

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 17-07-2020
Emisor a largo plazo: "AAA".
Perspectiva estable.
Emisor a corto plazo: "A1+"

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 Iutrenko,
miutrenko@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	"AAA"	Estable	"AAA" PE
Emisor CP	"A1+"	No corresponde	"A1+"

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 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 y cuyos impactos dependerán de la magnitud de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas.

Sólida posición financiera: en junio-2020 la integración normativa de capital totalizó 35,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 22,3% del Sistema). El excedente de capital representó 332,0% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (160,9%). capitalización y solvencia. Además, de ser necesario, éstos últimos pueden verse fácilmente robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para sus asociados puesto que el capital social del banco está compuesto por acciones cuyo valor nominal es de \$ 1,00.- (pesos uno) en tanto que cada asociado representa un voto, independientemente de las acciones que posea.

Posición de liquidez: muy buena posición de liquidez. Las disponibilidades de la entidad representaron el 42,8% de los depósitos totales, por encima de lo registrado por el sistema (vs 27,4%). El stock de títulos públicos (83% Leliq) cubrió el 58,3% del pasivo total de la entidad (vs. 27,7% del Sistema). De forma conjunta, los activos líquidos cubrieron el 84,1% del pasivo total. Adicionalmente, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP señala que los mismos representan el 19% de los depósitos totales y el Credicoop mantiene en efectivo con disponibilidad inmediata el 82,5% de los mismos.

Calidad de cartera: muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera inferiores a los registrados por el sistema financiero (2,18% vs 5,14%) y cuenta excelentes niveles de cobertura muy por encima de lo provisionado por el sistema en su conjunto (130,32% vs 108,39% de la cartera irregular).

Adecuados márgenes de rentabilidad: se sustentan sobre la base del concepto de "Rentabilidad Mínima Necesaria". De esta forma, en el primer semestre del año el margen financiero totalizó 12,0% a., ROE 18,5% a. y ROA 3,3% a. (Sistema: 11,7%; 19,0% y 2,8%, respectivamente)¹.

¹ ROE: porcentaje anualizado de Resultado Acumulado _t / PN_t

ROA: porcentaje anualizado de Resultado Acumulado _t / A_t

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

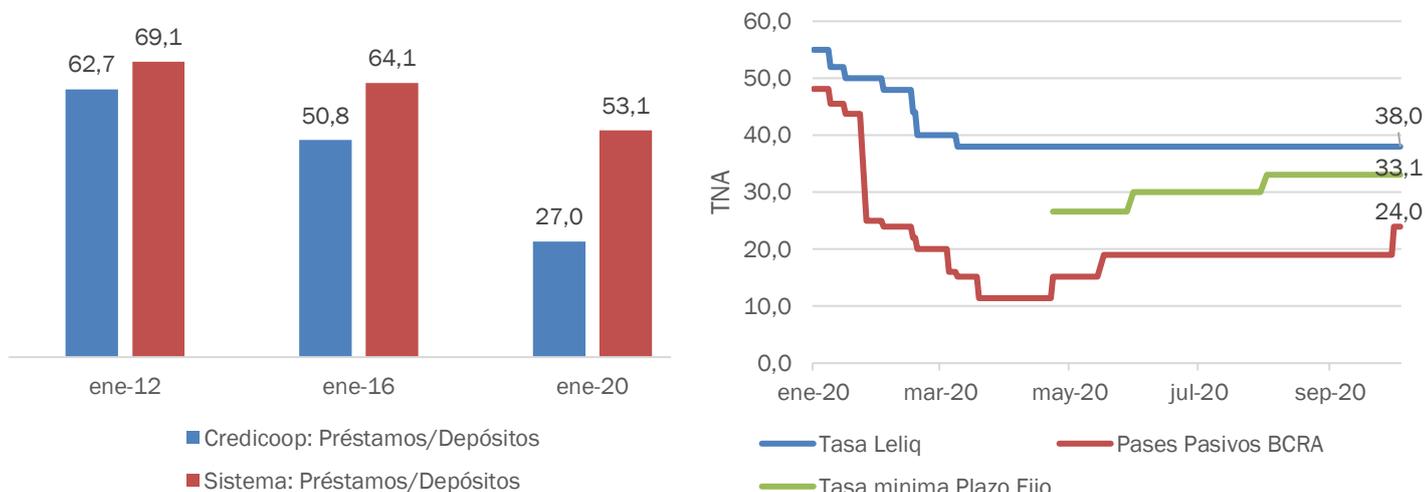
Desde finales del mes de marzo-2020 el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera.

