

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 05-04-22
Emisor a largo plazo: "AAA".
Perspectiva estable.
Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento
EEFF 31-03-21

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

30-06-22

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

Fundamento de la Calificación

Naturaleza cooperativa: el Credicoop focaliza su actividad crediticia en la asistencia a Pymes, cooperativas, empresas de economía social y personas, prestando servicios financieros a sus asociados obteniendo una rentabilidad mínima necesaria. Los aumentos de capital dependen de las suscripciones de nuevos asociados, pero el carácter cooperativo de la entidad determina que los excedentes netos resulten capitalizables, fortaleciendo así los niveles solvencia. La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo del Credicoop y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. Es el principal banco cooperativo del sistema financiero con presencia en 21 provincias.

Activos: la estructura de activos del banco se mantuvo estable con una elevada posición de liquidez inmediata. Disponibilidades, instrumentos del BCRA junto a los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional sumaban el 78,6% del activo total de la entidad (Sistema: 54,3%; B. Privados Nacionales: 56,7%). En este sentido, UNTREF ACR UP considera que el riesgo de mercado de la entidad, como el de las demás entidades del sistema, se encuentra sujeto a la estabilidad de las variables macroeconómicas.

Calidad de cartera: las financiaciones otorgadas redujeron su participación (1,9p.p.) hasta el 14,3% del activo, con niveles de irregularidad (0,85%) muy por debajo de los registrados por el sistema (3,90%) y los bancos privados (2,70%). Además, cuenta con elevados niveles de provisionamiento (198,01% de la cartera irregular). UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito. A su vez, dada su diversificación se considera mitigado el riesgo de contraparte.

Rentabilidad: el resultado del primer trimestre del año 2022 muestra un rojo contable del orden del 0,1% del patrimonio (ROE). Medido en moneda homogénea, el resultado operativo (\$16,28 millones de pesos) exhibe una mejora i.a. del 51% (margen financiero +31%i.a., ingresos netos por servicios +10% i.a. y gastos administrativos +0,2%), que es contrarrestado en su totalidad por el resultado monetario negativo (+30%i.a.). La dinámica obedece a un bajo nivel agregado de demanda de crédito junto a la compresión de spread de tasa pasiva-activa regulado por el BCRA y la dinámica inflacionaria que afecta negativamente el balance de las entidades dado el impacto sobre los activos monetarios.

Liquidez: la entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (disponibilidades, instrumentos del BCRA, Letes y Títulos públicos) era equivalente al 101,6% de los depósitos de la entidad (Sistema: 66,7%; B. Privados Nacionales: 70,4%). Los depósitos en moneda extranjera representaban alrededor del 11,0% del total de depósitos (97,3% del sector privado no financiero) y la liquidez inmediata es del 86,9%. Además, dada la atomización entre sus principales depositantes, UNTREF ACR UP considera que la entidad podría afrontar adecuadamente un hipotético escenario de estrés de liquidez.

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 38,9% de los APR (Sistema: 27,0%) y el excedente de capital era superior a la exigencia regulatoria en 3,8x veces (Sistema: 2,4x veces). UNTREF ACR UP considera muy buenos los niveles de capitalización y solvencia de la entidad.

La empresa, sus directivos y su organización

Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una Entidad Cooperativa, a partir de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes, bajo una titularidad colectiva donde el poder es ejercido de manera democrática y participativa.

