.5012 %
Box Inversiones S.A.	14.0606 %
Enrique Lazaro Saufbler	12.8840 %
Ricardo Héctor Liberman	9.7499 %
CREDYMAND S.A.	5.1727 %
Eduardo Fortunato Amirante	4.6939 %
Regional Trade S.A.	0.9377 %

De esta forma, en marzo-2020, la integración normativa de capital totalizó 26,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 21,9% del Sistema). El 96,7% de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 204,6% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (154,7%).

**Gráfico 4.** 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

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 de 12 meses/PN a período (t-1)

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado cómo resultado neto acumulado del período de 12 meses/Activo a período (t-1)

**Anexos**
**Estado de Situación Financiera Consolidado** (en miles de pesos, en moneda homogénea)

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	mar-2020	dic-2019	Var. % trimestral
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	<b>1.017.215</b>	<b>1.034.446</b>	-1,7%
Efectivo	301.097	313.956	-4,1%
Entidades financieras y corresponsales	716.118	720.490	-0,6%
B.C.R.A	707.060	709.629	-0,4%
Otras del país y del exterior	9.058	10.861	-16,6%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	<b>4.832</b>	<b>4.832</b>	0,0%
OPERACIONES DE PASE	<b>363.474</b>	<b>192.664</b>	88,7%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	<b>10.442</b>	<b>14.265</b>	-26,8%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	<b>2.381.594</b>	<b>2.231.092</b>	6,7%
Otras entidades financieras	100.082	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.281.512	2.231.092	2,3%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	<b>1.759.468</b>	<b>1.899.959</b>	-7,4%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	<b>203.904</b>	<b>174.744</b>	16,7%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	<b>7.089</b>	<b>11.058</b>	-35,9%
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	<b>42.046</b>	-100,0%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	<b>336.050</b>	<b>273.036</b>	23,1%
ACTIVOS INTANGIBLES	<b>15.413</b>	<b>16.281</b>	-5,3%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<b>78.543</b>	<b>85.005</b>	-7,6%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.178.024</b>	<b>5.979.428</b>	<b>3,3%</b>
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	<b>5.051.493</b>	<b>4.811.575</b>	5,0%
Sector público no financiero	82.075	78.723	4,3%
Sector financiero	311	1.006	-69,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	4.969.107	4.731.846	5,0%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	<b>94.355</b>	<b>219.460</b>	-57,0%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCI	<b>344</b>	<b>6.016</b>	-94,3%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	<b>88.179</b>	<b>49.963</b>	76,5%
PROVISIONES	<b>1.963</b>	<b>2.506</b>	-21,7%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	<b>56.835</b>	<b>56.835</b>	0,0%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<b>129.692</b>	<b>138.771</b>	-6,5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>5.422.861</b>	<b>5.285.127</b>	<b>2,6%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
CAPITAL SOCIAL	216.812	233.722	-7,2%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	86.981	-7,2%
AJUSTES AL CAPITAL	633.913	610.710	0,0%
GANANCIAS RESERVADAS	41.907	41.907	0,0%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	-279.015	-345.584	-19,3%
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.858	66.564	-8,6%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<b>755.163</b>	<b>694.301</b>	<b>8,8%</b>
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>755.163</b>	<b>694.301</b>	<b>8,8%</b>

**Estado de Resultados** (en miles de pesos, en moneda homogénea)

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	mar-2020	mar-2019	Var. % trimestral
	períodos 3 meses	3 meses	
Ingresos por intereses	498.202	578.466	-13,9%
Egresos por intereses	-252.864	-425.430	-40,6%
<b>Resultado neto por intereses</b>	<b>245.338</b>	<b>153.036</b>	<b>60,3%</b>
Ingresos por comisiones	53.299	63.056	-15,5%
Egresos por comisiones	-24.657	-19.843	24,3%
<b>Resultado neto por comisiones</b>	<b>28.642</b>	<b>43.213</b>	<b>-33,7%</b>
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados	5.639	-889	-734,3%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado	0	-9.017	-100,0%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	19.982	15.175	31,7%
Otros ingresos operativos	63.926	60.540	5,6%
Cargo por incobrabilidad	-18.884	-40.674	-53,6%
<b>Ingreso operativo neto</b>	<b>344.643</b>	<b>221.386</b>	<b>55,7%</b>
Beneficios al personal	-84.799	-85.640	-1,0%
Gastos de administración	-69.004	-66.123	4,4%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	-9.382	-6.979	34,4%
Otros gastos operativos	-35.115	-27.621	27,1%
<b>Resultado operativo</b>	<b>146.343</b>	<b>35.023</b>	<b>317,8%</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	-9.987	-17.077	-41,5%
<b>RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>-30.498</b>	<b>-19.800</b>	
<b>Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan</b>	<b>105.858</b>	<b>-1.854</b>	<b>5809,7%</b>
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-45.000	-12.288	266,2%
<b>Resultado neto de las actividades que continúan</b>	<b>60.858</b>	<b>-14.143</b>	<b>530,3%</b>