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.

Asimismo, 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 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. No obstante, también se destaca la sólida posición financiera del Credicoop dado los niveles de liquidez, capitalización y solvencia.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20
Préstamos	9	12	13
Depósitos	8	7	9

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

En cumplimiento de los requerimientos del BCRA el Banco Credicoop presenta regularmente un programa de pruebas de stress que estima el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables, prestando especial atención a los riesgos de crédito, mercado, tasa de interés, liquidez, operacional y estratégico debido a su incidencia sobre la actividad de la entidad.

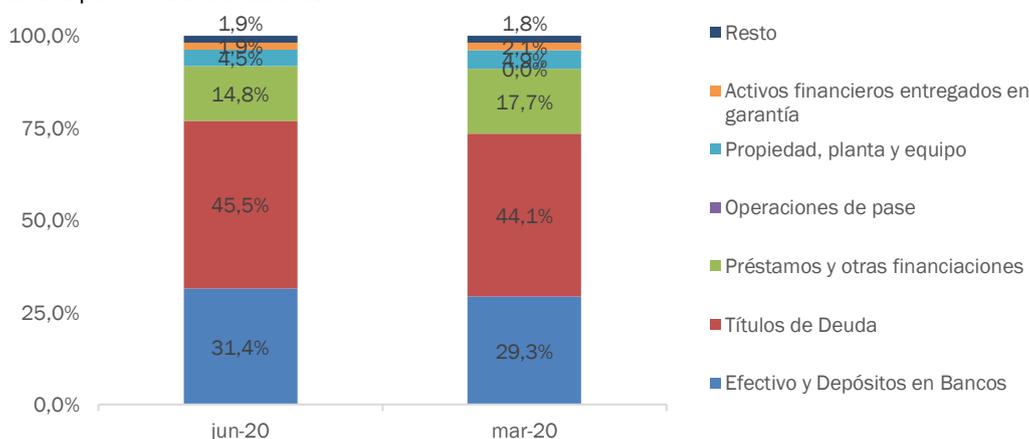
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

La UNTREF ACR UP señala que, debido a la solidez patrimonial de la entidad, su política de liquidez y de Rentabilidad Mínima Necesaria junto a las medidas propuestas en el Plan de Contingencias, el Banco Credicoop Cooperativo presenta resultados que le permiten encuadrarse dentro de las regulaciones técnicas vigentes y al mismo tiempo recargar lo menos posible los efectos sobre sus asociados (en materia de tasas y tarifas) y sobre el personal (manteniendo la política de recursos humanos y el número de sucursales).

Activos

En el primer semestre del año 2020, la estructura del activo ha reflejado un aumento en los instrumentos de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de créditos del banco como resultado de los menores niveles de intermediación dada la baja demanda de crédito por parte del sector privado no financiero. En conjunto, las disponibilidades, los títulos públicos y las operaciones de pase sumaban el 91,3% del activo total de la entidad.

Gráfico 2. Estructura porcentual del activo.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados de Situación Financiera

Las disponibilidades representaron alrededor del 31,4% del activo (+2,1 p.p. respecto del trimestre anterior) mientras que la tenencia de títulos de deuda el 45,1% (+1,4 p.p.). Como contraposición, la cartera de préstamos representó 14,8% del activo (-2,8 p.p.). El detalle de las aperturas puede observarse en el Anexo al presente informe.

En cuanto a su calidad, en el cuadro 1 se expone la misma observándose una mejora en los niveles de irregularidad. Asimismo, dado los elevados niveles de provisionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop			Sistema jun-20
	jun-20	mar-20	dic-19	
Total Cartera Irregular	2,18%	2,33%	3,14%	5,14%
Cartera Comercial Irregular	2,27%	2,49%	3,07%	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	1,72%	1,94%	3,19%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	130,32%	103,92%	82,67%	108,39%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,66%	-0,09%	0,54%	-0,43%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,55%	-0,09%	0,59%	-1,09%

Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados de Situaci3n Financiera Separado e informaci3n del BCRA

Con relaci3n a la concentraci3n de cartera, UNTREF ACR UP observa una marcada atomizaci3n consider3ndose diversificado el riesgo de cr3dito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 7,68% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,88%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7,37% y el resto 75,07%.

