

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% |

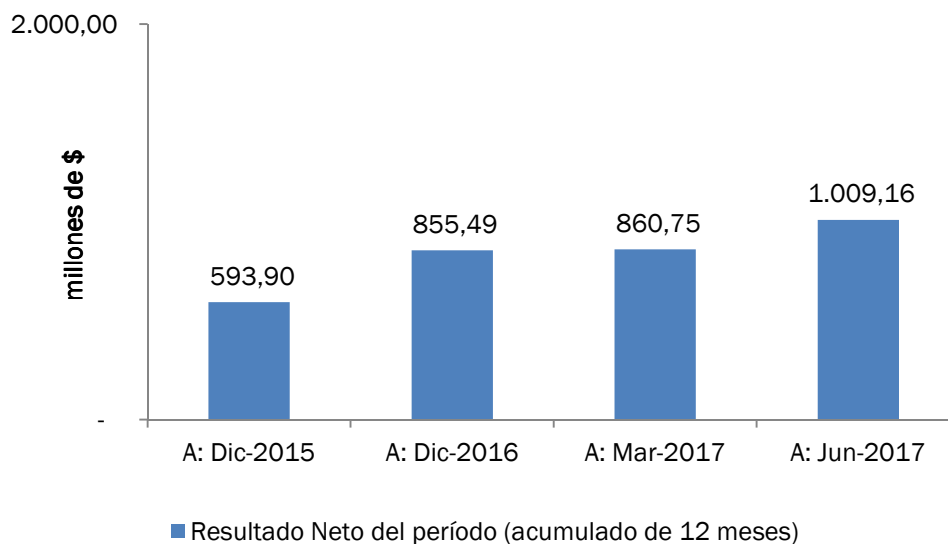
Fuente: elaboración propia en base a datos de BCRA Información de Entidades Financieras

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 | Financiaciones | 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 | 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| 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, Piso 1° Dto.A (C1005AAT) Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina

54 11 4894-1232

acrup@untref.edu.ar

www.acrup.untref.edu.ar