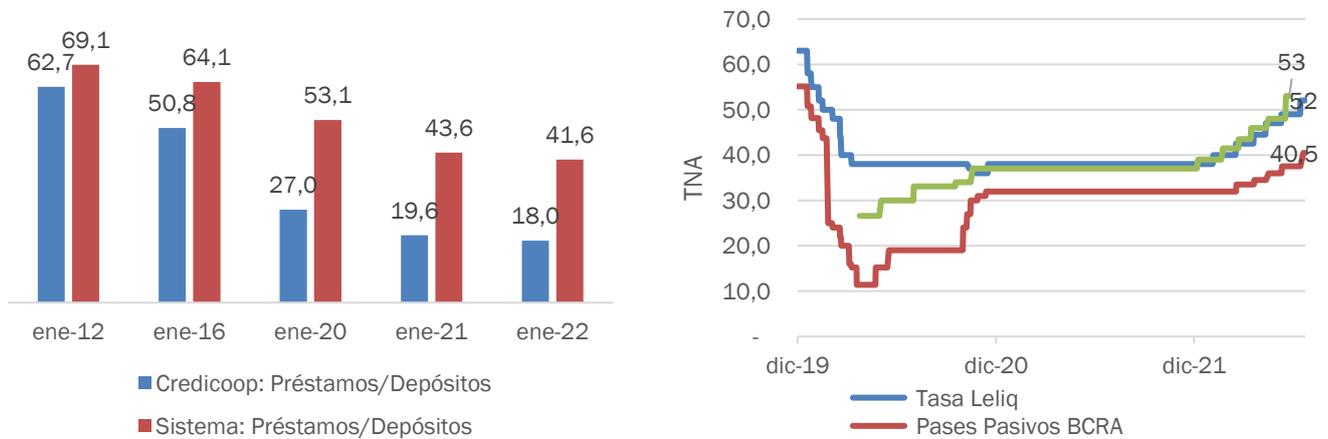
Como entidad financiera queda comprendida dentro de la Ley de Entidades Financieras y bajo las disposiciones del BCRA. Su Capital Social está compuesto por 1.264.916 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno), representando cada asociado un voto, independientemente de las acciones que posea de modo que ningún asociado posee privilegios políticos ni económicos, tal cual el espíritu cooperativo.

El objetivo principal del Banco es prestar servicios financieros eficientes y de calidad a sus Asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las PyMES, a las Cooperativas, a las Empresas de Economía Social y a las Personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones del país. Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad. El Banco aspira a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

En el primer trimestre del año, el sistema bancario financiero ha presentado características estructurales que colaboran en mantener la solidez del sistema. En particular, se sostienen los indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto a los que se agrega una baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras. En suma, estos factores permiten mantener el riesgo financiero en niveles acotados.

Gráfico 1. Créditos en términos de depósitos y Evolución Tasa de interés de referencia.



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Por otra parte, a comienzos del año 2022, el BCRA ha retomado un proceso de calibración de tasas de interés con el fin de garantizar rendimientos acordes con la evolución de la tasa de inflación y del tipo de cambio,

ofreciendo mayores alternativas para los instrumentos de ahorro en pesos. En este sentido, UNTREF ACR UP considera que dicha política impactará en la estructura de activos y en los resultados del conjunto de entidades financieras. No obstante, con relación al Credicoop, dada la sólida posición financiera en términos de liquidez y capitalización, se espera que no se vea significativamente afectado en sus principales indicadores financieros dada las políticas prudentes en materia de riesgo crediticio y el nivel de atomización de la cartera de créditos.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	enero-22
Préstamos	9	12	13	13
Depósitos	8	7	9	7

Fuente: elaboración propia sobre la base de BCRA Información de Entidades Financieras

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.

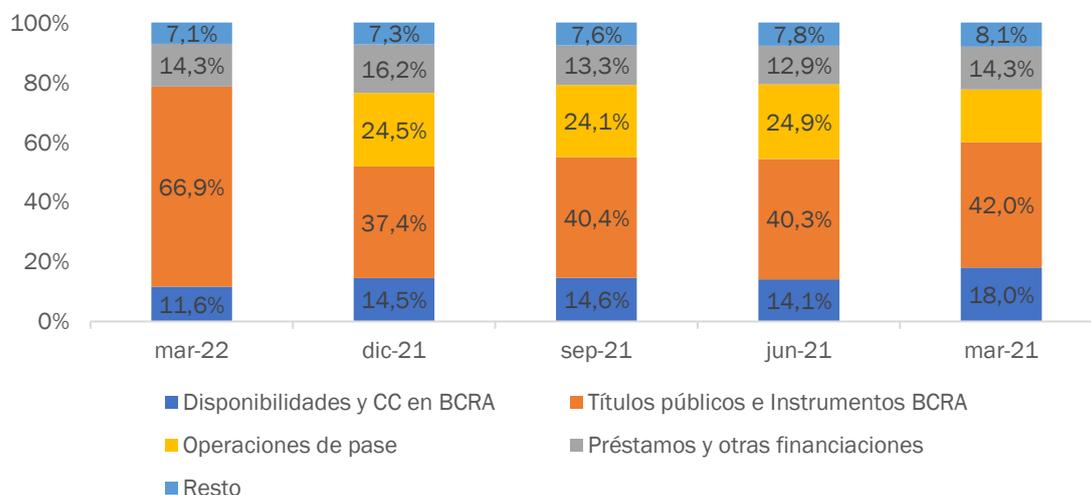
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

