

Entidades Financieras

Banco BICA S.A.

Emisor

Banco BICA S.A.

Calificación anterior:

Fecha: 09-10-20

Emisor a largo plazo: "A".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A2"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 30-09-20

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

30-12-20

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.

Calidad de cartera: se mantienen los niveles de irregularidad, por encima de lo registrado por el sistema (7,62% vs 4,79%). Las provisiones por riesgo de incobrabilidad cubren el 61,33% 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 9,85% del patrimonio neto, superior a lo que exhibe el sistema consolidado (-1,72%).

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 14,1% a., ROE 28,0% a. y ROA 3,2% a. (Sistema: 11,3%; 16,8% y 2,5%, respectivamente).

Adecuada posición de liquidez: Las disponibilidades de la entidad representaron el 17,5% de los depósitos totales (vs 28,7% del Sistema), la tenencia de instrumentos de política monetaria (Leliq 31,8%), de operaciones de pase activo con el BCRA (11,0%) y de títulos públicos (BONCER 5,3%, Letes 1,3%) cubrieron el 49,4% de los depósitos totales y el 46,0% del pasivo total de la entidad (37,8% y 33,0% del sistema, respectivamente). De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 62,4% del pasivo total (58,0% 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 la totalidad de estos y también se señala, dada la reducida escala de operaciones, una elevada concentración entre sus principales depositantes.

Adecuada capitalización: en septiembre-2020 la integración normativa de capital totalizó 25,4% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,7% del Sistema). El excedente de capital representó 196,5% de la exigencia regulatoria, por encima de lo observado a nivel sistémico (178,8%).

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	may-20
Préstamos	73	58	52	49
Depósitos	63	44	41	40

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

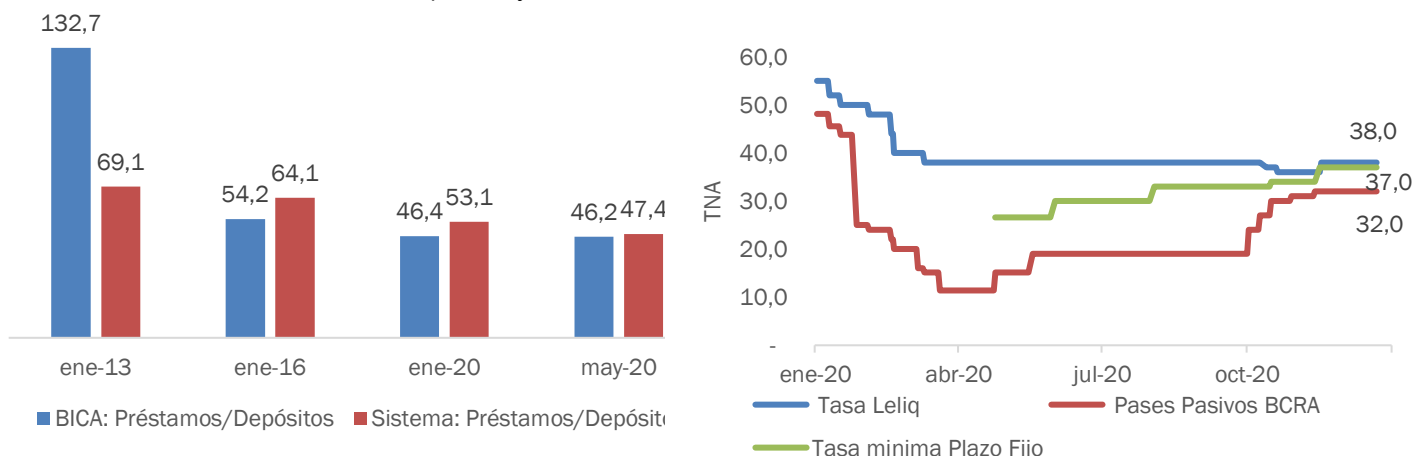
Asimismo, desde finales del mes de marzo-2020, el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera.

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 tasas 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.

