

Entidades Financieras

Banco BICA S.A.

Emisor

Banco BICA S.A.

Calificación anterior:

Fecha: 22-07-20

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 30-06-20

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

Martín Iutrzenko,

miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

09-10-20

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 junio-2020 la integración normativa de capital totalizó 24,7% de los activos ponderados por riesgo (vs 22,3% del Sistema). El excedente de capital representó 187,4% de la exigencia regulatoria, por encima de lo observado a nivel sistémico (160,9%).

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 (7,26% vs 5,14%). Las provisiones por riesgo de incobrabilidad cubren el 64,66% 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 8,75% del patrimonio neto, superior a lo que exhibe el sistema consolidado (-1,09%).

Adecuada posición de liquidez: Las disponibilidades de la entidad representaron el 16% de los depósitos totales (vs 27,4% del Sistema), el stock de títulos públicos el 34,8% de los mismos (vs. 31,6% del Sistema) y las operaciones de pase activo con el BCRA representaron el 7,5% de los depósitos totales. De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 60,3% del pasivo total (55,4% del sistema). Adicionalmente, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP señala que el Banco Bica mantiene en efectivo con disponibilidad inmediata el 81,5% de los mismos. Elevada concentración entre sus principales depositantes, dada la reducida escala de operaciones.

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 35,9% a. y ROA 4,0% a. (Sistema: 11,7%; 19,0% y 2,8%, 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.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-13	ene-16	ene-20
Préstamos	73	58	52
Depósitos	63	44	41

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

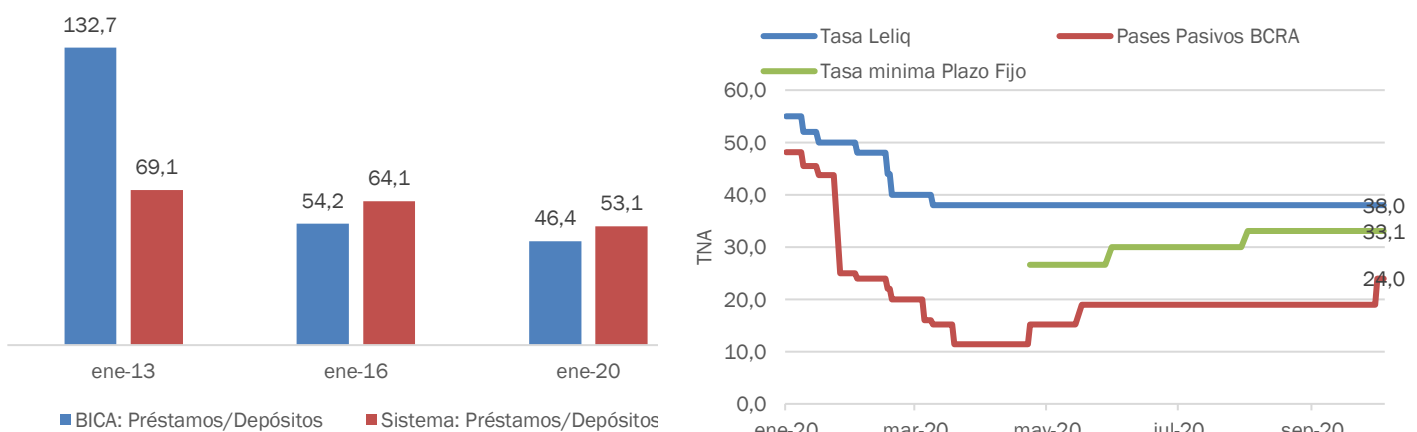
Asimismo, desde finales del mes de marzo-2020, el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera.

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 otorguen; 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.