La UNTREF ACR UP señala que, debido a la solidez patrimonial de la entidad y su política de liquidez junto a las medidas propuestas en el Plan de Contingencias, el Banco Credicoop 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

Al finalizar el primer trimestre del año, la estructura de activos del banco se mantuvo estable con una elevada posición de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de préstamos. En conjunto, disponibilidades, instrumentos del BCRA junto a los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional sumaban el 78,6% del activo total de la entidad.

Gráfico 2. Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



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

La elevada posición de liquidez resulta compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado y las actuales circunstancias de volatilidad del mercado. En este sentido UNTREF ACR UP considera que dicha estructura de activos le permitiría a la entidad afrontar eventuales situaciones de estrés de mercado (ver gráfico 3).

Gráfico 3. Estructura porcentual gestión de cartera propia.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Por su parte, en el trimestre bajo análisis, las financiaciones otorgadas exhibieron una disminución de 1,9 p.p. en el activo, como consecuencia de una contracción de las financiaciones netas de provisiones del orden del 14,6%. Con relación a su exposición, el 99,4% son créditos al sector privado no financiero y respecto a su composición, la cartera de consumo/vivienda representa el 64% y la cartera comercial el 36%.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone la misma ubicándose por debajo de la registrada por el sistema financiero. 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 financiaciones Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop					Sistema	B. Priv. Nacionales
	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	mar-22	mar-22
Total Cartera Irregular	0,85%	0,80%	1,20%	1,33%	1,17%	3,90%	2,70%
Cartera Comercial Irregular	0,90%	0,55%	0,94%	1,16%	1,59%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,83%	0,98%	1,36%	1,43%	0,93%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	198,01%	222,08%	187,61%	210,26%	256,37%	112,23%	138,77%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	-0,84%	-0,97%	-1,05%	-1,47%	-1,82%	-0,48%	-1,05%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,69%	-0,95%	-0,82%	-1,14%	-1,58%	-0,92%	-1,65%

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados de Situación Financiera Separado e información del BCRA

Con relación a la concentración de cartera, UNTREF ACR UP observa una marcada atomización considerándose diversificado el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 4,21% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,62%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 9,23% y el resto 76,94%.

Beneficios

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una institución 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.

Cuadro 3. Resultados acumulados. En miles de pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

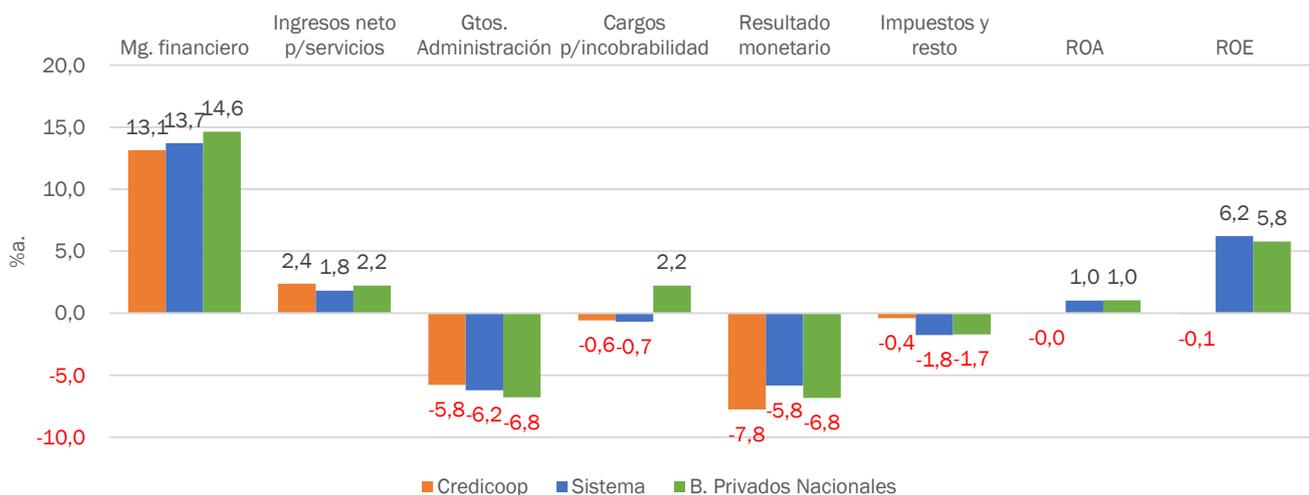
Concepto	Resultados acumulados		Var. %
	mar-22	mar-21	
Margen financiero	25.100.147	19.195.485	31 %
Ingresos netos por servicios	4.703.587	4.286.666	10 %
Gastos de administración	-11.836.595	-11.815.302	0 %
Cargos por incobrabilidad	-1.162.950	-537.790	116 %
Resultado operativo	16.804.189	11.129.059	51 %
Resultado por la posición monetaria	-16.038.277	-12.352.642	30 %
Impuestos y resto	-789.151	-1.646.276	-52 %
Resultado del período	-23.239	-2.869.859	-99 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

