

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Calificación anterior del 06/07/17

Emisor a largo plazo: "AAA". Perspectiva estable

Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento.

Fecha último balance 30/06/17

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

21 de septiembre de 2017

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

Emisor:

Calificación actual	Perspectiva	Calificación anterior
Largo Plazo AAA	Estable	AAA
Corto Plazo A1+	N/C	A1+

Fundamentos de la Calificación

- Fuerte presencia en el país, en 21 jurisdicciones a través de 261 filiales, destacándose su posicionamiento en el área metropolitana de Buenos Aires, en Santa Fe, Mendoza y Córdoba.
- Es la única entidad bancaria de carácter social cooperativo que ocupa una importante participación en el sistema financiero local. Al finalizar el mes de Mayo de 2017, la entidad se ubica en la 7ma posición del ranking de depósitos con el 4,1% de los depósitos totales del sistema, en la 8va posición del ranking de activos con el 3,4% del total y en la 12va posición en el ranking de préstamos con el 2,6%.
- Adecuada rentabilidad sobre la base del concepto de "Rentabilidad Mínima Necesaria", destacándose que el Credicoop es una institución sin fines de lucro que, en base al principio solidario de ayuda mutua, tiene por objeto prestar servicios financieros a sus asociados. No obstante, la Ganancia Neta del Ejercicio se incrementó 22.9% i.a. en el segundo trimestre del año, hasta \$824.09 millones de pesos, el ROE se ubicó en 29.27% y el ROA en 1,98%¹.
- Se mantiene la muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera muy bajos y con excelentes niveles de

¹ Datos a Mayo-2017 según información disponible en BCRA Informe de entidades financieras

cobertura, superando ampliamente los ratios observados en el consolidado del sistema bancario local.

- Percibe un spread de tasa implícita activa-pasiva de 5.10 p.p. por debajo del spread promedio del Sistema Financiero (11.06 p.p. vs 16.16 p.p. respectivamente). La tasa de interés implícita por préstamos totales del Banco es de 21.29%, inferior a la del Sistema Financiero (23.87%) y devenga por depósitos una tasa de interés implícita de 10.23%(Sistema 7.71%). Esta diferencia refleja el margen con que el Credicoop opera por debajo de los márgenes medios del sistema financiero local.
- Muy buena posición de liquidez. La tenencia de títulos públicos, que representa el 31.3% del activo, cubre el 33.7% del Pasivo total de la entidad. Asimismo, la liquidez total con posición de call del Credicoop es de 61.9% y la liquidez inmediata (Disp. + Lebacs/Nobacs x Pases) es de 29.1%.
- Los niveles de capitalización y solvencia se sustentan en la generación de excedentes sobre la base de razonables márgenes brutos por intermediación y de ingresos netos por servicios. Además, pueden verse fácilmente robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para estos, al estar representado el Capital Social del Banco por 1.153.000 acciones cuyo valor nominal (VN) es de \$ 1,00.- (pesos uno) y porque cada asociado representa un voto, independientemente de las acciones que posea.

Análisis de sensibilidad y pruebas de estrés

En cumplimiento de los requerimientos de la Comunicación "A" 5398 del BCRA el Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha presentado al Ente Rector un programa de pruebas de stress que estima el comportamiento de parámetros de riesgo en situaciones económicas desfavorables para el período 2017/18.

Se plantearon dos hipótesis y en ambos escenarios, 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 no cierre de sucursales). Asimismo, la Entidad realiza un continuo monitoreo sobre las metodologías y planes de contingencia que se han definido con anterioridad, 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

En el segundo trimestre del año, las Disponibilidades aumentaron 8.9% y representaron el hasta 25.1% del activo (+0.6 p.p.). La tenencia de Títulos públicos (principalmente instrumentos del Banco Central) se mantuvo casi estable y su participación en el activo se contrajo 1.6 p.p. hasta el 31.3% del activo.