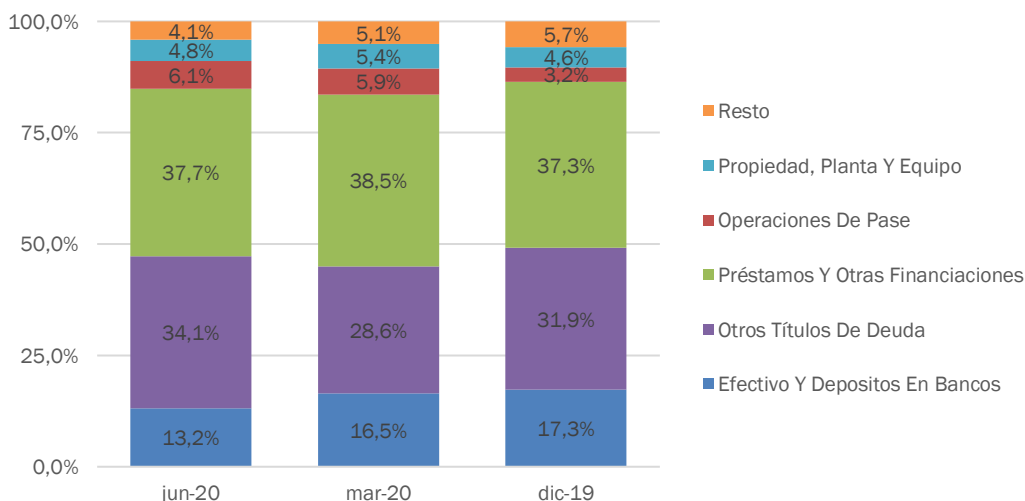
Asimismo, el Banco realiza un continuo monitoreo sobre las metodologías y planes de contingencia que se han definido en base a un programa de límites y umbrales de riesgo apropiados para el control de las contingencias a las que podría verse enfrentado.

Activos

En el primer semestre del año 2020, la estructura del activo se mantiene relativamente estable. En conjunto, las disponibilidades, los títulos públicos y las operaciones de pase sumaban el 53,3% del activo total de la entidad.

Las principales variaciones se observan en el rubro disponibilidades, 13,2% del activo (-3,3 p.p. respecto de marzo-2020) y en la tenencia de títulos públicos que representó el 34,0% del activo (+5,6 p.p.), por debajo y por encima de los guarismos observados en el consolidado del sistema financiero (20,3% y 27,6% respectivamente).

Gráfico 2. Estructura porcentual del activo.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación a los títulos de deuda, los instrumentos del BCRA constituían la principal tenencia de la entidad (84% de la cartera total de títulos) con significativos impactos en el estado de resultados. Por su parte, el saldo

por operaciones de pase activo de títulos públicos con el BCRA se mantiene en términos de participación con significativos impactos en resultados representando (6,1% del activo, +0,3 p.p. trimestral).

Con relación a las financiaciones otorgadas por la entidad, las mismas representaron alrededor del 37,7% de los activos totales. En el período de 6 meses, la expansión de cartera acumula un alza de 9,9%, como resultado de los bajos niveles de demanda agregada, de la menor demanda de crédito y el elevado costo financiero.

En cuanto a su composición, la cartera de créditos se divide entre cartera comercial (4%) y cartera de consumo/vivienda (96%) y su totalidad está destinada al sector privado no financiero. UNTREF ACR UP señala que, en los primeros seis meses del año, el segmento de la cartera comercial experimentó una caída de 14,8 p.p. en su participación del total de créditos del banco.

Asimismo, dada la baja demanda de crédito, UNTREF ACR UP recuerda que al finalizar el primer trimestre se había producido la liquidación de la totalidad de los fideicomisos financieros de la Serie FIDEBICA.

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 64,7% con provisiones por riesgo de incobrabilidad. En este sentido, UNTREF ACR UP advierte que, si bien se han incrementado 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 por encima del 8%, muy superior a los guarismos del sistema consolidado.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA			Sistema
	jun-20	mar-20	dic-19	jun-20
Total Cartera Irregular	7,26%	7,87%	9,81%	5,14%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,55%	8,75%	12,06%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	64,66%	59,72%	49,66%	108,39%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	2,56%	3,17%	4,94%	-0,43%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	8,75%	10,71%	18,04%	-1,09%

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 un incremento de la misma en el segmento de los 100 mayores clientes (+5,4 p.p.) en detrimento de los restantes clientes. De este modo, dado la reducida escala de operaciones mantiene la relevancia del riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 15,2% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 19,3% del total de préstamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 10,7% de los mismos y el resto de los clientes 54,8%.

Para completar, el resto de las líneas que componen el activo de la entidad, tales como propiedad, planta y equipo (4,8%), activos financieros entregados en garantía (2,7%) y otros activos no financieros (0,6%) no han experimentado variaciones significativas en el período analizado.

Beneficios

En el acumulado del primer semestre del año, el resultado neto del período acumulado al 30 de junio de 2020 sintetizó una rentabilidad sobre activos de 4,0%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 35,9%a., por encima de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (2,8%a. y 19,0%, respectivamente).