El resultado contable acumulado del primer trimestre del año exhibe una mejora, comparado con igual período del año previo medido en moneda homogénea de marzo-2022. La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo (+51%i.a.), sobre la base de la mejora en el desempeño del margen financiero (+31%i.a.), de la mejora de los ingresos netos por servicios (+10% i.a.) y la estabilidad de los gastos administrativos, que es parcialmente contrarrestado por el significativo aumento del resultado monetario negativo (+30%i.a.), reflejando los nocivos efectos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad.

De este modo, en términos anualizados, la entidad logra rendimientos compatibles con los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados, en un contexto dominado por la disminución sistémica de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto. En el siguiente gráfico 4 se ilustra el desempeño.

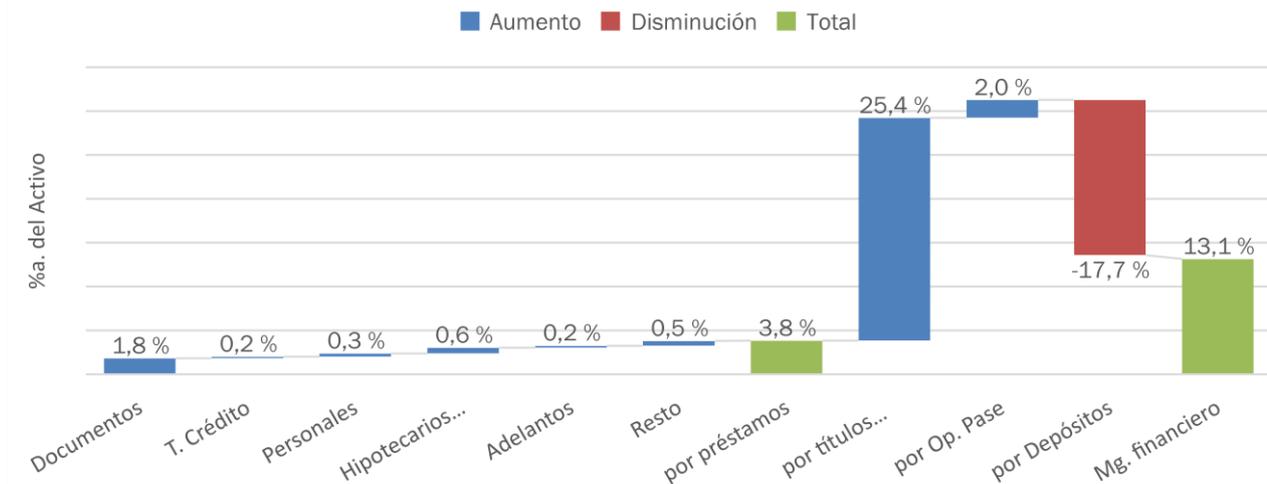
Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Resultados acumulados a marzo-2022.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

La naturaleza del margen financiero (13,1%) responde a la estructura de activos del banco, incidiendo mayoritariamente, por el lado de los ingresos financieros, los intereses por Letras y pases con el BCRA, títulos públicos y, en menor medida, los intereses por préstamos. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde exclusivamente a los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 5).