La cartera de préstamos, créditos destinados casi exclusivamente al sector privado no financiero, aumentó 4.8% en el mismo período y 6.2% en el semestre, totalizando \$ 38.646,57 millones de pesos, representando de esa manera el 37% del activo. Su composición está estructurada en un 47.7% de cartera comercial y el resto en cartera consumo y vivienda.

Los préstamos por documentos son los de mayor importancia (47.8% de las financiaciones otorgadas y -1.5 p.p. desde comienzos del año). En segundo lugar se ubican las financiaciones por tarjetas de crédito (14.7%, +0,1 p.p.) y en la tercera posición se hallan los préstamos personales (11,3%, +1,7 p.p.).

La cartera de financiaciones de la entidad se mantiene atomizada en relación a todos sus clientes. Los 10 mayores clientes representan el 3.76% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 7.47% y los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7.10%. En este sentido se considera diversificado el riesgo de crédito por deudor.

Asimismo, se destaca la calidad de sus activos que se encuentra en niveles superiores a los observados en el sistema con menores niveles de irregularidad: la cartera irregular total es de 1,21%, la cartera comercial irregular es de 0,90% y la cartera irregular de consumo 1,40%.

Por último, se destaca la holgada cobertura con provisiones sobre la cartera: cubren el 3,18% del total de financiaciones y 263% la cartera irregular total del Banco. En el siguiente cuadro 1 se expone la situación del Credicoop frente al consolidado local.

Cuadro 1. Irregularidad de cartera. Credicoop y Sistema. Junio-2017.

Detalle	Credicoop	Sistema ¹
Total Cartera Irregular / Total Financiaciones	1,21%	1,85%
Cartera Irregular Consumo Sector Privado	1,40%	3,09%
Cartera Irregular Comercial Sector Privado	0,90%	1,06%
Provisiones sobre Cartera Irregular Total	263%	131,25%

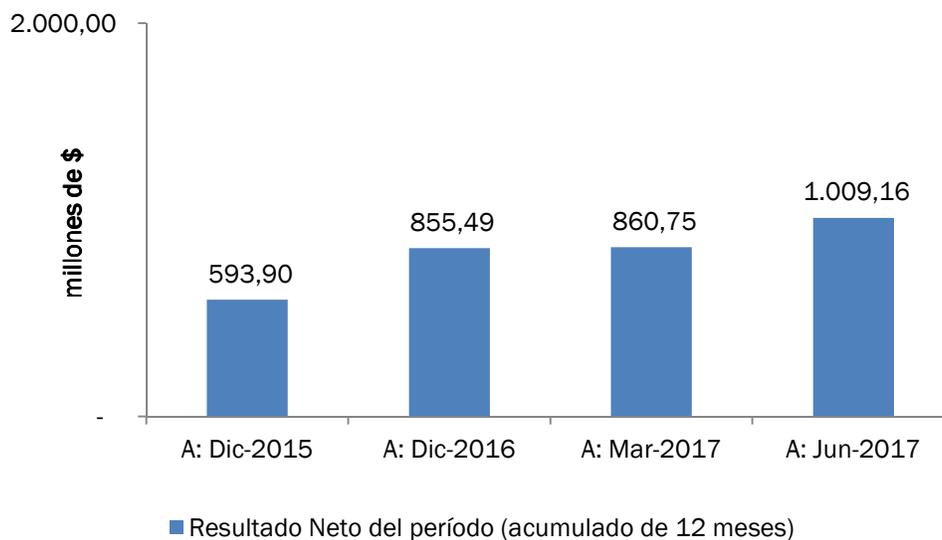
Fuente: elaboración propia en base a datos de BCRA Información de Entidades Financieras

¹ Datos a Mayo-2017 según información disponible en BCRA

Beneficios

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una institución bancaria sin fines de lucro que, en base al principio solidario de ayuda mutua, tiene por objeto prestar servicios financieros a sus asociados. Sin embargo, y pese a que la generación de resultados no es su primer objetivo, en el segundo trimestre de 2017 la ganancia neta del ejercicio ascendió a \$ 824.09 millones de pesos, que implicó una mejora i.a. de 22.9%. De este modo, su Patrimonio Neto se elevó a \$ 6.768 millones de pesos.

