
Entidades Financieras
Banco BICA S.A.

Emisor:
BANCO BICA SA**Calificación anterior:**
30 de noviembre de 2017
Emisor LP: "A". Perspectiva Estable
Emisor CP: "A2".
ON Subordinada Serie II: "A2"
Tipo de informe: Seguimiento.**Tipo de informe**
Seguimiento**Metodología de calificación**

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 17357/14.

Analistas

Jorge Dubrovsky,
jdubrovsky@untref.edu.ar
Martín Iutrzenko,
miutrzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

27 de marzo de 2018

Advertencia

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

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

ON Subordinada Serie II:

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

Fundamentos de la Calificación

- El Banco BICA es una entidad de carácter regional, con estrechas fuentes ligadas al cooperativismo, que busca obtener una rentabilidad suficiente que respete el equilibrio entre los intereses de los accionistas y los sociales.
- Cuenta con adecuados niveles de capitalización, por encima de las exigencias regulatorias, que le permiten gestionar apropiadamente el riesgo operacional y los riesgos de liquidez, crédito, tasa y otros conforme a las regulaciones técnicas establecidas por el BCRA. Ello se refuerza con el aumento de \$50 millones de pesos en el patrimonio neto de la entidad: \$20 millones de pesos mediante la emisión de acciones y \$30 millones por aportes irrevocables para futuros aumentos de capital.
- La calidad de sus activos es buena y la cartera irregular se encuentra cubierta con provisiones en un 104.1%.
- La entidad se encuentra en un proceso de expansión y crecimiento del volumen de operaciones. Como consecuencia de la búsqueda de alternativas de fondeo, la entidad ha constituido fideicomisos financieros por medio de la securitización de cartera de créditos originados y adquiridos. Como resultado de la retrocesión de las carteras fideicomitadas y su nuevo ingreso para la cancelación de las

series se produce un incremento en la morosidad. UNTREF ACR UP analizó los vintage de las carteras del Banco como la cedida a los fideicomisos, y se observa que los niveles de atrasos son adecuados y consistentes con el tipo de crédito otorgado.

- Como consecuencia de lo anterior la entidad exhibe una rentabilidad menor en comparación con entidades del mismo segmento.

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

En cumplimiento de los requerimientos de la Comunicación “A” 5398 del BCRA, el Banco BICA S.A. ha presentado al ente rector un programa de pruebas de estrés que estima el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables.

En tal sentido, se procedió a desarrollar dos escenarios de crisis alternativos en los que, a criterio de esta Agencia, la entidad se encuadraría dentro de las regulaciones técnicas vigentes.

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

Activos

De los principales rubros que componen el Activo, las Disponibilidades disminuyeron su participación hasta el 11.4% del total (-2.7 p.p. respecto a septiembre-17). Como contrapartida, la tenencia de Títulos públicos (bonos soberanos y Lebac's) incrementó su peso en el Activo Total hasta el 8.5% del mismo (+4.1 p.p.). El aumento se debe a un mayor monto de depósitos a plazo fijo en el pasivo, cuya contrapartida en el activo es una mayor tenencia en este rubro.

Dado que el Banco BICA es una entidad 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 priorizó la expansión del volumen de sus operaciones (captación de depósitos y ampliación de cartera) antes que la obtención de incrementos en su rentabilidad.

A los efectos de posibilitar otras vías de fondeo, la entidad ha constituido sucesivas series de fideicomisos financieros a través de la cesión de activos de su cartera, adquiriendo relevancia en el Activo el rubro “Otros créditos por intermediación financiera”. Esta línea representa el 23.7% del activo (-13.3 p.p. en el último trimestre) y está integrada por los certificados de participación del banco y los valores fiduciarios de deuda. La caída en relación al trimestre anterior se explica porque al finalizar el año no estaba en trámite la colocación de ningún fideicomiso Fidebica. En el siguiente cuadro 1 se detalla su composición.

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

Detalle	Dic-17	Sep-17	Jun-17	Dic-16
Certif. de participación fideicomiso financieros - Sin cotización	309.426	236.926	207.616	168.209
Títulos de deuda Fideicomisos Financieros – Sin cotización	23.436	398.291	512.880	301.354
Total	332.862	635.217	720.496	469.563