Gráfico 5. Composición Margen financiero. Como % anualizado del activo. Marzo-2022.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

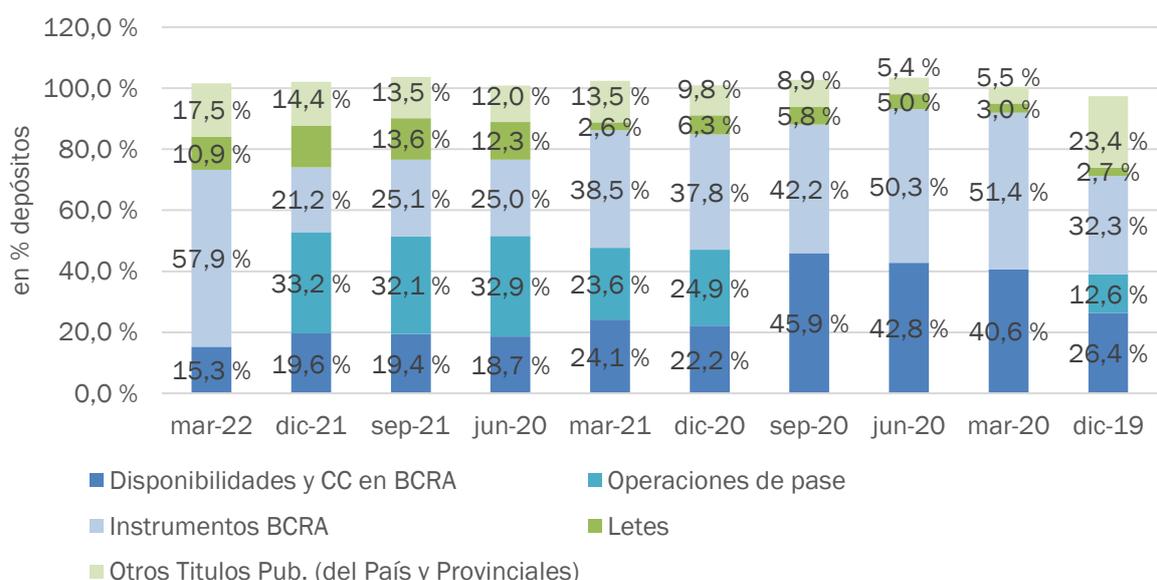
Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,4%a. del activo y cubrieron el 39,7% de los gastos administrativos y beneficios al personal, inferior a lo observado en el sistema consolidado (29,4%) y en el conjunto de bancos privados nacionales (34,2%).

Como se mencionó precedentemente, el resultado monetario registra pérdidas equivalentes al 7,8%a. del activo, por encima de lo registrado por el sistema (5,8%a.) y los bancos privados nacionales (6,8%a.) y termina erosionando la rentabilidad de la entidad.

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (disponibilidades, instrumentos del BCRA, Letes y Títulos públicos) era equivalente al 101,6% de los depósitos de la entidad (Sistema: 66,7%; B. Privados Nacionales: 70,4%).

Gráfico 6. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación al fondeo, la captación de depósitos es la principal fuente del Credicoop y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. En el primer trimestre del año 2022, la evolución se muestra estable, cambiando levemente su composición entre el sector privado no financiero el (91,5%) y el sector público no financiero (8,5%).

Alrededor del 38% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Adicionalmente, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP señala que los mismos representan alrededor del 11,0% del total de depósitos (97,3% del sector privado no financiero) y la liquidez inmediata es del 86,9%.

En cuanto a la concentración, los 10 mayores representaban el 19,27% de los depósitos totales; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 16,08% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,70%. El resto concentra el 56,95% de los depósitos totales del banco. En este sentido, UNTREF ACR UP observa una adecuada atomización entre sus principales depositantes.

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 4 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. Marzo-2022.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	31,28 %	52,65 %
3 meses	16,31 %	35,41 %
6 meses	10,77 %	4,77 %
12 meses	13,31 %	7,01 %
24 meses	12,57 %	0,16 %
más de 24 meses	14,93 %	0,00 %
Cartera vencida	0,83 %	n/c
Total	100,00 %	100,00 %