El resto de las l3neas que integran el activo, tales como Propiedad, planta y equipo (4,5%) y Activos financieros entregados en garant3a (1,9%) no han mostrado variaciones significativas en el global.

Beneficios

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una instituci3n bancaria propiedad de sus Asociados, sin fines de lucro que, en base al principio solidario de ayuda mutua, tiene por objeto prestar servicios financieros eficientes y de calidad a sus Asociados.

En el acumulado del primer semestre del a3o, el resultado neto del per3odo acumulado al 30 de junio de 2020 sintetiz3 una rentabilidad sobre activos de 3,3%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 18,5%a., por encima y por debajo de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (2,8%a. y 19,0%, respectivamente).

Cuadro 3. Resultados acumulados y trimestrales. En pesos moneda homog3nea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados			Resultados trimestrales		
	jun-20	jun-19	Var. %	jun-20	jun-19	Var. %
Margen financiero	19.821.126	20.897.723	-5 %	9.746.108	12.043.463	-19 %
Ingresos netos por servicios	4.403.788	5.463.271	-19 %	2.173.720	2.589.613	-16 %
Gastos de administraci3n	-12.752.346	-12.606.161	1 %	-6.483.034	-6.663.188	-3 %
Cargos por incobrabilidad	-755.970	-1.680.131	-55 %	-465.868	-527.940	-12 %
Resultado por la posici3n monetaria	-4.036.371	-3.154.099	28 %	-1.777.973	-1.310.014	36 %
Impuestos y resto	-1.060.747	835.874	-227 %	-517.332	461.454	-212 %
Resultado del per3odo	5.619.480	9.756.477	-42 %	2.675.621	6.593.388	-59 %

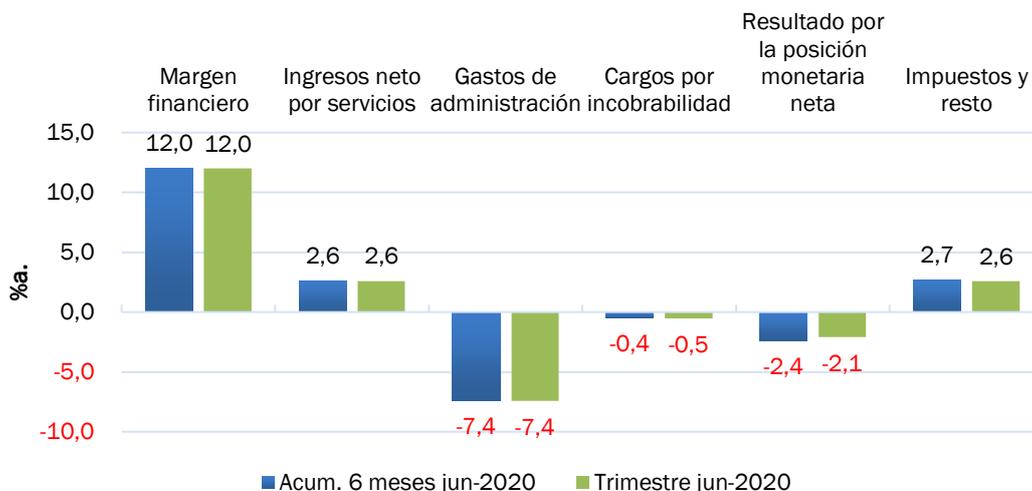
Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

Por su parte, el margen financiero² totaliz3 12,0% del activo, similar a lo registrado por el consolidado del sistema financiero (11,7%). La evoluci3n se explica, por el lado de los ingresos financieros, a los intereses devengados por t3tulos p3blicos y, en menor proporci3n, a los intereses por documentos, pr3stamos personales y por adelantos. Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por dep3sitos a plazo.

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,4%a. del activo y los gastos administrativos (gastos de administraci3n + beneficios al personal) 7,4%a., inferior y superior a lo observado en el sistema respectivamente (vs 1,8% y 6,7%).