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

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

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

Serie	Fecha de Colocación	Total VN Emitido	TOTAL CP	Remanente					
				VDF A	%	VDF B	%	VDF C	%
XLIII	21/10/2016	95.756.954	19.503.223	-	0%	1.756.743	42%	1.185.291	100%
XLIV	06/12/2016	117.424.649	26.170.444	-	0%	3.181.905	57%	1.851.561	100%
XLV	14/02/2017	107.525.866	29.116.798	-	0%	6.247.335	95%	1.650.717	100%
XLVI	11/04/2017	151.719.814	31.895.348	12.884.602	12%	8.675.643	100%	2.388.945	100%
XLVII	29/06/2017	171.636.431	39.986.431	20.552.268	17%	9.450.000	100%	2.700.000	100%
XLVIII	06/09/2017	142.877.595	29.580.814	27.601.037	27%	9.155.295	100%	2.288.824	100%
XLIX	05/10/2017	163.005.363	32.533.522	51.628.248	44%	10.543.179	100%	2.635.795	100%
L	27/10/2017	360.203.477	83.103.477	170.679.804	68%	19.500.000	100%	5.600.000	100%
LI	27/12/2017	309.667.094	90.667.094	169.784.026	86%	15.000.000	100%	6.000.000	100%

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

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

En relación al crecimiento de la cartera, las financiaciones se expandieron 24.8% respecto del último trimestre y 90.4% en el período de 12 meses finalizado el 31 de diciembre. El 83.7% de las mismas son préstamos al sector privado no financiero y su composición se divide entre la cartera comercial (33%) y la cartera de consumo y vivienda (67%).

Los préstamos por descuento de documentos son los de mayor importancia y explican el 32% del total de las financiaciones otorgadas al sector privado, aunque se contrajeron 5 p.p. en el trimestre. En contraposición, y en el segundo lugar de importancia, se ubican los préstamos personales (21%) que se han expandido en la misma

proporción en el período analizado y cuyo volumen ha aumentado casi 8 veces desde comienzos del año. En la tercera posición, se hallan las financiaciones por tarjetas de crédito (12%) cuya expansión se moderó 2 p.p. en el último período del año.

UNTREF ACR UP observa que se mantiene una gradual reducción en la concentración de cartera, aunque debido a su reducida escala de operaciones se mantiene la relevancia el riesgo de crédito por deudor: entre los 10 y los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 39.38% del total de préstamos otorgados, -1.7 p.p. respecto del trimestre anterior y -10.5 p.p. desde diciembre-2016.

Por último, la cartera irregular total del banco asciende al 2.16% y la misma está cubierta en un 104.12% con provisiones por riesgo de incobrabilidad.

Beneficios

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

Al finalizar el año, el resultado neto del período totalizó \$15.46 millones de pesos. El margen bruto de intermediación financiera aumentó en 44.7% i.a. y alcanzó la suma de \$182.54 millones de pesos mientras que los cargos por incobrabilidad se duplicaron.

En la mejora interanual de los ingresos financieros incidieron en un 10% el rendimiento devengado de los Certificados de participación de Fideicomisos Financieros (CP) contenidos en la línea "Otros créditos por intermediación financiera" del Estado de Resultados. En segundo lugar de importancia le siguieron los intereses por otros préstamos (5%), mientras que los intereses por adelantos explicaron el 4% de la suba. Los intereses por descuento de documentos (principal línea de préstamos de la entidad) explicó 3% del aumento, al igual que los intereses por préstamos al sector financiero.

Por el lado de los Egresos Financieros, destaca la evolución de los intereses pagados por depósitos a plazo que explicaron 12.2 p.p. del alza interanual de los mismos. El resto del alza obedece a otros egresos financieros y otras obligaciones por intermediación.

En relación a la evolución de los ingresos netos por servicios, se destaca el aumento de 46.7% i.a. que le permitió cubrir el 39.5% de los gastos administrativos.

Los Gastos de Administración aumentaron 32.9% en la comparación interanual. La inercia inflacionaria y la dinámica de la negociación salarial fueron las que explicaron 22.4 p.p. del aumento de los gastos administrativos.

Liquidez

La UNTREF ACR UP observa una adecuada posición de liquidez. Las disponibilidades cubren el 14.54% de los depósitos, mientras que los activos líquidos (disponibilidades + títulos públicos) el 22.02% de los pasivos líquidos (depósitos + otras oblig. p/intermed.).

El Pasivo de la entidad (\$2075.38 millones de pesos) está compuesto principalmente por los Depósitos (84%) cuya captación se contrajo 4.4% en el último trimestre, promediando un aumento anual de 18.8%. El 99% de ellos corresponden al sector privado no financiero: el 66% de los mismos (\$1161.99 millones de pesos) son depósitos a plazo remunerados con significativo impacto en resultados; el 17% (\$292.06 millones de pesos) depósitos en cuenta corriente y el 14% (\$239.70 millones de pesos) depósitos en caja de ahorro.