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

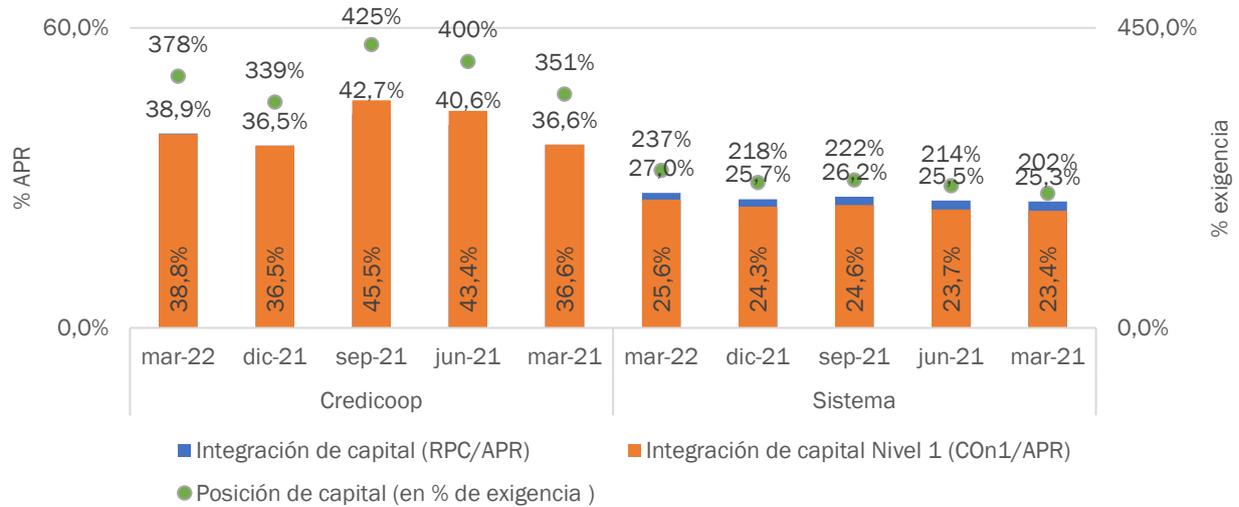
Capitalización

El Credicoop se trata de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes. Su finalidad fundamental 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.

Al finalizar el primer trimestre del año, el patrimonio neto de la entidad era de \$126.268 millones de pesos y superaba el mínimo exigido por la Comisión Nacional de Valores para desempeñar las funciones como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio (ALyC y AN). Por su parte, el capital social era de \$1.302 miles de pesos, representado por acciones cuyo valor nominal es de \$ 1,00.- (pesos uno) en tanto que cada asociado representa un voto, independientemente del capital social que detenta. Además, de ser necesario, los niveles de capitalización podrían ser robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para ellos.

De esta forma, la integración normativa de capital totalizó 38,9% de los activos ponderados por riesgo (vs 27,0% del Sistema) mientras que la totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1). Por su parte, el excedente de capital representó 3,78x veces la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (2,37x veces).

Gráfico 6. 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

Eficiencia: Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración

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 como resultado neto acumulado del período / (PN a período (t) - Resultado del ejercicio del período (t))

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado como 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.

Tasa implícita Activa: ingresos por intereses sobre Títulos de deuda, Operaciones de Pase y Préstamos

Tasa implícita Pasiva: egresos por intereses sobre Depósitos y ON

YTD%: variación porcentual acumulada desde comienzos del año.