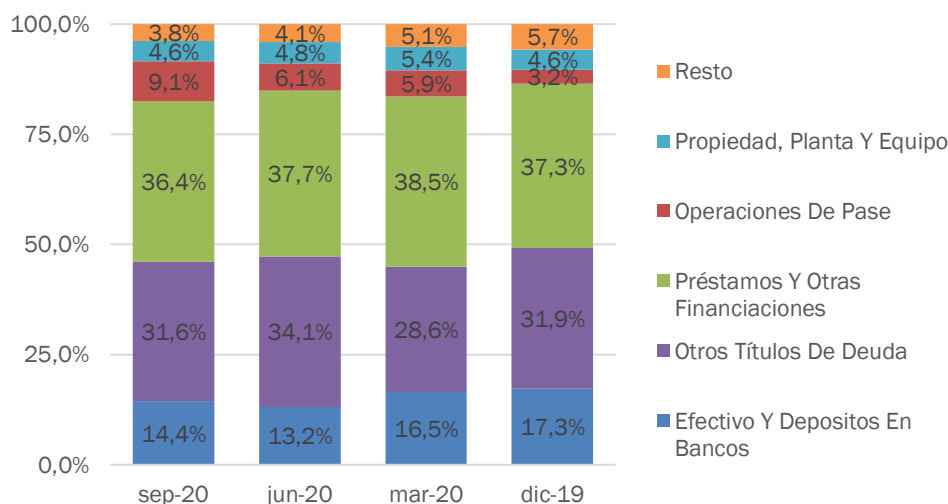
Asimismo, el Banco realiza un continuo monitoreo sobre las metodologías y planes de contingencia que se han definido en base a un programa de límites y umbrales de riesgo apropiados para el control de las contingencias a las que podría verse enfrentado.

Activos

Al finalizar el tercer trimestre del año, la estructura del activo se mantiene relativamente estable. En conjunto, las disponibilidades, los títulos públicos y las operaciones de pase sumaban el 55,1% del activo total de la entidad.

Las principales variaciones se observan en la posición de efectivo 14,4% (+1,2 p.p. respecto de junio-2020) y el rubro otros títulos de deuda, 31,6% del activo (-2,5 p.p.) y operaciones de pase 9,1% (+2,9 p.p.) y, por debajo y por encima de los guarismos observados en el consolidado del sistema financiero (28,7% y 21,3% 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 (83% de la cartera total de títulos) con significativos impactos en el estado de resultados. Por su parte, el saldo por operaciones de pase activo con el BCRA se elevó en términos de participación con significativos impactos en resultados representando el 9,1% del activo, +3,0 p.p. trimestral).

Con relación a las financiaciones otorgadas por la entidad, las mismas representaron alrededor del 36,4% de los activos totales. En el período de 9 meses del año, la expansión de cartera acumula un alza de 12,7% medido en moneda homogénea de septiembre-2020, 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 (12%) y cartera de consumo/vivienda (88%) y su totalidad está destinada al sector privado no financiero. UNTREF ACR UP señala que, en el último trimestre, el segmento de la cartera comercial experimentó un aumento de 8 p.p., moderando su caída en lo que va del año en 6,6 p.p. de la 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 los activos, en el cuadro 2 se observa un deterioro mayor al registrado por el sistema, en tanto que la cartera irregular se encuentra cubierta en un 61,3% 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 9%, muy superior a los guarismos del sistema consolidado.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco BICA.

Irregularidad de cartera	Banco BICA				Sistema
	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	sep-20
Total Cartera Irregular	7,62%	7,26%	7,87%	9,81%	4,79%
Cartera comercial irregular	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	n/d
Cartera de consumo/vivienda irregular	8,67%	7,55%	8,75%	12,06%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. Constituidas	61,33%	64,66%	59,72%	49,66%	115,10%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	2,95%	2,56%	3,17%	4,94%	-0,72%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	9,85%	8,75%	10,71%	18,04%	-1,72%

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 estructura de la misma en el segmento de los 100 mayores clientes 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 17,8% del total, los 50 siguientes mayores clientes acumulan el 20,9% del total de préstamos otorgados, mientras que los 100 siguientes tienen el 10,2% de los mismos y el resto de los clientes 51,1%.

Para completar, el resto de las líneas que componen el activo de la entidad, tales como propiedad, planta y equipo (4,6%), activos financieros entregados en garantía (2,9%) y otros activos no financieros (0,6%) no han experimentado variaciones significativas en el período analizado.

Beneficios

En el acumulado del año, el resultado neto del período al 30 de septiembre de 2020 sintetizó una rentabilidad sobre activos de 3,2%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 28,0%a., por encima de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (2,5%a. y 16,8%, respectivamente).