En relación a su concentración, los 10 mayores clientes poseen el 25.83% de los depósitos y los 50 siguientes mayores clientes el 20.95%, explicando en conjunto el 46.78%. En este sentido, la UNTREF ACR UP advierte una elevada concentración del fondeo aunque observa una gradual disminución en ella desde comienzos del año (51.64% a diciembre-2016). Finalmente, los 100 siguientes mayores clientes representan el 11.96% y los restantes clientes el 41.26%).

Respecto a su apertura por plazos, en el último trimestre del año, el 72% de ellos se encontraba a un mes para su vencimiento y a tres meses un 22% del total. En el siguiente cuadro 2 se observa el descalce de plazos entre activos y pasivos, compatible con el Sistema.

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

Plazo	Préstamos	Depósitos
A 1 mes para su venc.	57%	72%
A 3 meses para su venc.	9%	22%
A 6 meses para su venc.	5%	6%
A 12 meses para su venc.	8%	0%
A 24 meses para su venc.	11%	0%
A más de 24 meses para su venc.	9%	0%
Cartera vencida	1%	
Total	1.287.154	1.749.911

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

Por otra parte, en el mes de septiembre-2017 la entidad ha colocado en el mercado una Obligación Negociable por un monto de \$100 millones de pesos cuyo plazo de vencimiento opera en un año. El margen de corte fue de 7,5 p.p. a adicionar a la tasa de referencia y la amortización se realizará en cuatro cuotas iguales y consecutivas equivalentes al 25% de la emisión, desde el 14/06/2018 hasta su vencimiento el 14/09/2018. A su vez, los servicios de interés se pagarán los tres primeros a los 3,6 y 9 meses y los tres servicios siguientes se pagarán en forma mensual a los 10,11 y 12 meses contados desde la fecha de emisión.

UNTREF ACR UP entiende que la entidad cuenta con margen para ampliar su nivel de apalancamiento y, complementariamente, la generación de fondos indicaría suficiencia para atender el consecuente incremento en los servicios financieros en tanto que el monto de la emisión representa 0,6 veces sobre capital propio.

Capitalización

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

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

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

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

Cuadro 4. Estructura accionaria

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

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

En relación a la evolución trimestral, la cobertura del activo (PN/Activo) fue 7.2% y la solvencia global (Activo/Pasivo) 107.8%, ambas relativamente estables en relación al período anterior.

Observaciones de impacto macroeconómico y social

Dado su origen cooperativo, los objetivos de largo plazo tienen un fuerte componente social, de integración y contribución al desarrollo de la región. Si bien la influencia de la entidad sobre el entorno macroeconómico es baja, resulta de interés la extensión y consolidación del Banco a nivel regional. Para ello, la Dirección ha planteado como objetivo estratégico *“obtener una rentabilidad suficiente que sustente el proyecto en el largo plazo, respetando un equilibrio entre los intereses de los propios accionistas y los sociales”*.

Anexos

Anexo I – Cifras contables e Indicadores y ratios

Estado de situación patrimonial

ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Sep-2017	A: Dic-2017	Variación
ACTIVO					
DISPONIBILIDADES	131.166	296.623	324.639	254.440	-21,62%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	19.875	81.883	101.505	191.311	88,47%
TENENCIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE DE MERCADO	4.960	9.737	76.169	79.352	4,18%
TENENCIAS REGISTRADAS A COSTO MÁS RENDIMIENTO	-	3.620	3.293	5.810	3123,47%
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR B.C.R.A.	14.915	68.526	22.043	106.149	
PRESTAMOS	434.779	632.256	986.772	1.219.359	23,57%
AL SECTOR FINANCIERO	15.028	51.073	-	-	
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	15.000	51.000	120.167	170.377	41,78%
INTERESES, AJUSTES, Y DIFCIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	28	73	120.000	170.000	41,67%
OTRAS FINANCIACIONES A ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	-	-	167	377	125,75%
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	430.642	595.535	890.553	1.077.594	21,00%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	318.556	654.177	851.507	530.683	-37,68%
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	1.500	1.500	1.500	3.500	133,33%
CREDITOS DIVERSOS	9.364	8.340	-	8.169	
BIENES DE USO	19.195	20.325	20.337	20.378	0,20%
BIENES DIVERSOS	789	1.816	3.225	2.925	-9,30%
BIENES INTANGIBLES	5.134	5.406	6.032	6.613	9,63%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	34	159	332	191	-42,47%
TOTAL DE ACTIVO	940.392	1.702.485	2.303.094	2.237.569	-2,85%
PASIVO					
DEPOSITOS	726.613	1.473.506	1.829.743	1.749.911	-4,36%
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	19.102	19.227	16.464	15.479	-5,98%
SECTOR FINANCIERO	7	12	4	2	-50,00%
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	707.504	1.454.267	1.813.275	1.734.430	-4,35%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	101.756	103.861	268.311	274.814	2,42%
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	58	266	436	489	12,16%
OBLIGACIONES NEGOCIABLES NO SUBORDINADAS	45.127	-	100.000	100.000	0,00%
MONTOS A PAGAR POR COMPRAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	18.559	46.919	65.013	-	-100,00%
ESPECIES A ENTREGAR POR VENTAS CONTADO A LIQUIDAR Y A TERMINO	-	14.567	46.653	101.472	117,50%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DE ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	13.398	-	5.905	-	-100,00%
OTRAS FINANCIACIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS LOCALES	13.398	-	5.905	-	-100,00%
OTRAS	23.220	42.109	49.042	71.418	45,63%
INTERESES, AJUSTES Y DIFERENCIAS DE COTIZACION DEVENGADOS A PAGAR	1.394	-	1.262	1.435	13,71%
OBLIGACIONES DIVERSAS	15.394	27.693	48.234	50.252	4,18%
PREVISIONES	900	521	-	-	
OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	31.821	-	-	-	
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	138	173	588	407	-30,78%
TOTAL DE PASIVO	876.622	1.605.754	2.146.876	2.075.384	-3,33%
PATRIMONIO NETO	63.770	96.731	156.218	162.185	3,82%
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	940.392	1.702.485	2.303.094	2.237.569	-2,85%

Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Dic-2017
	(12 meses)		
INGRESOS FINANCIEROS	120.619	356.370	457.684
INTERESES POR DISPONIBILIDADES	-	-	
INTERESES POR PRESTAMOS AL SECTOR FINANCIERO	2.727	11.140	23.293
INTERESES POR ADELANTOS	5.298	18.660	33.419
INTERESES POR DOCUMENTOS	41.396	110.193	119.448
INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	1.084	1.814	2.585
INTERESES POR PRESTAMOS PRENDARIOS	1.160	3.353	3.792
INTERESES POR PRESTAMOS DE TARJETAS DE CREDITO	5.370	14.760	14.922
INTERESES POR OTROS PRESTAMOS	8.859	19.259	36.591
RESULTADO NETO DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	53.828	164.001	10.129
POR OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	-	4.547	201.058
DIFERENCIA DE COTIZACION DE ORO Y MONEDA EXT.	90	7.138	10.674
OTROS	807	1.505	1.773
EGRESOS FINANCIEROS	74.825	230.258	275.146
INTERESES POR DEPOSITOS EN CAJAS DE AHORRO	45	150	311
INTERESES POR DEPOSITOS A PLAZO FIJO	54.420	197.337	221.382
INT. POR PRESTAMOS INTERFINANCIEROS RECIBIDOS (CALL RECIBIDOS)	151	53	41
INT. POR OTRAS FINANCIACIONES DE ENTIDADES FINANCIERAS	1.480	307	2.332
POR OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	7.606	11.679	20.255
INTERESES POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS	2.751	-	
OTROS INTERESES	1.128	2.930	692
APORTES AL FONDO DE GARANTIAS DE LOS DEPOSITOS	1.961	2.737	2.962
OTROS	5.283	15.065	27.171
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	45.794	126.112	182.538
CARGO POR INCOBRABILIDAD	4.010	9.591	19.751
INGRESOS POR SERVICIOS	28.300	80.534	118.182
EGRESOS POR SERVICIOS	4.505	14.031	23.432
GASTOS DE ADMINISTRACION	64.189	180.505	239.969
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.390	2.519	17.568
UTILIDADES DIVERSAS	1.137	10.576	5.385
PERDIDAS DIVERSAS	595	1.758	1.724
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	1.932	11.337	21.229
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	-	3.369	5.768
RESULTADO NETO DEL PERIODO ANTES DE LA ABSORCION	1.932	7.968	15.461

CIFRAS CONTABLES	A: Sep-2017	A: Dic-2017	(en p.p.)
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	14,1%	11,4%	-2,7%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	4,4%	8,5%	4,1%
PRESTAMOS	42,8%	54,5%	11,6%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	37,0%	23,7%	-13,3%
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	0,1%	0,2%	0,1%
CREDITOS DIVERSOS	0,0%	0,4%	0,4%
BIENES DE USO	0,9%	0,9%	0,0%
BIENES DIVERSOS	0,1%	0,1%	0,0%
BIENES INTANGIBLES	0,3%	0,3%	0,0%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	99,7%	100,0%	
PASIVO			
DEPOSITOS	85,2%	84,3%	-0,9%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	12,5%	13,2%	0,7%
OBLIGACIONES DIVERSAS	2,2%	2,4%	0,2%
PREVISIONES	0,0%	0,0%	0,0%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	