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

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado	mar-2022	dic-2021	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	93.295.234	120.164.438	-22,4%
Efectivo	23.659.605	18.915.117	25,1%
Entidades Financieras y corresponsales	69.635.629	97.194.426	-28,4%
BCRA	66.259.591	93.482.533	-29,1%
Otras del país y del exterior	3.376.038	3.711.893	-9,0%
Otros	-	4.054.895	-100,0%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	7.109.942	6.113.795	16,3%
Instrumentos derivados	2	88.067	-100,0%
Operaciones de pase	-	203.698.402	-100,0%
Otros activos financieros	3.981.191	5.052.357	-21,2%
Préstamos y otras financiaciones	114.871.365	134.836.579	-14,8%
Sector Público no Financiero	741.251	16.285.294	-95,4%
BCRA	-	-	-
Otras Entidades financieras	7	9	-22,2%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	114.130.107	118.551.276	-3,7%
Otros Títulos de Deuda	529.182.407	304.417.983	73,8%
Activos financieros entregados en garantía	13.602.857	15.470.758	-12,1%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.825.093	2.090.269	-12,7%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	2.357.740	2.414.087	-2,3%
Propiedad, planta y equipo	31.815.674	31.842.065	-0,1%
Activos intangibles	917.120	861.090	6,5%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-
Otros activos no financieros	2.318.616	2.755.887	-15,9%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	8.899	8.899	0,0%
TOTAL ACTIVO	801.286.140	829.814.676	-3,4%
PASIVO			
Depósitos	610.213.833	612.747.333	-0,4%
Sector Público no Financiero	51.930.045	34.824.482	49,1%
Sector Financiero	10.998	11.334	-3,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	558.272.790	577.911.517	-3,4%
Instrumentos derivados	8	-	-
Operaciones de pase	-	-	-
Otros pasivos financieros	13.423.767	36.701.069	-63,4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	107.463	299.860	-64,2%
Provisiones	7.367.884	8.613.108	-14,5%
Otros pasivos no financieros	25.813.509	27.672.664	-6,7%
TOTAL PASIVOS	656.926.464	686.034.034	-4,2%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.302	1.505	-13,5%
Ajustes al capital	6.604.475	6.604.267	0,0%
Ganancias reservadas	127.148.167	127.148.167	0,0%
Resultados no asignados	9.427.864	-	-
Otros Resultados Integrales acumulados	819.189	221.954	269,1%
Resultado del ejercicio	12.831	9.427.866	-99,9%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	143.988.166	143.403.759	0,4%
PN atribuible a participaciones no controladoras	371.510	376.883	-1,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	144.359.676	143.780.642	0,4%
PASIVO + PN	801.286.140	829.814.676	-3,4%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	mar-2022	mar-2021	Var. %
		3	3	
Ingresos por intereses		58.406.282	46.375.476	26 %
Egresos por intereses		-33.317.394	-27.145.580	23 %
Resultado neto por intereses		25.088.888	19.229.896	30 %
Ingresos por comisiones		4.764.315	4.458.186	7 %
Egresos por comisiones		-60.728	-171.520	-65 %
Resultado neto por comisiones		4.703.587	4.286.666	10 %
Rdo. neto p/medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en rdos.		11.259	-34.411	-133 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		84.600	33.076	156 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		-235.979	-274.950	-14 %
Otros ingresos operativos		4.381.263	3.012.078	45 %
Cargo por incobrabilidad		-1.162.950	-537.790	116 %
Ingreso operativo neto		32.870.668	25.714.565	28 %
Beneficios al personal		-6.349.240	-6.335.636	0 %
Gastos de administración		-5.487.355	-5.479.666	0 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-575.602	-620.622	-7 %
Otros gastos operativos		-4.174.866	-3.668.616	14 %
Resultado operativo		16.283.605	9.610.025	69 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-268.567	-127.242	111 %
Resultado por la posición monetaria neta		-16.038.277	-12.352.642	30 %
Resultado neto del periodo		-23.239	-2.869.859	-99 %

Resultados Acumulados (%a.)	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	41,0%	31,8%	35,1%	36,7%	37,3%	9,2
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	23,7%	18,5%	19,6%	20,1%	20,5%	5,2
Spread Tasas implícitas	17,3%	13,3%	15,5%	16,6%	16,8%	4,0
Margen financiero	13,1%	11,2%	12,0%	12,3%	10,5%	1,9
Ingresos netos por servicios	2,4%	2,3%	2,4%	2,3%	2,3%	0,1
Cargos por incobrabilidad	-0,6%	-0,2%	-0,1%	-0,2%	-0,3%	-0,4
Gastos Administración	-5,8%	-6,2%	-6,7%	-6,6%	-6,1%	0,5
Resultado posición monetaria	-7,8%	-5,1%	-5,4%	-5,8%	-6,3%	-2,7
Impuestos y resto	-0,4%	-0,9%	-0,7%	-0,8%	-0,9%	0,5
ROA	0,0%	1,1%	1,1%	0,7%	-1,5%	-1,1
ROE	-0,1%	7,0%	6,4%	3,8%	-8,1%	-7,1
Eficiencia (*)	251,7%	216,0%	209,4%	211,8%	199,0%	35,7
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	39,7%	36,6%	34,8%	34,1%	36,3%	3,1
Resultados Trimestrales (%a.)						
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	41,0%	...	39,2%	41,8%	37,3%	N/D
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	23,7%	...	21,0%	21,0%	20,5%	N/D
Spread Tasas implícitas	17,3%	...	18,2%	20,8%	16,8%	N/D
Margen financiero	13,1%	...	12,7%	14,5%	10,5%	N/D
Ingresos netos por servicios	2,4%	...	2,6%	2,3%	2,3%	N/D
Cargos por incobrabilidad	-5,8%	...	-7,0%	-7,0%	-6,1%	N/D
Gastos Administración	-0,6%	...	-0,1%	-0,1%	-0,3%	N/D
Resultado posición monetaria	-7,8%	...	-4,7%	-5,2%	-6,3%	N/D
Impuestos y resto	-0,4%	...	-0,7%	-0,7%	-0,9%	N/D
ROA	0,0%	...	2,0%	2,9%	-1,5%	N/D
ROE	-0,1%	...	11,8%	17,2%	-8,1%	N/D
Eficiencia	251,7%	...	205,0%	222,8%	199,0%	N/D
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	39,7%	...	36,0%	32,3%	36,3%	N/D