El margen financiero¹ totalizó 14,1%a. del activo, (11,3%a.) y el desempeño se explica principalmente, por el lado de los ingresos financieros, por los intereses devengados por títulos públicos, los intereses por

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

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.

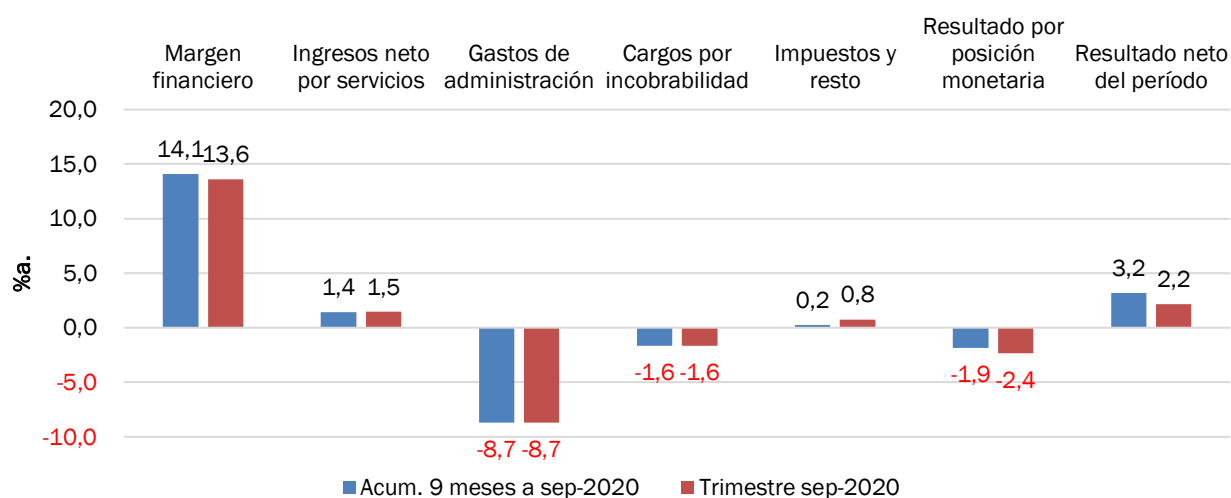
Concepto	Resultados acumulados			Resultados trimestrales		
	sep-20	sep-19	Var. %	sep-20	sep-19	Var. %
Margen financiero	858.285	618.604	39 %	267.385	239.824	11 %
Ingresos netos por servicios	88.275	128.882	-32 %	29.904	41.980	-29 %
Gastos de administración	-546.234	-539.087	1 %	-185.485	-178.029	4 %
Cargos por incobrabilidad	-102.419	-83.649	22 %	-34.031	-25.346	34 %
Resultado por la posición monetaria	-114.968	-92.106	25 %	-49.042	-45.995	7 %
Impuestos y resto	14.763	11.829	25 %	15.562	2.496	523 %
Resultado del período	197.702	44.473	345 %	44.293	34.930	27 %

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 1,6%a. del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 8,7%a., similar y superior a lo registrado por el sistema (1,6%a. y 6,6%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 17,5% de los depósitos totales (vs 28,7% del Sistema), la tenencia de instrumentos de política monetaria (Leliq 31,8%), de operaciones de pase activo con el BCRA (11,0%) y de títulos públicos (BONCER 5,3%, Letes 1,3%) cubrieron el 49,4% de los depósitos totales y el 46,0% del pasivo total de la entidad (37,8% y 33,0% del sistema, respectivamente). De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 62,4% del pasivo total (58,0% del sistema).

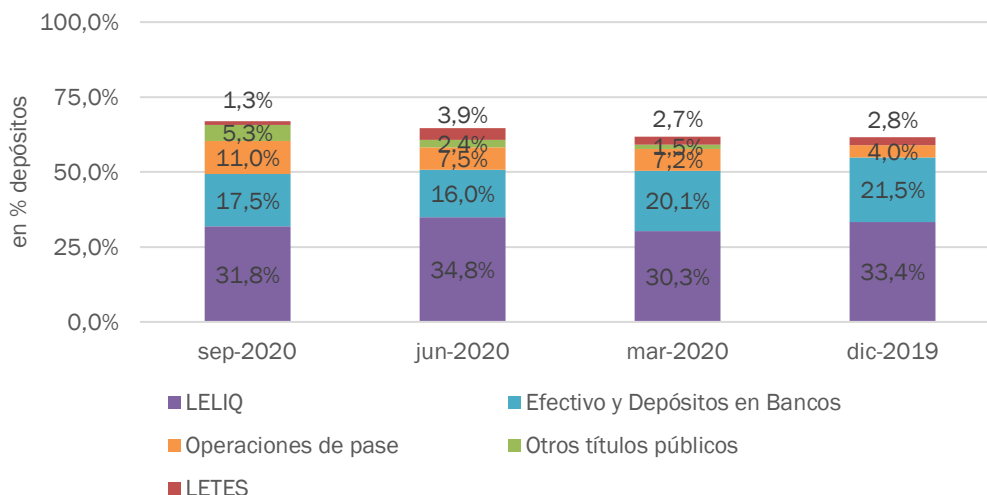
Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, la captación de depósitos es la principal fuente. En el año aumentaron 24,6%. El 90,6% de los depósitos corresponden al sector privado no financiero, y alrededor

forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos del análisis comparativo se han considerado como parte del margen financiero

del 62% 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 señala que, en el tercer trimestre del año, se mantiene la participación del sector público, representando el 9,4% 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 la totalidad de estos.

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 28,4% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 30,6% y los 100 siguientes mayores clientes el 12,2% de los depósitos totales. El resto concentra el 28,8% 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 2,2 p.p. en el período analizado, hasta representar el 2,0% 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. Septiembre-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Depósitos	Financiaciones
1 mes	84,7%	20,3%
3 meses	14,4%	17,1%
6 meses	0,7%	17,5%
12 meses	0,1%	20,2%
24 meses	0,0%	13,9%
más de 24 meses	0,0%	5,1%
Cartera vencida	n/c	5,9%
Total	100 %	100 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Situación Financiera

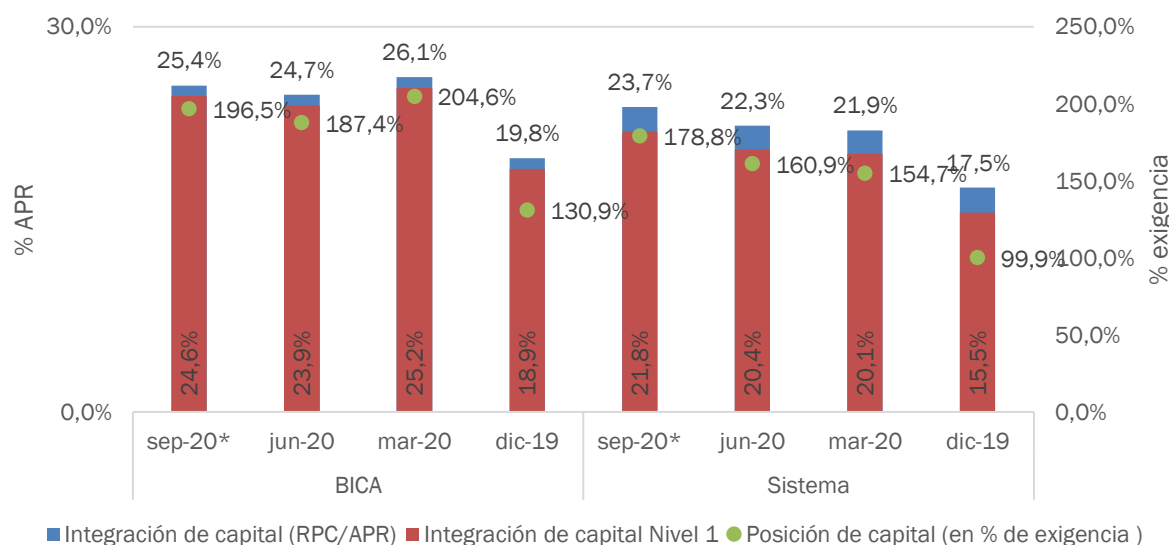
Capitalización

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 septiembre-2020, la integración normativa de capital totalizó 25,4% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,7% del Sistema). El 96,8% de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 196,5% de la exigencia regulatoria, por encima de lo observado a nivel sistémico (178,8%).