**Indicadores y ratios**

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
<b>ACTIVOS</b>			
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	8,4%	11,5%	-3,1
Cartera Irregular / Financiaciones	7,9%	9,8%	-1,9
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	8,7%	12,1%	-3,3
Previsiones / Total de préstamos	4,7%	4,9%	-0,2
Previsiones / Cartera irregular total	59,7%	49,7%	10,1
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	3,2%	4,9%	-1,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	10,7%	18,0%	-7,3
Disponibilidades / Activo	16,5%	17,3%	-0,8
<b>BENEFICIOS</b>			
<b>Promedio 3 meses (% a.)</b>			
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	36,8%	44,6%	-7,8
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	20,0%	36,3%	-16,3
Spread Tasas promedio	16,8%	8,3%	8,5
Margen financiero trimestral (%a.)	17,3%	10,6%	6,7
Ingresos netos por servicios trimestral (%a.)	1,9%	2,9%	-1,1
Gastos de administración trimestral (%a.)	-9,6%	-9,8%	0,2
Cargos por incobrabilidad trimestral (%a.)	-1,2%	-2,7%	1,5
Eficiencia trimestral (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	178,1%	129,3%	48,8
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto) (%a.)	36,3%	-7,9%	44,2
ROA (Rentabilidad sobre Activos) (%a.)	4,0%	-0,9%	4,9
<b>LIQUIDEZ</b>			
Disponibilidades / Depósitos	20,1%	21,5%	-1,4
Títulos Públicos / Pasivo	32,1%	33,0%	-0,9
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos (Dep. + ON + Otros Pasivos)	60,6%	55,2%	5,5
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	57,5%	52,5%	5,0
<b>CAPITALIZACIÓN</b>			
Solvencia total (Activo / Pasivo)	13,9%	13,1%	0,8
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	12,2%	11,6%	0,6
Apalancamiento (Pasivo / PN)	7,2	7,6	-0,4
Integración de capital (RPC/APR)	26,1%	19,8%	0,1
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	25,2%	18,9%	0,1
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	204,6%	130,9%	0,7

**Estructura Patrimonial**

<b>CIFRAS CONTABLES</b>	<b>mar-20</b>	<b>dic-19</b>	<b>Variación (en p.p.)</b>
<b>ACTIVO</b>			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	16,5%	17,3%	-0,8
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0,1%	0,1%	-0,0
OPERACIONES DE PASE	5,9%	3,2%	2,7
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	0,2%	0,2%	-0,1
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	38,5%	37,3%	1,2
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	28,5%	31,8%	-3,3
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	3,3%	2,9%	0,4
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0,1%	0,2%	-0,1
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5,4%	4,6%	0,9
ACTIVOS INTANGIBLES	0,2%	0,3%	-0,0
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	1,3%	1,4%	-0,2
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	
<b>PASIVO</b>			
DEPÓSITOS	93,2%	91,0%	2,1
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	1,7%	4,2%	-2,4
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	0,0%	0,1%	-0,1
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	1,6%	0,9%	0,7
PROVISIONES	0,0%	0,0%	-0,0
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	1,0%	1,1%	-0,0
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	2,4%	2,6%	-0,2
<b>TOTAL DE PASIVO</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 marzo-2020 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 – LIII. Información suministrada por el Banco Bica S.A.: 25 de Mayo 2446, Santa Fe (Santa Fe).
- Información sobre suficiencia de capital, suministrada por el Banco BICA.
- Información de Entidades Financieras publicada por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Disponible en [www.bcra.gov.ar](http://www.bcra.gov.ar)

- Informe sobre bancos publicado por el Banco Central de la República Argentina (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

## Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, [jdubrovsky@untref.edu.ar](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Iutzenko, [miutzenko@untref.edu.ar](mailto:miutzenko@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 julio de 2020