(*) Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	Var. (en p.p.)
Activos						
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	1,0%	1,0%	1,4%	1,8%	1,4%	0,0
Cartera Irregular / Financiaciones	0,9%	0,8%	1,2%	1,3%	1,2%	0,1
Cartera comercial irregular	0,9%	0,6%	0,9%	1,2%	1,6%	0,3
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,8%	1,0%	1,4%	1,4%	0,9%	-0,2
Previsiones / Total de prestamos	1,7%	1,8%	2,3%	2,8%	3,0%	-0,1
Previsiones / Cartera irregular total	198,0%	222,1%	187,6%	210,3%	256,4%	-24,1
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,8%	-1,0%	-1,1%	-1,5%	-1,8%	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,7%	-0,9%	-0,8%	-1,1%	-1,6%	0,3
Disponibilidades / Activo	11,6%	14,5%	14,6%	14,1%	18,0%	-2,8
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	15,3%	19,6%	19,4%	18,7%	24,1%	-4,3
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	86,9%	92,7%	90,6%	84,9%	92,0%	-5,8
Op. Pase / Depósitos	0,0%	33,2%	32,1%	32,9%	23,6%	-33,2
Títulos Públicos / Pasivo	80,2%	44,0%	47,8%	45,4%	49,6%	36,2
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	99,4%	96,3%	100,7%	98,6%	99,1%	3,1
Activos Líquidos / Pasivo Total	94,4%	61,5%	65,6%	62,6%	71,5%	32,9
Capitalización						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	22,0%	21,0%	22,0%	21,7%	21,3%	1,0
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	18,0%	17,3%	18,0%	17,8%	17,6%	0,7
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,6	4,8	4,5	4,6	4,7	-0,2
Integración de capital (RPC/APR)	38,9%	36,5%	42,7%	40,6%	36,6%	2,4
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	38,8%	36,5%	45,5%	43,4%	36,6%	2,3
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	377,6%	338,8%	425,0%	400,0%	350,9%	38,8

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	mar-22	dic-21	sep-21	jun-21	mar-21	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	11,6%	14,5%	14,6%	14,1%	18,0%	-2,8
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,9%	0,7%	0,8%	0,9%	0,8%	0,2
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Operaciones de pase	0,0%	24,5%	24,1%	24,9%	17,6%	-24,5
Otros activos financieros	0,5%	0,6%	0,5%	0,5%	0,6%	-0,1
Préstamos y otras financiaciones	14,3%	16,2%	13,3%	12,9%	14,3%	-1,9
Otros Títulos de Deuda	66,0%	36,7%	39,5%	39,4%	41,2%	29,4
Activos financieros entregados en garantía	1,7%	1,9%	1,9%	2,0%	2,0%	-0,2
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conj.	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0
Propiedad, planta y equipo	4,0%	3,8%	4,1%	4,2%	4,2%	0,1
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
Otros activos no financieros	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,6%	-0,0
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
Depósitos	92,9%	89,3%	91,7%	92,1%	90,7%	3,6
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Otros pasivos financieros	2,0%	5,3%	2,6%	2,1%	3,0%	-3,3
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Provisiones	1,1%	1,3%	1,0%	1,1%	1,3%	-0,1
Otros pasivos no financieros	3,9%	4,0%	4,6%	4,6%	5,0%	-0,1
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	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 estable 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 31 de marzo de 2022, 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 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 junio de 2022