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	sep-2020	dic-2019	Var. %
ACTIVO			
EFFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS	1.193.000	1.173.486	1,7%
Efectivo	388.630	356.155	9,1%
Entidades financieras y corresponsales	804.370	817.331	-1,6%
B.C.R.A	785.188	805.010	-2,5%
Otras del país y del exterior	19.182	12.321	55,7%
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5.020	5.481	-8,4%
OPERACIONES DE PASE	750.504	218.560	243,4%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	7.114	16.182	-56,0%
PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES	3.012.404	2.530.974	19,0%
Otras entidades financieras	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	3.012.404	2.530.974	19,0%
OTROS TÍTULOS DE DEUDA	2.607.116	2.155.333	21,0%
ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA	238.324	198.231	20,2%
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS CORRIENTE	-	12.544	100,0%
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	-	47.698	100,0%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	383.872	309.734	23,9%
ACTIVOS INTANGIBLES	20.096	18.469	8,8%
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	47.161	96.431	-51,1%
TOTAL ACTIVO	8.264.611	6.783.123	21,8%
PASIVO			
DEPÓSITOS	6.798.959	5.458.299	24,6%
Sector público no financiero	636.740	89.304	613,0%
Sector financiero	32	1.141	-97,2%
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	6.162.187	5.367.854	14,8%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	145.558	248.958	-41,5%
FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	416	6.825	-93,9%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE	156.043	56.678	175,3%
PROVISIONES	-	2.843	100,0%
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	35.940	64.474	-44,3%
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	156.844	157.424	-0,4%
TOTAL PASIVO	7.293.760	5.995.501	21,7%
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL SOCIAL	216.812	265.137	-18,2%
APORTES NO CAPITALIZADOS	80.688	98.672	-18,2%
AJUSTES AL CAPITAL	759.105	692.796	9,6%
GANANCIAS RESERVADAS	270.882	47.540	469,8%
RESULTADOS NO ASIGNADOS	-554.338	-392.034	41,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO	197.702	75.511	161,8%
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	970.851	787.622	23,3%
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	970.851	787.622	23,3%
PASIVO + PN	8.264.611	6.783.123	21,8%

Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	meses	sep-2020	sep-2019	sep-2020	sep-2019
		9	9	3	3
Ingresos por intereses		1.657.369	2.113.707	569.745	751.043
Egresos por intereses		-804.105	-1.500.975	-298.688	-518.943
Resultado neto por intereses		853.264	612.732	271.057	232.100
Ingresos por comisiones		172.364	204.394	57.173	68.549
Egresos por comisiones		-84.089	-75.512	-27.269	-26.569
Resultado neto por comisiones		88.275	128.882	29.904	41.980
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		5.021	5.872	-3.672	7.724
Resultado por baja de activos medido a costo amortizado		49.536	-10.386	14.397	-157
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		62.465	68.896	22.928	35.455
Otros ingresos operativos		201.683	206.229	63.534	72.705
Cargo por incobrabilidad		-102.419	-83.649	-34.031	-25.346
Ingreso operativo neto		1.157.825	928.576	364.117	364.461
Beneficios al personal		-294.975	-306.366	-96.109	-97.441
Gastos de administración		-251.259	-232.721	-89.376	-80.588
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-32.059	-24.047	-10.884	-8.161
Otros gastos operativos		-119.968	-95.076	-38.937	-33.006
Resultado operativo		459.564	270.366	128.811	145.265
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-11.330	-53.111	0	-17.173
RESULTADO POR LA POSICIÓN MONETARIA NETA		-114.968	-92.106	-49.042	-45.995
Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan		333.266	125.149	79.769	82.097
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan		-135.564	-80.676	-35.476	-47.167
Resultado neto de las actividades que continúan		197.702	44.473	44.293	34.930
Resultado neto del periodo		197.702	44.473	44.293	34.930