² La implementaci3n de las NIIF ha conllevado una reclasificaci3n 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 an3lisis comparativo se han considerado como parte del margen financiero

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



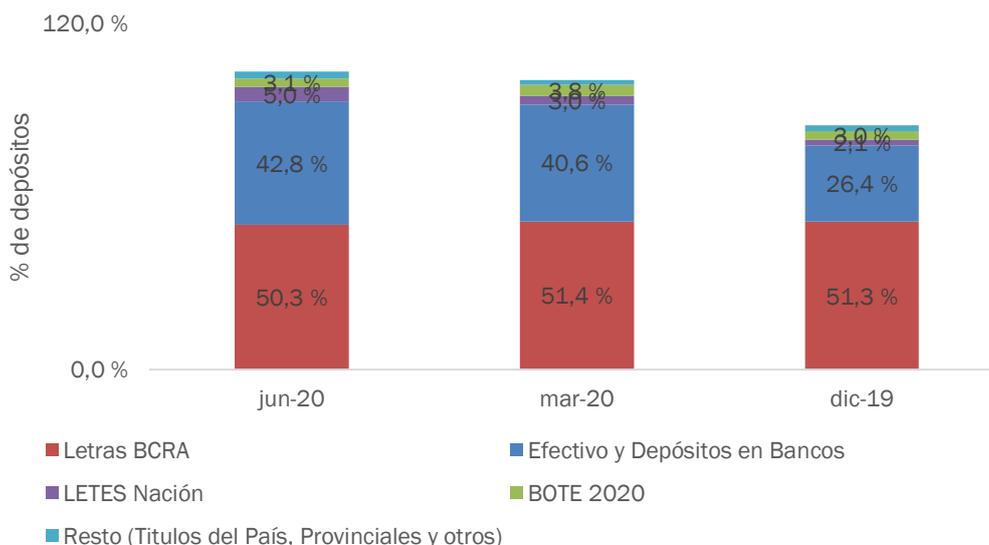
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Por último, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,6%a. del activo y cubrieron el 34,5% de los gastos administrativos y beneficios al personal, superior a lo registrado por el sistema (29,4%) y se registraron pérdidas por resultado monetario equivalentes al 2,4%a. del activo. (-0,2% del sistema).

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades de la entidad representaron el 42,8% de los depósitos totales (vs 27,4% del Sistema) y el stock de títulos públicos cubrió el 58,3% del pasivo total de la entidad (vs. 27,7% del Sistema) y su cartera estaba integrada principalmente con instrumentos del BCRA (Leliq 83%) y, en menor medida, BOTE 2020 (5%) y LETES del Gobierno Nacional (6%). De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 84,1% del pasivo total.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, la captación de depósitos es la principal fuente y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. En el primer semestre del

año aumentaron 19,2%. El 95,1% de ellos corresponden al sector privado no financiero, y alrededor del 41% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados. El resto corresponde a cuentas a la vista y cuentas corrientes. Adicionalmente, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP advierte que los mismos representan alrededor del 19% del total de depósitos y que el banco mantiene en efectivo con disponibilidad inmediata el 82,5% de los mismos.

En cuanto a su concentración, se observa una marcada atomización de los depósitos. Los 10 mayores clientes representan el 10,5% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 12,2% y los 100 siguientes mayores clientes el 6,8% de los depósitos totales. El resto concentra el 70,5% de los depósitos totales del banco.

Dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de tasa compatibles con su estructura de tasa de activos, teniendo en cuenta además los plazos correspondientes. En el siguiente cuadro 3 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

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

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	32,69 %	62,69 %
3 meses	13,44 %	29,06 %
6 meses	12,35 %	4,18 %
12 meses	18,95 %	3,79 %
24 meses	7,16 %	0,28 %
más de 24 meses	13,13 %	0,00 %
Cartera vencida	2,27 %	0,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