Gráfico 1. Evolución Ganancia neta del período acumulado de 12 meses. Diciembre-2015/Junio-2017.



Fuente: elaboración propia en base a EECC Banco Credicoop

Este desempeño se sostiene en la experiencia del Banco para generar volumen de negocios en los segmentos de las pequeñas y medianas empresas, de las cooperativas, de las empresas de la economía social y de la banca individuos.

Los ingresos financieros experimentaron una mejora de 2.9% i.a. mientras que los egresos financieros se contrajeron 9.8% en el mismo período. En el desempeño de los primeros incide la evolución de los intereses por descuentos de documentos y los resultados derivados del concepto otros. En la dinámica de los segundos inciden la contracción de los intereses pagados por depósitos a plazo.

De este modo, el margen bruto de intermediación se incrementó 22,0% i.a. hasta \$ 3284.16 millones de pesos mientras que los Cargos por incobrabilidad aumentaron 65.2% en el período.

Los Gastos de Administración aumentaron 25.9% i.a. en el período. La inercia inflacionaria y la dinámica de la negociación salarial fueron las que en mayor medida incidieron en el aumento de los gastos administrativos.

Las remuneraciones al personal aumentaron 24.7% i.a. y explicaron el 72% de los incrementos verificados en el total de los gastos administrativos. El resto de las partidas explica el porcentaje restante sin una incidencia significativa.

Los ingresos netos por servicios ascendieron a \$1842.14 millones de pesos (+34.6% i.a.) y cubrieron el 43% de los gastos administrativos.

Liquidez

La liquidez del Banco es muy buena. La liquidez total con posición de call del Credicoop es de 61.9% y la liquidez inmediata (Disp. + Lebacks/Nobacs x Pases) es de 29.1%, frente a 43.1% y 30.1% del Sistema, respectivamente². Adicionalmente, las disponibilidades de la entidad representan el 28.9% de los depósitos totales y el stock de títulos públicos cubre el 33.7% del Pasivo total.

El Pasivo del banco (\$88904.37 millones de pesos) está compuesto principalmente por los Depósitos (93.4%) cuya captación aumentó 9.3% en el primer semestre del año. El 98% de ellos corresponden al Sector privado no financiero, y el 46% de estos (\$37254.02 millones de pesos) son depósitos a plazo fijo. El 24% (\$19409.42 millones de pesos) son depósitos en cuenta corriente y el 22% (\$18046.37 millones de pesos) depósitos en caja de ahorro.

En cuanto a su concentración, se observa una marcada atomización de los depósitos. Los 10 mayores clientes representan el 6.88% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 6.97% y los 100 siguientes mayores clientes detentan el 5.08% de los depósitos totales.

Respecto a su apertura por plazos, al finalizar el año el 81% de ellos se encontraba a un mes para su vencimiento y el 13% a tres meses. En el siguiente cuadro 2 se observa el descalce de plazos entre activos y pasivos.

Cuadro 1. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Junio-2017

Plazo para su vencimiento	Financiamientos	Depósitos
A 1 mes	33%	81%
A 3 meses	15%	13%
A 6 meses	15%	4%
A 12 meses	13%	2%
A 24 meses	12%	0%
A más de 24 meses	10%	0%
Cartera vencida	2%	n/c
Total en millones de \$	38.647	83.006

Fuente: elaboración propia en base a EECC al 30-06-2017

² Datos a Mayo-2017 según información disponible en BCRA Información de Entidades Financieras

Capitalización

El Capital Social del Banco Credicoop Cooperativo Limitado está compuesto por 1.153.000 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno) y cada asociado representa un voto independientemente de las acciones que posea, es decir, ningún asociado del Banco posee privilegios políticos ni económicos, tal cual el espíritu cooperativo.