El margen financiero¹ totalizó 15,7%a. del activo, (11,7%a.) y el desempeño se explica principalmente, por el lado de los ingresos financieros, por los intereses devengados por títulos públicos, los intereses por documentos y los intereses por préstamos personales. Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo.

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

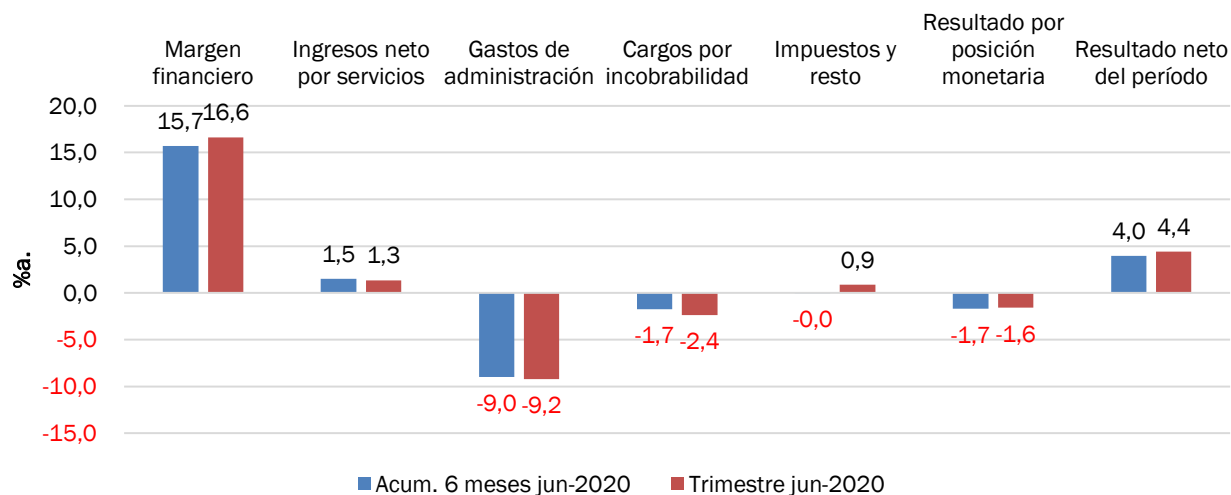
Concepto	Resultados acumulados			Resultados trimestrales		
	jun-20	jun-19	Var. %	jun-20	jun-19	Var. %
Margen financiero	548.883	351.847	56 %	284.417	191.522	49 %
Ingresos netos por servicios	54.220	80.723	-33 %	24.038	35.187	-32 %
Gastos de administración	-335.097	-335.384	0 %	-173.027	-175.464	-1 %
Cargos por incobrabilidad	-63.525	-54.157	17 %	-43.626	-11.297	286 %
Resultado por la posición monetaria	-61.238	-42.832	43 %	-29.101	-21.968	32 %
Impuestos y resto	-741	8.670	-109 %	15.672	5.791	171 %
Resultado del período	142.502	8.867	1507 %	78.373	23.771	230 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 1,5%a. del activo y cubrieron el 16,2% de los gastos administrativos y beneficios al personal, inferior a lo observado en el sistema consolidado (29,4%).

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 1,7%a. del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 9,0%a., superior a lo registrado por el sistema (1,8%a. y 6,7%a. respectivamente).

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



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

Liquidez

La entidad mantiene una adecuada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Aunque las disponibilidades de la entidad representaron el 16% de los depósitos totales (vs 27,4% del Sistema), el stock de títulos públicos (Leliq 84%, Letes 9%, títulos ajustados por CER 6%) cubrió el 38,4% del