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

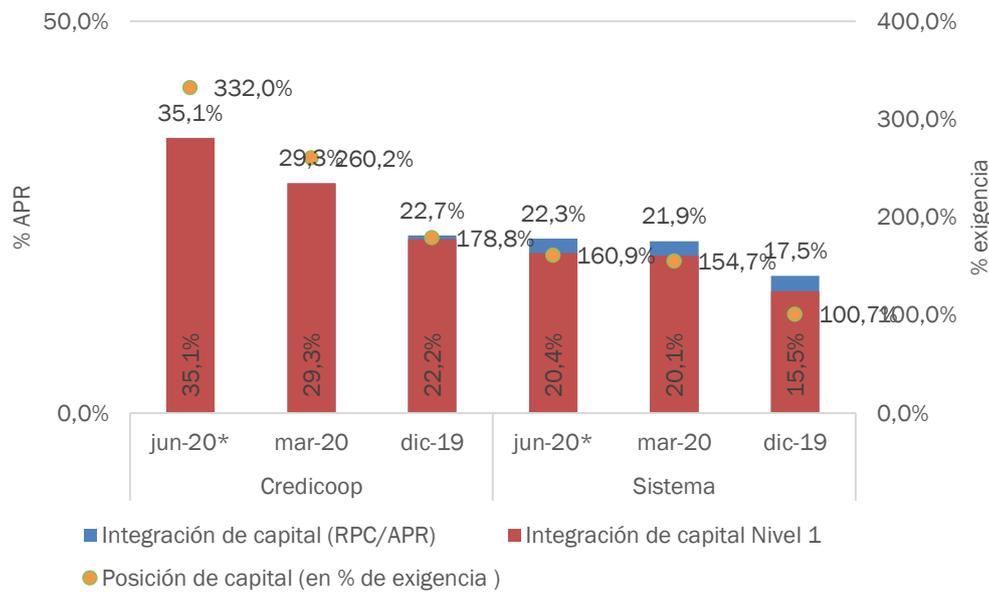
Capitalización

Entre los principios que sustentan a la entidad se encuentra aquel que señala “un hombre un voto”, independientemente del capital social que detenta. Por ello, el Credicoop se trata de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes. De esta manera, el Capital Social de la entidad está compuesto por 1.264.916 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno), representando cada asociado un voto, independientemente de las acciones que posea. Así, ningún asociado del banco posee privilegios políticos ni económicos, tal cual el espíritu cooperativo.

Adicionalmente, la finalidad fundamental del Credicoop es la de prestar servicios financieros a sus asociados obteniendo un excedente razonable y no la de perseguir una ganancia o lucro. Si bien los aumentos de capital dependen de las suscripciones de nuevos asociados, el carácter cooperativo y social de la entidad determina que los excedentes netos resulten capitalizables, fortaleciendo así los niveles de capitalización y solvencia.

De esta forma, en junio-2020, la integración normativa de capital totalizó 35,1% de los activos ponderados por riesgo (vs 22,3% del Sistema). La totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 332,0% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (160,9%).

Gráfico 5. 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

El Credicoop focaliza su actividad crediticia en la asistencia a las pequeñas y medianas empresas (Pymes), cooperativas, empresas de economía social y a personas, en los más importantes centros urbanos como en pequeñas localidades del país. Resulta de interés para estos sectores la extensión y consolidación de la entidad a nivel regional, hecho que su Consejo de Administración ha planteado como un objetivo estratégico para fortalecer el sector de la economía social. En virtud de ello, percibe un spread de tasa implícita activa-pasiva, así como niveles de comisión por debajo del conjunto del sistema financiero.

Por otra parte, si bien se verifica un deterioro generalizado de las variables macroeconómicas en el país que ha impactado en todos los sectores de actividad, UNTREF ACR UP advierte, mediante un análisis regular pormenorizado, que la posición financiera del Credicoop es robusta y se ha mantenido estable en sus principales indicadores económicos.

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 (%): Total Cartera Irregular Comercial (3 a 6) / Total Cartera Comercial

LEBAC: Letras del Banco Central.

LELIQ: Letras de Liquidez del Banco Central.

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.

p.p.: puntos porcentuales

RPC: responsabilidad patrimonial computable

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto. Calculado cómo resultado neto acumulado del período/PN(t)

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado cómo resultado neto acumulado del período/Activo(t)

Rentabilidad Mínima Necesaria: concepto introducido por el Banco Credicoop Cooperativo que le permite, cumpliendo con las exigencias normativas que establece el BCRA para todos los bancos del sistema, mantener la calidad de los servicios en estándares de excelencia para competir con la banca privada, nacional y extranjera, y al mismo tiempo sostener el crecimiento territorial y tecnológico, para asegurar la presencia de la entidad en todo el país.