La finalidad fundamental del Banco 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 dichos excedentes netos resulten capitalizables y, en efecto, capitalizados.

Respecto a los índices de capitalización la solvencia global (Activo/Pasivo) de la entidad es 107,6% y la cobertura del activo (PN/Activo) de 7,1%.

Observaciones de impacto macroeconómico y social

El Banco 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. En virtud de su carácter cooperativo, percibe un spread de tasa implícita activa-pasiva así como niveles de comisión por debajo del conjunto del sistema financiero.

Si bien la influencia de la entidad sobre el entorno macroeconómico es baja, resulta de interés para estos sectores la extensión y consolidación del Banco a nivel regional, hecho que su Consejo de Dirección ha planteado como un objetivo estratégico para fortalecer el sector de la economía social.

Anexos

Estado de situación patrimonial

ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL	A: Dic-2014	A: Dic-2015	A: Mar-2017	A: Jun-2017
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	5.162.601	10.661.836	22.053.041	24.024.912
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	14.278.129	19.470.629	29.655.530	29.982.130
PRESTAMOS	21.202.558	28.600.457	33.703.304	35.428.731
AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	365.582	359.711	253.819	266.649
AL SECTOR FINANCIERO	-	-	108.045	117.200
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	-	-	107.673	116.190
INTERESES, AJUSTES, Y DIFCIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	-	-	372	1.009
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	21.468.833	29.027.681	34.499.541	36.264.668
PREVISIONES	-631.857	-786.935	-1.158.101	-1.219.786
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	595.855	967.161	1.452.560	2.988.527
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	606.764	653.694	716.192	747.438
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	392.317	564.559	623.092	653.659
CREDITOS DIVERSOS	260.747	470.903	512.273	543.106
BIENES DE USO	531.598	649.097	843.077	883.969
BIENES DIVERSOS	72.627	89.715	110.727	137.126
BIENES INTANGIBLES	98.322	168.769	279.868	283.736
TOTAL DE ACTIVO	43.201.518	62.296.820	89.949.664	95.673.334
PASIVO				
DEPOSITOS	37.604.865	53.724.847	79.291.534	83.006.321
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	1.893.462	1.332.203	2.114.428	1.873.284
SECTOR FINANCIERO	2.558	16.171	870	489
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	35.708.845	52.376.473	77.176.236	81.132.548
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.698.771	3.362.683	3.252.288	4.748.378
OBLIGACIONES DIVERSAS	314.826	467.552	763.021	689.814
PREVISIONES	247.438	318.626	364.534	456.131
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	3.517	4.198	6.487	3.727
TOTAL DE PASIVO	39.869.417	57.877.906	83.677.864	88.904.371
PATRIMONIO NETO	3.332.101	4.418.914	6.271.800	6.768.963
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	43.201.518	62.296.820	89.949.664	95.673.334

Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	A: Dic-2015	A: Set-2016	A: Dic-2016	A: Mar-2017	A: Jun-2017	A: Jun-2017	A: Jun-2016
Periodos	12 meses				6 meses		
INGRESOS FINANCIEROS	5.103.066	3.821.809	7.162.495	7.335.498	7.359.183	6.948.414	6.751.726
INTERESES POR PRESTAMOS AL SECTOR FINANCIERO	-	503	1.021	1.466	1.625	1.133	529
INTERESES POR ADELANTOS	325.559	191.806	364.009	328.853	318.886	377.668	422.791
INTERESES POR DOCUMENTOS	1.779.042	1.104.339	2.206.686	2.282.671	2.407.328	2.332.422	2.131.780
INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	241.275	136.364	268.665	261.961	252.579	255.718	271.804
INTERESES POR PRESTAMOS PRENDARIOS	89.697	45.645	93.544	89.584	88.604	93.767	98.707
INTERESES POR PRESTAMOS DE TARJETAS DE CREDITO	164.380	119.715	238.304	261.430	283.248	281.923	236.979
INTERESES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	66.705	37.492	76.885	81.643	88.070	81.689	70.504
INTERESES POR OTROS PRESTAMOS	3.675	3.107	6.863	8.773	10.960	7.615	3.518
RESULTADO NETO DE TITULOS PUBLICOS Y FINANCIEROS	2.209.978	2.055.763	3.639.692	3.655.375	3.511.926	3.138.490	3.266.256
POR OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	61	120	267	561	1.370	1.301	198
RESULTADO POR PRESTAMOS GARANTIZADOS	9.851	6.485	13.308	42.863	39.582	37.404	11.130
AJUSTES POR CLAUSULA C.E.R.	24.515	44.155	65.037	37.493	17.165	36.485	84.357
DIFERENCIA DE COTIZACION DE ORO Y MONEDAS EXTRANJERAS	113.067	64.515	153.955	164.861	204.806	160.534	109.683
OTROS	75.261	11.800	34.259	117.964	133.034	142.265	43.490
EGRESOS FINANCIEROS	3.041.915	2.108.464	4.061.909	3.948.414	3.665.380	3.664.254	4.060.783
INTERESES POR DEPOSITOS EN CAJAS DE AJUSTE DE VALORES	1.258	811	1.832	2.600	3.094	2.606	1.344
INTERESES POR DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2.529.305	1.812.708	3.479.258	3.425.521	3.162.234	3.095.544	3.412.568
INT. POR PRESTAMOS INTERFINANCIEROS RECORRIDOS	-	-	-	-	-	-	-
OTROS INTERESES	227.762	186.708	360.687	353.718	310.105	316.774	367.356
POR OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.514	988	2.785	4.415	6.043	5.218	1.960
APORTES AL FONDO DE GARANTIAS DE LOS DEPOSITANTES	162.731	26.388	55.091	-7.722	4.569	67.781	118.303
AJUSTES POR CLAUSULA C.E.R.	675	893	1.368	1.444	495	1.024	1.897
OTROS	118.670	79.968	160.888	168.438	178.840	175.307	157.355
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	2.061.151	1.713.345	3.100.586	3.387.084	3.693.803	3.284.160	2.690.943
CARGO POR INCOBRABILIDAD	205.523	415.102	400.615	439.985	490.512	227.715	137.818
INGRESOS POR SERVICIOS	1.459.170	859.172	1.867.794	2.131.493	2.391.154	2.016.374	1.493.014
EGRESOS POR SERVICIOS	105.954	76.347	162.616	191.253	212.857	174.232	123.991
GASTOS DE ADMINISTRACION	2.670.746	1.777.170	3.664.329	4.261.043	4.541.667	4.269.479	3.392.141
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	538.098	303.898	740.820	626.296	839.921	629.108	530.007
UTILIDADES DIVERSAS	338.765	274.409	371.185	556.694	578.377	403.482	196.290
PERDIDAS DIVERSAS	282.961	150.878	256.517	322.238	409.141	208.499	55.875
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	593.902	427.429	855.488	860.752	1.009.157	824.091	670.422
RESULTADO NETO DEL PERIODO ANTES DE LA ASIGNACION DE RESERVAS	593.902	427.429	855.488	860.752	1.009.157	824.091	670.422

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	4,83%	7,43%	7,48%	80,26%	100%	31.128.604
A: Dic-2016	4,70%	7,47%	6,89%	80,93%	100%	36.400.783
A: Mar-2017	3,76%	7,60%	6,92%	81,72%	100%	36.878.777
A: Jun-2017	3,76%	7,47%	7,10%	81,67%	100%	38.646.567
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS						
A: Dic-2015	9,79%	9,44%	6,05%	74,72%	100%	53.724.847
A: Dic-2016	8,19%	7,14%	4,94%	79,73%	100%	75.935.716
A: Mar-2017	7,63%	7,48%	5,22%	79,67%	100%	79.291.534
A: Jun-2017	6,88%	6,97%	5,08%	81,07%	100%	83.006.321