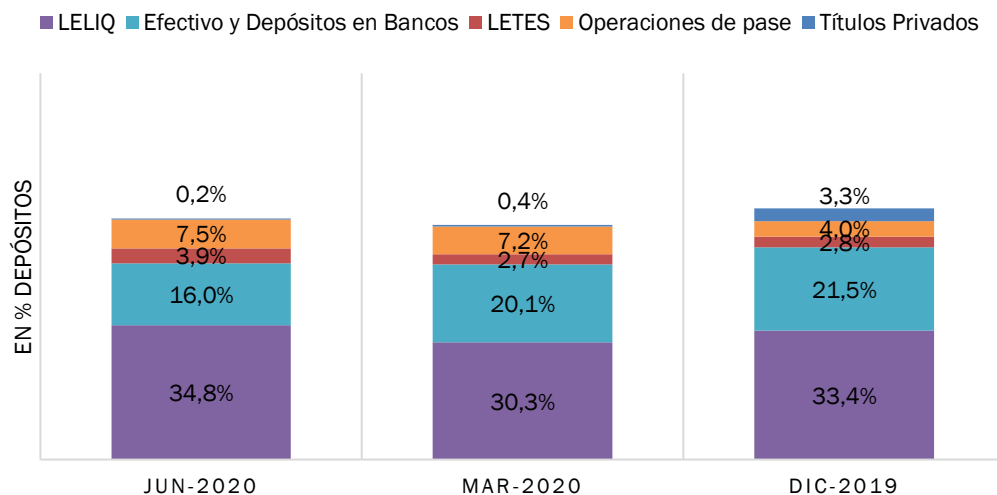
¹ La implementación de las NIIF ha conllevado una reclasificación en la que los resultados por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dejaron de exponerse como ingresos por intereses y pasan a informarse en forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos del análisis comparativo se han considerado como parte del margen financiero

pasivo total de la entidad (vs. 31,6% del Sistema). Asimismo, las operaciones de pase activo con el BCRA representaron el 7,5% de los depósitos totales. De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 60,3% del pasivo total (55,4% del sistema).

Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, la captación de depósitos es la principal fuente. En el año aumentaron 17,9%. El 91,6% de los depósitos corresponden al sector privado no financiero, y alrededor del 60,1% de ellos son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados. El resto corresponde a cajas de ahorro y cuentas corrientes. Asimismo, UNTREF ACR UP observa que, en el segundo trimestre del año, se ha incrementado la participación del sector público, representando este sector el 8,4% de los depósitos totales.

Por último, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP advierte que los mismos representan alrededor del 16% del total de depósitos y que el banco mantiene en efectivo con disponibilidad inmediata el 81,5% de los mismos.

Gráfico 4. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

En cuanto a su concentración, los 10 mayores clientes representan el 26,4% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 31,1% y los 100 siguientes mayores clientes el 12,2% de los depósitos totales. El resto concentra el 30,3% 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 3 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

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 2,3 p.p. en el primer semestre, hasta representar el 1,9% del pasivo total, dada la liquidación de la totalidad de los fideicomisos financieros de la Serie FIDEBICA.

Cuadro 4. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Junio-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
1 mes	84,0%	16,6%
3 meses	13,6%	13,1%
6 meses	2,2%	18,2%
12 meses	0,2%	26,1%
24 meses	0,1%	14,5%
más de 24 meses	0,0%	6,0%
Cartera vencida	n/c	5,6%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

