

# FIX (afiliada de Fitch) confirma la calificación de Banco BICA S.A

12 de julio de 2017

FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings”, en adelante FIX, confirma en la categoría A3 (arg) al endeudamiento de corto plazo del Banco Bica S.A y a la Obligación Negociable Serie II por hasta \$75 mill. FACTORES RELEVANTES DE LA CALIFICACIÓN La calificación se fundamenta en el track record de la entidad en su nicho de negocio, su débil desempeño y ajustada capitalización. A su vez, se tuvo en cuenta el aporte de capital, el cambio de composición accionaria junto con las nuevas proyecciones presentadas en junio 2017. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES Un desvío importante en el cumplimiento de las proyecciones elaboradas por BICA a partir del incremento de capital en jun’17 y un deterioro en el desempeño traducido en la dificultad para generar mayores ganancias que alimenten el capital de la entidad, podría presionar su calificación. Un aumento sostenido en el nivel de actividad con una mayor diversificación de negocios que le permita generar mayores ingresos, manteniendo niveles adecuados de capitalización y liquidez, impulsaría una suba en las calificaciones de Bica PERFIL Con fecha 30 de junio de 2017, la entidad recibió aportes irrevocables por \$30mill. por parte de Ricardo Héctor Liberman y Enrique Lázaro Saufbler, accionistas de Credyman S.A., los cuales se capitalizarán una vez aprobado el ingreso de los mismo por el BCRA. Por su parte, Grupo Bica capitalizó la entidad con otros \$20mill. En este sentido, la entidad presentaba una ajustada capitalización, a la fecha de análisis el ratio PN/Activos es 5.4% (vs 11.4% para la media de los bancos privados), nivel por debajo del observado a dic’16 (5.7%). A partir del incremento de capital registrado en jun’17 este indicador alcanzaría el 6.7%. De acuerdo a lo manifestado por la entidad, la nueva alianza redundaría en una mejora de las utilidades del banco las cuales serían utilizadas para mejorar los niveles de capitalización del mismo. Frente a esta situación FIX monitoreará el cumplimiento de los objetivos planteados por la compañía en vistas de que esta pueda alcanzar ratios de capital acordes a la calificación asignada. A mar’17 la rentabilidad de la entidad continúa siendo limitada. Esta no sólo compara negativamente frente a dic’16 (ROA: 0.49% mar’17 vs 0.53 dic’16), sino que también se ubica por debajo de la media de los bancos privados nacionales (ROA: 2.9%). FIX SCR espera que la alianza estratégica con el nuevo accionista derive en una mejora de los niveles de rentabilidad del banco a partir del crecimiento de sus financiaciones en una nueva región y segmento de cartera. A mar’17 el ratio cartera irregular/financiaciones al sector privado es 2.9%, nivel levemente por encima de la media de los bancos homogéneos. En este sentido la cobertura con provisiones es baja (79.6%) y genera una exposición del patrimonio de 4.3%. Asimismo, los primeros diez depositantes explican el 25.1% de los depósitos, nivel que se considera elevado. Por otra parte, los mayores depositantes muestran estabilidad en el tiempo, lo cual mitiga en parte el riesgo. En función de esto, la liquidez se considera ajustada ya que a mar’17 el ratio de liquidez inmediata alcanzaba el 25.1%

Contactos: Analista Principal Maria Luisa Duarte Director 5411- 5235 - 8112 FIX SCR S.A. AGENTE CALIFICADOR DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Analista Secundario Lucas Gnocchi Analista +54 11 5235 8100 Relación con los medios: Douglas D. Elespe, doug.elespe@fixscr.com, 5235-8100

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (Afiliada de Fitch Ratings), EN ADELANTE TAMBIEN DENOMINADA “FIX”, ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE

INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A. Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de FIX para adquirir, vender o negociar valores negociables. La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación. La información contenida en este informe, recibida del emisor", se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente, como son riesgos de precio o de mercado. FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A.

FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.