Concentración de las financiaciones y depósitos

Período	10 Mayores clientes	50 Sigüientes mayores clientes	100 Sigüientes mayores clientes	Resto de Clientes	Total
CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES					
A: Dic-2015	17,11%	20,76%	9,75%	52,38%	100% 471.942
A: Dic-2016	21,81%	28,05%	10,88%	39,25%	100% 676.094
A: Mar-2017	17,31%	25,30%	11,20%	46,19%	100% 721.736
A: Jun-2017	22,68%	29,71%	12,65%	34,96%	100% 925.701
A: Sep-2017	22,03%	19,02%	10,32%	48,63%	100% 1.031.413
A: Dic-2017	20,07%	19,31%	10,54%	50,08%	100% 1.287.154
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS					
A: Dic-2015	31,13%	23,25%	11,30%	34,32%	100% 726.613
A: Dic-2016	28,44%	23,20%	12,72%	35,64%	100% 1.473.506
A: Mar-2017	25,13%	25,29%	13,20%	36,38%	100% 1.564.839
A: Jun-2017	27,61%	23,25%	12,88%	36,26%	100% 1.776.905
A: Sep-2017	30,59%	20,81%	11,55%	37,05%	100% 1.829.743
A: Dic-2017	25,83%	20,95%	11,96%	41,26%	100% 1.749.911

Indicadores

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	A: Sep-2017	A: Dic-2017	Variación
3. ACTIVOS			(en p.p.)
INDICE DE MOROSIDAD (CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)	3,06%	3,61%	0,6%
CARTERA IRREGULAR SOBRE FINANCIACIONES	2,56%	2,16%	-0,4%
CARTERA COMERCIAL IRREGULAR	1,04%	1,33%	0,3%
CARTERA DE CONSUMO IRREGULAR	4,90%	4,76%	-0,1%
POSICIÓN DE PREVISIONES MÍNIMAS	-3,17		
PREVISIONES SOBRE PRESTAMOS / TOTAL DE PRESTAMOS	2,27%	2,35%	0,1%
PREVISIONES SOBRE CARTERA IRREGULAR TOTAL	92,02%	104,12%	12,1%
DISPONIBILIDADES / ACTIVO NETEADO	14,81%	11,82%	-3,0%
4. BENEFICIOS			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto al inicio)	12,13%	15,98%	3,9%
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	0,69%	0,91%	0,2%
ROE (antes de impuestos sobre PN al inicio)	25,85%	21,95%	-3,9%
ROA (antes de impuesto a las ganancias sobre Activos al inicio)	1,47%	1,25%	-0,2%
CARGOS POR INCOBRABILIDAD / RDOS. ACUMULADOS	143,12%	127,75%	-15,4%
MARGEN BRUTO (Mg Bruto Intemed / Ing. Fcieras)	40,88%	39,88%	-1,0%
5. LIQUIDEZ			
DISPONIBILIDADES / TOTAL DE DEPOSITOS	17,74%	14,54%	-3,2%
TITULOS /PASIVOS	4,73%	9,22%	4,5%
ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS LIQUIDOS	20,31%	22,02%	1,7%
PRUEBA ACIDA DE LIQUIDEZ (Depositos + Títulos) / (Depositos + Otras Oblig)	92,05%	95,88%	3,8%
LIQUIDEZ TOTAL CON POSICIÓN DE CALL	29,67%	35,21%	5,5%
Liquidez Inmediata (Disp + Lebacs/ Nobacs x Pases)	17,74%	20,61%	2,9%
6. CAPITALIZACIÓN			
SOLVENCIA TOTAL (Act. T / Pas. T)	107,3	107,8	0,5
COBERTURA DEL ACTIVO (PN/ T Activos)	6,8	7,2	0,5
APALANCAMIENTO (en veces)	13,03	12,27	-0,8

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo plazo: “A”

Calificación de Emisor a Corto plazo: “A2”

Obligaciones Negociables Subordinadas Serie II. Monto VN \$100 millones de pesos. Calificación: “A2”

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

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

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

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. La Perspectiva estable indica que la calificación probablemente no cambie.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o de los instrumentos de calificación.

Fuentes de información

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

Manual de Calificación: para la realización del presente análisis se utilizó la “Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras” aprobada por la CNV bajo la Resolución 17.357.

Analistas:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

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

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

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

Fecha de la calificación: 27 de marzo de 2018