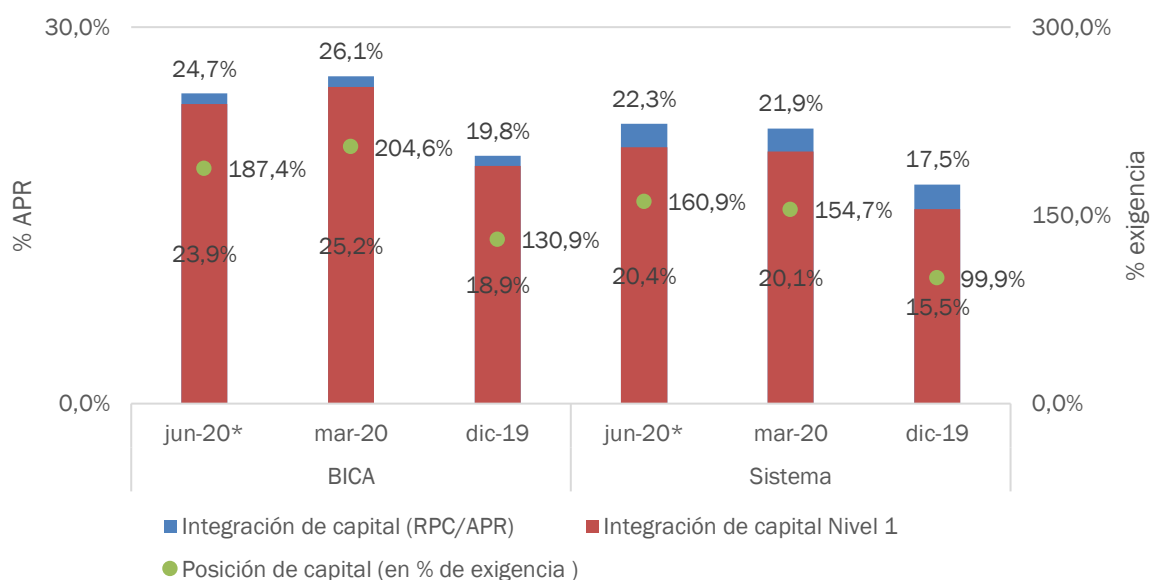
Capitalización

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 junio-2020, el capital social de la entidad totaliza \$216.812 miles de pesos, habiéndose completado en el último trimestre la totalidad de su integración. 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 junio-2020, la integración normativa de capital totalizó 24,7% de los activos ponderados por riesgo (vs 22,3% del Sistema). El 96,6% de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 187,4% de la exigencia regulatoria, por encima de lo observado a nivel sistémico (160,9%).

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 /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-2020	dic-2019	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	955.804	1.090.044	-12,3%
Efectivo	275.999	330.830	-16,6%
Entidades financieras y corresponsales	679.805	759.214	-10,5%
B.C.R.A	637.359	747.769	-14,8%
Otras del país y del exterior	42.446	11.445	270,9%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4.925	5.091	-3,3%
OPERACIONES DE PASE	446.150	203.019	119,8%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	39.601	15.032	163,4%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	2.733.385	2.351.005	16,3%
Otras entidades financieras	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	2.733.385	2.351.005	16,3%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	2.470.095	2.002.075	23,4%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	199.265	184.136	8,2%
	-	-	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	11.652	100,0%
	-	-	-
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	44.306	100,0%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	349.516	287.710	21,5%
ACTIVOS INTANGIBLES	14.760	17.156	-14,0%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	45.007	89.574	-49,8%
TOTAL ACTIVO	7.258.508	6.300.800	15,2%
PASIVO			
DEPÓSITOS	5.975.606	5.070.180	17,9%
Sector público no financiero	499.927	82.954	502,7%
Sector financiero	41	1.060	-96,1%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	5.475.638	4.986.166	9,8%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	119.878	231.256	-48,2%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	411	6.340	-93,5%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	120.628	52.648	129,1%
	-	-	-
PROVISIONES	-	2.641	100,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	35.868	59.890	-40,1%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	145.442	146.230	-0,5%
TOTAL PASIVO	6.397.833	5.569.185	14,9%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	246.284	-12,0%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	91.656	-12,0%
AJUSTES AL CAPITAL	683.974	643.534	6,3%
GANANCIAS RESERVADAS	251.620	44.159	469,8%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	-514.921	-364.158	41,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO	142.502	70.140	103,2%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	860.675	731.615	17,6%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	860.675	731.615	17,6%
PASIVO + PN	7.258.508	6.300.800	15,2%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	jun-2020	jun-2019	Var. %
		6	6	
Ingresos por intereses		1.010.287	1.265.770	-20,2%
Egresos por intereses		-469.479	-912.203	-48,5%
Resultado neto por intereses		540.808	353.567	53,0%
Ingresos por comisiones		107.000	126.186	-15,2%
Egresos por comisiones		-52.780	-45.463	16,1%
Resultado neto por comisiones		54.220	80.723	-32,8%
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		8.075	-1.720	-569,5%
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		32.640	-9.502	-443,5%
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		36.726	31.063	18,2%
Otros ingresos operativos		128.326	124.030	3,5%
Cargo por incobrabilidad		-63.525	-54.157	17,3%
Ingreso operativo neto		737.270	524.004	40,7%
Beneficios al personal		-184.725	-194.069	-4,8%
Gastos de administración		-150.372	-141.315	6,4%
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-19.669	-14.756	33,3%
Otros gastos operativos		-75.269	-57.656	30,5%
Resultado operativo		307.235	116.208	164,4%
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-10.524	-33.383	-68,5%
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		-61.238	-42.832	43,0%
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		235.473	39.993	488,8%
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-92.971	-31.126	198,7%
Resultado neto de las actividades que continúan		142.502	8.867	1507,1%
Resultado neto del periodo		142.502	8.867	1507,1%