BENEFICIOS

Trimestral (% a.)	jun-2020	jun-2020	mar-2020	Var. en p.p.
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	19,5%	41,7%	36,3%	-22,2
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	2,2%	4,4%	4,0%	-2,2
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	30,3%	29,7%	36,8%	0,7
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	17,4%	13,3%	20,0%	4,1
Spread Tasas promedio	12,9%	16,4%	16,8%	-3,5
Margen financiero trimestral (%a.)	13,6%	16,6%	17,3%	-3,0
Ingresos netos por servicios trimestral (%a.)	1,5%	1,3%	1,9%	0,1
Gastos de administración trimestral (%a.)	-8,7%	-9,2%	-9,6%	0,5
Cargos por incobrabilidad trimestral (%a.)	-1,6%	-2,4%	-1,2%	0,7
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	162,3%	177,0%	178,1%	-14,8
Acumulado (%a.)				
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	28,0%	35,9%	36,3%	-7,8
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	3,2%	4,0%	4,0%	-0,8
Tasa promedio Activa (sobre Títulos y Préstamos)	27,7%	30,0%	36,8%	-2,3
Tasa promedio Pasiva (sobre Depósitos y ON)	15,0%	15,2%	20,0%	-0,3
Spread Tasas promedio	12,7%	14,8%	16,8%	-2,1
Margen financiero (como % del activo)	14,1%	15,7%	17,3%	-1,6
Ingresos netos por servicios (como % del activo)	1,4%	1,5%	1,9%	-0,1
Gastos de administración (%a.)	-8,7%	-9,0%	-9,6%	0,3
Cargos por incobrabilidad (como % del activo)	-1,6%	-1,7%	-1,2%	0,1
Eficiencia (Mg. Financ. + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Adm.)	172,4%	177,6%	178,1%	-5,2

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Variación (en p.p.)
ACTIVOS					
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	7,8%	7,6%	8,4%	11,5%	0,2
Cartera Irregular / Financiaciones	7,6%	7,3%	7,9%	9,8%	0,4
Cartera comercial irregular	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Cartera de consumo/vivienda irregular	8,7%	7,6%	8,7%	12,1%	1,1
Previsiones / Total de préstamos	4,7%	4,7%	4,7%	4,9%	-0,0
Previsiones / Cartera irregular total	61,3%	64,7%	59,7%	49,7%	-3,3
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	2,9%	2,6%	3,2%	4,9%	0,4
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	9,9%	8,8%	10,7%	18,0%	1,1
Disponibilidades / Activo	14,4%	13,2%	16,5%	17,3%	1,3
LIQUIDEZ					
Disponibilidades / Depósitos	17,5%	16,0%	20,1%	21,5%	1,6
Disponibilidades/Depósitos (pesos mon. extranjera)	101,6%	81,5%	78,3%	75,4%	20,1
Títulos Públicos / Pasivo	46,0%	45,4%	38,8%	36,6%	0,6
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivos Líquidos	65,5%	63,3%	60,6%	59,0%	2,2
Disponibilidades + Títulos Públicos / Pasivo	62,4%	60,3%	57,5%	56,2%	2,0
CAPITALIZACIÓN					
Solvencia total (Activo/Pasivo)	13,3%	13,5%	13,9%	13,1%	-0,1
Cobertura del Activo (PN Activo)	11,7%	11,9%	12,2%	11,6%	-0,1
Apalancamiento (Pasivo/PN)	7,5	7,4	7,2	7,6	7,9
Integración de capital (RPC/APR)	25,4%	24,7%	26,1%	19,8%	0,7
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	24,6%	23,9%	25,2%	18,9%	0,7
Posición de capital (Integración-Exigencia / Exigencia)	196,5%	187,4%	204,6%	130,9%	9,1

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Var. (en p.p.)
ACTIVO					
Efectivo y depósitos en bancos	14,4%	13,2%	16,5%	17,3%	1,3
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	-0,0
Operaciones de pase	9,1%	6,1%	5,9%	3,2%	2,9
Otros activos financieros	0,1%	0,5%	0,2%	0,2%	-0,5
Préstamos y otras financiaciones	36,4%	37,7%	38,5%	37,3%	-1,2
Otros títulos de deuda	31,5%	34,0%	28,5%	31,8%	-2,5
Activos financieros entregados en garantía	2,9%	2,7%	3,3%	2,9%	0,1
Activos por impuestos a las ganancias corriente	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,0%	0,0%	0,0%	0,7%	0,0
Propiedad, planta y equipo	4,6%	4,8%	5,4%	4,6%	-0,2
Activos intangibles	0,2%	0,2%	0,2%	0,3%	0,0
Otros activos no financieros	0,6%	0,6%	1,3%	1,4%	-0,0
Total de activo	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
Pasivo					
Depósitos	93,2%	93,4%	93,2%	91,0%	-0,2
Otros pasivos financieros	2,0%	1,9%	1,7%	4,2%	0,1
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	-0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	2,1%	1,9%	1,6%	0,9%	0,3
Provisiones	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	0,5%	0,6%	1,0%	1,1%	-0,1
Otros pasivos no financieros	2,2%	2,3%	2,4%	2,6%	-0,1
TOTAL DE PASIVO	100,0%	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 septiembre-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: 30 de diciembre de 2020