Anexos (en miles de pesos, en moneda homogénea a fecha de cierre de EEFF)

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado	jun-2020	dic-2019	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	106.669.131	55.144.214	93,4%
Efectivo	13.677.808	10.746.309	27,3%
Entidades Financieras y corresponsales	92.765.867	44.397.905	108,9%
BCRA	89.345.262	41.436.189	115,6%
Otras del país y del exterior	3.420.605	2.961.716	15,5%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	1.636.100	1.899.386	-13,9%
Instrumentos derivados	110	5.856	-98,1%
Operaciones de pase	-	26.392.453	-100,0%
Otros activos financieros	2.474.054	1.853.260	33,5%
Préstamos y otras financiaciones	50.298.586	59.311.282	-15,2%
Sector Público no Financiero	241.003	242.526	-0,6%
BCRA	5.236	12.559	-58,3%
Otras Entidades financieras	68	34	100,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	50.052.279	59.056.163	-15,2%
Otros Títulos de Deuda	152.958.815	123.340.723	24,0%
Activos financieros entregados en garantía	6.342.460	6.372.520	-0,5%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.024.501	953.467	7,5%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	1.017.702	966.988	5,2%
Propiedad, planta y equipo	15.283.733	15.437.450	-1,0%
Activos intangibles	376.174	305.110	23,3%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	23.550	28.252	-16,6%
Otros activos no financieros	1.400.384	1.235.463	13,3%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	8.677	8.671	0,1%
TOTAL ACTIVO	339.513.977	293.255.095	15,8%
PASIVO			
Depósitos	249.413.332	209.239.208	19,2%
Sector Público no Financiero	12.276.437	7.476.348	64,2%
Sector Financiero	1.995	1.786	11,7%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	237.134.900	201.761.074	17,5%
Instrumentos derivados	-	40.439	-100,0%
Otros pasivos financieros	8.046.285	8.744.702	-8,0%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	66.202	381.041	-82,6%
Provisiones	5.039.500	4.359.603	15,6%
Otros pasivos no financieros	13.465.126	13.114.664	2,7%
TOTAL PASIVOS	276.030.445	235.879.657	17,0%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.272	1.437	-11,5%
Ajustes al capital	3.144.727	3.144.555	0,0%
Ganancias reservadas	24.949.595	24.949.595	0,0%
Resultados no asignados	29.520.716	12.895.079	128,9%
Otros Resultados Integrales acumulados	96.226	604.055	-84,1%
Resultado del ejercicio	5.600.039	16.785.999	-66,6%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	63.312.575	57.172.610	10,7%
PN atribuible a participaciones no controladoras	170.957	202.828	-15,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	63.483.532	57.375.438	10,6%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	jun-2020 6 meses	jun-2019 6 meses	Var. %
Ingresos por intereses		34.794.455	42.981.629	-19,0 %
Egresos por intereses		-15.167.719	-23.381.497	-35,1 %
(1) Resultado neto por intereses		19.626.736	19.600.132	0,1 %
Ingresos por comisiones		4.603.027	5.669.488	-18,8 %
Egresos por comisiones		-199.239	-206.217	-3,4 %
(2) Resultado neto por comisiones		4.403.788	5.463.271	-19,4 %
Resultado neto por medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en resultados		-129.192	-78.977	63,6 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		83.911	122.924	-31,7 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		323.582	1.376.568	-76,5 %
Otros ingresos operativos		2.923.018	4.355.395	-32,9 %
Cargo por incobrabilidad		-755.970	-1.680.131	-55,0 %
Ingreso operativo neto		26.475.873	29.159.182	-9,2 %
Beneficios al personal		-6.746.862	-7.119.474	-5,2 %
Gastos de administración		-6.005.484	-5.486.687	9,5 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-566.617	-560.241	1,1 %
Otros gastos operativos		-3.564.691	-3.294.062	8,2 %
Resultado operativo		9.592.219	12.698.718	-24,5 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		63.632	211.858	-70,0 %
Resultado por la posición monetaria neta		-4.036.371	-3.154.099	28,0 %
Resultado neto del periodo		5.619.480	9.756.477	-42,4 %