Indicadores & ratios

CIFRAS CONTABLES	A: Mar-2017	A: Jun-2017	Variación
ACTIVO			(en p.p.)
DISPONIBILIDADES	24,5%	25,1%	0,6%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	33,0%	31,3%	-1,6%
PRESTAMOS	37,5%	37,0%	-0,4%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1,6%	3,1%	1,5%
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	0,8%	0,8%	0,0%
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	0,7%	0,7%	0,0%
CREDITOS DIVERSOS	0,6%	0,6%	0,0%
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%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	
PASIVO			
DEPOSITOS	94,8%	93,4%	-1,4%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	3,9%	5,3%	1,5%
OBLIGACIONES DIVERSAS	0,9%	0,8%	-0,1%
PREVISIONES	0,4%	0,5%	0,1%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	A: Mar-2017	A: Jun-2017	Variación (en p.p.)
3. ACTIVOS			
INDICE DE MOROSIDAD (CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)	1,30%	1,66%	0,36%
CARTERA IRREGULAR SOBRE FINANCIACIONES	0,97%	1,22%	0,25%
CARTERA COMERCIAL IRREGULAR	0,70%	0,90%	0,20%
CARTERA DE CONSUMO IRREGULAR	1,81%	2,19%	0,38%
POSICIÓN DE PREVISIONES MÍNIMAS	123,95%	119,75%	-4,20%
PREVISIONES SOBRE PRESTAMOS / TOTAL DE PRESTAMOS	3,44%	3,44%	0,01%
PREVISIONES SOBRE CARTERA IRREGULAR TOTAL	329,24%	270,51%	-58,73%
DISPONIBILIDADES / ACTIVO NETEADO	29,40%	25,16%	-4,24%
4. BENEFICIOS			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	28,98%	29,27%	0,29%
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	1,99%	1,98%	-0,01%
ROE (antes de impuestos sobre PN ajustado)	22,55%	21,68%	-0,87%
ROA (antes de impuesto a las ganancias)	1,99%	1,98%	-0,01%
CARGOS POR INCOBRABILIDAD / RDOS. ACUMULADOS	30,42%	27,63%	-2,79%
MARGEN BRUTO (Mg Bruto Intemed / Ing. Fcieros)	45,52%	47,26%	1,74%
5. LIQUIDEZ			
DISPONIBILIDADES / TOTAL DE DEPOSITOS	27,8%	28,9%	1,13%
TITULOS/PASIVOS	35,4%	33,7%	-1,72%
ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS LIQUIDOS	62,6%	61,5%	-1,10%
PRUEBA ACIDA DE LIQUIDEZ (Depositos + Títulos) / (Depositos + Otras Oblig)	132,0%	128,8%	-3,23%
LIQUIDEZ TOTAL CON POSICIÓN DE CALL	50,66%	61,98%	11,32%
Liquidez Inmediata (Disp + Lebacs/ Nobacs x Pases)	38,72%	29,06%	-9,66%
6. CAPITALIZACIÓN			
SOLVENCIA TOTAL (Act. T / Pas. T)	107,5	107,6	11,86%
COBERTURA DEL ACTIVO (PN/ T Activos)	7,0	7,1	10,25%
APALANCAMIENTO (en veces)	13,34	13,16	-0,18

Glosario

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

LEBAC: Letras del Banco Central.

NOBAC: Notas del Banco Central.

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto.

ROA: Retorno sobre Activos.

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. 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:

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas:

- Estados Contables correspondientes al trimestre finalizado el 30 de junio de 2017, comparativo con el ejercicio anterior, auditados por Price Waterhouse& Co. S.R.L. Información suministrada por el Banco Credicoop Cooperativo Limitado: Reconquista 452-84, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Plan de Negocios y Proyecciones e Informe de Auto-evaluación del Capital – Periodo 2017/2018. Información 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

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 a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar

Martín Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

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

UNTREF ACR UP:

Florida 910, Piso1° Dto.A (C1005AAT) Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina

54 11 4894-1232

acrup@untref.edu.ar

www.acrup.untref.edu.ar