INDICADORES – BENEFICIOS	jun-20	mar-20	Variación (en p.p.)
Trimestre (% a.)			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	41,7%	36,3%	5,4
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	4,4%	4,0%	0,4
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	29,7%	36,8%	-7,1
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	13,3%	20,0%	-6,7
Spread Tasas promedio	16,4%	16,8%	-0,5
Margen financiero (%a.)	16,6%	17,3%	-0,6
Ingresos netos por servicios (%a.)	1,3%	1,9%	-0,5
Gastos de administración (%a.)	-9,2%	-9,6%	0,4
Cargos por incobrabilidad (%a.)	-2,4%	-1,2%	-1,2
Eficiencia	177,0%	178,1%	-1,1
Acumulado (%a.)			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	35,9%	36,3%	-0,5
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	4,0%	4,0%	-0,0
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	30,0%	36,8%	-6,8
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	15,2%	20,0%	-4,8
Spread Tasas promedio	14,8%	16,8%	-2,0
Margen financiero (como % del activo)	15,7%	17,3%	-1,6
Ingresos netos por servicios (como % del activo)	1,5%	1,9%	-0,4
Gastos de administración (%a.)	-9,0%	-9,6%	0,6
Cargos por incobrabilidad (como % del activo)	-1,7%	-1,2%	-0,5
Eficiencia	177,6%	178,1%	-0,6

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	jun-20	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
ACTIVOS				
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	7,6%	8,4%	11,5%	-0,8
Cartera Irregular / Financiaciones	7,3%	7,9%	9,8%	-0,6
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	7,6%	8,7%	12,1%	-1,2
Previsiones / Total de préstamos	4,7%	4,7%	4,9%	-0,0
Previsiones / Cartera irregular total	64,7%	59,7%	49,7%	4,9
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,6%	3,2%	4,9%	-0,6
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	8,8%	10,7%	18,0%	-2,0
Disponibilidades / Activo	13,2%	16,5%	17,3%	-3,3
LIQUIDEZ				
Disponibilidades / Depósitos	16,0%	20,1%	21,5%	-4,1
Disponibilidades/Depositos (pesos mon. Extranjera)	81,5%	78,3%	75,4%	3,2
Títulos Públicos / Pasivo	38,4%	32,1%	33,0%	6,3
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos (Dep. + ON + Otros Pasivos)	63,3%	60,6%	59,0%	2,7
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	60,3%	57,5%	56,2%	2,8
CAPITALIZACIÓN				
Solvencia total (Activo / Pasivo)	13,5%	13,9%	13,1%	-0,5
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	11,9%	12,2%	11,6%	-0,4
Apalancamiento (Pasivo / PN)	7,4	7,2	7,6	25,2
Integración de capital (RPC/APR)	24,7%	26,1%	19,8%	-1,4
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	23,9%	25,2%	18,9%	-1,4
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	187,4%	204,6%	130,9%	-17,2

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	jun-20	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
ACTIVO				
Efectivo y depósitos en bancos	13,2%	16,5%	17,3%	-3,3
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Operaciones de pase	6,1%	5,9%	3,2%	0,3
Otros activos financieros	0,5%	0,2%	0,2%	0,4
Préstamos y otras financiaciones	37,7%	38,5%	37,3%	-0,9
Otros títulos de deuda	34,0%	28,5%	31,8%	5,6
Activos financieros entregados en garantía	2,7%	3,3%	2,9%	-0,6
Activos por Imp. a las gcias. corriente	0,0%	0,1%	0,2%	-0,1
Inversión en subsidiarias, asoc. Y neg conjuntos	0,0%	0,0%	0,7%	0,0
Propiedad, planta y equipo	4,8%	5,4%	4,6%	-0,6
Activos intangibles	0,2%	0,2%	0,3%	-0,0
Otros activos no financieros	0,6%	1,3%	1,4%	-0,7
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO				
Depósitos	93,4%	93,2%	91,0%	0,2
Otros pasivos financieros	1,9%	1,7%	4,2%	0,1
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,0%	0,0%	0,1%	0,0
Pasivo por Imp.a las gcias. corriente	1,9%	1,6%	0,9%	0,3
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,6%	1,0%	1,1%	-0,5
Otros pasivos no financieros	2,3%	2,4%	2,6%	-0,1
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo Plazo: "A" Perspectiva Estable.

Calificación de Emisor a Corto Plazo: "A2".

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

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

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

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-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

- Informe sobre bancos publicado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Disponible en www.bcra.gov.ar

Manual de Calificación: para la realización del presente análisis se utilizó la "Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras" aprobada por la CNV bajo la Resolución 17.357 disponible en <http://acrup.untref.edu.ar/reportes/entidades-financieras/seccion/metodologia>.

Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutzenko, miutzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 09 de octubre de 2020