INDICADORES - Rentabilidad	jun-20	mar-20	Var. Trim. (en p.p.)
Acumulado (%a.)			
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	36,8%	45,7%	-8,9
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	12,5%	16,0%	-3,5
Spread Tasas implícitas	24,3%	29,7%	-5,4
Margen financiero (%a.)	12,0%	14,2%	-2,2
Ingresos netos por servicios (%a.)	2,6%	3,0%	-0,4
Cargos por incobrabilidad (%a.)	-0,4%	-0,4%	-0,1
Eficiencia (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	188,4%	195,9%	-7,5
ROE	18,5%	22,7%	-4,2
ROA	3,3%	4,0%	-0,7
Trimestre (%a.)			
Tasa implícita Activa	36,5%	45,7%	-9,2
Tasa implícita Pasiva	11,7%	16,0%	-4,3
Spread Tasas implícitas	24,8%	29,7%	-4,9
Margen financiero	12,0%	14,2%	-2,2
Ingresos netos por servicios	2,6%	3,0%	-0,4
Cargos por incobrabilidad	-0,5%	-0,4%	-0,2
Eficiencia (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	181,3%	195,9%	-14,6
ROE	18,0%	22,7%	-4,7
ROA	3,2%	4,0%	-0,8

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	jun-20	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
Activos				
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	2,6%	2,6%	3,6%	-0,0
Cartera Irregular / Financiaciones	2,2%	2,3%	3,1%	-0,1
Cartera comercial irregular	2,3%	2,5%	3,1%	-0,2
Cartera de consumo y vivienda irregular	1,7%	1,9%	3,2%	-0,2
Previsiones / Total de préstamos	2,8%	2,4%	2,6%	0,4
Previsiones / Cartera irregular total	130,3%	103,9%	82,7%	26,4
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,7%	-0,1%	0,5%	-0,6

(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,5%	-0,1%	0,6%	-0,5
Disponibilidades / Activo	31,4%	29,3%	18,8%	2,1
Liquidez				
Disponibilidades / Depósitos	42,8%	40,6%	26,4%	2,2
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	82,5%	81,4%	71,9%	1,1
Títulos Públicos / Pasivo	54,8%	53,3%	51,8%	1,5
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	90,1%	88,3%	56,2%	1,8
Activos Líquidos / Pasivo Total	84,1%	82,0%	52,0%	2,2
Capitalización				
Solvencia total (Activo / Pasivo)	23,0%	23,2%	24,3%	-0,2
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	18,7%	18,9%	19,6%	-0,2
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,3	4,3	4,1	4,3
Integración de capital (RPC/APR)	35,1%	29,3%	22,7%	5,8
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	35,1%	29,3%	22,2%	5,8
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	332,0%	260,2%	178,8%	71,8

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	jun-20	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
ACTIVO				
Efectivo y Depósitos en Bancos	31,4%	29,3%	18,8%	2,1%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,5%	0,5%	0,6%	0,0%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Operaciones de pase	0,0%	0,0%	9,0%	0,0%
Otros activos financieros	0,7%	0,7%	0,6%	0,0%
Préstamos y otras financiaciones	14,8%	17,7%	20,2%	-2,8%
Otros Títulos de Deuda	45,1%	43,7%	42,1%	1,4%
Activos financieros entregados en garantía	1,9%	2,1%	2,2%	-0,2%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Propiedad, planta y equipo	4,5%	4,9%	5,3%	-0,4%
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Otros activos no financieros	0,4%	0,5%	0,4%	0,0%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO				
Depósitos	90,4%	89,1%	88,7%	1,7%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otros pasivos financieros	2,9%	3,6%	3,7%	-0,8%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	0,0%	0,1%	0,2%	-0,1%
Provisiones	1,8%	1,8%	1,8%	0,0%
Otros pasivos no financieros	4,9%	5,4%	5,6%	-0,7%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	

Definición de las calificaciones asignadas

Calificación de Emisor a Largo Plazo: “AAA” Perspectiva Estable.

Calificación de Emisor a Corto Plazo: “A1+”.

La calificación “AAA” de largo plazo otorgada al Banco Credicoop Cooperativo Limitado corresponde a las emisiones o emisores calificados en “AAA” nacional, presentan una excelente capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales no presentan vulnerabilidad en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios.

La calificación “A1” de corto plazo otorgada al Banco Credicoop Cooperativo Limitado corresponde a las emisiones o emisores calificados en “A1” nacional, implica la más sólida 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. 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 de Situación Financiera correspondiente al período finalizado el 30 de JUNIO de 2020, auditados por Price Waterhouse& Co. S.R.L. Información suministrada por el Banco Credicoop Cooperativo Limitado: Reconquista 452-84, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Información sobre suficiencia de capital, suministrada por el Banco Credicoop Cooperativo Limitado: Reconquista 452-84, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- 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 Iutrzenko, miutrzenko@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