

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Calificación anterior del 20/04/17

Emisor a largo plazo: "AAA". Perspectiva estable

Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento.

Fecha último balance 31/03/17

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

6 de julio 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, con presencia 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 febrero de 2017, la entidad se ubica en la 7ma posición del ranking de depósitos con el 4,3% de los depósitos totales del sistema, en la 7ma posición del ranking de activos con el 3,2% del total y en la 11va posición en el ranking de préstamos con el 4,3%.
- 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 1,6% i.a. en el primer trimestre del año, hasta \$ 326,94 millones de pesos, el ROE se ubicó en 28,98% y el ROA en 1,99%¹.
- Se mantiene la muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera muy bajos y con excelentes niveles de cobertura,

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

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

- Percibe un spread de tasa implícita activa-pasiva de 5,3 p.p. por debajo del spread promedio del Sistema Financiero (10,90 p.p. vs 16,16 p.p. respectivamente). La tasa de interés implícita por préstamos totales del Banco es de 22,29%, inferior a la del Sistema Financiero (25,00%) y devenga por depósitos una tasa de interés implícita de 11,41%, 2,51 p.p. por encima de la del Sistema (8,84%). 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 33% del activo, cubre el 35,4% del Pasivo total de la entidad. Asimismo, la liquidez total con posición de call del Credicoop es de 50,66% y la liquidez inmediata (Disp. + Lebacks/Nobacs x Pases) es de 38,72%.
- 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 primer trimestre del año, las Disponibilidades se contrajeron 2,0 puntos porcentuales (p.p.) hasta 24,5%. Con signo opuesto la tenencia de Títulos públicos (principalmente instrumentos del Banco Central) aumentó 3,0 p.p. hasta el 33,0% del activo.

La cartera de préstamos, créditos destinados casi exclusivamente al sector privado no financiero, aumentó 1,3% en el mismo período y totalizó \$ 36.878,78 millones de pesos, representando de esa manera el 37,5% del activo. Su composición está estructurada en un 50% de cartera comercial; 25,9% de cartera comercial asimilable a consumo y 24,1% de cartera de consumo/vivienda.

Los préstamos por documentos son los de mayor importancia (52,9% de las financiaciones otorgadas y 0,9 p.p. respecto al trimestre anterior). En segundo lugar se ubican las financiaciones por tarjetas de crédito (16,5%, +0,6 p.p.) y en la tercera posición se hallan los préstamos personales (11,6%, +1,1 p.p.). Respecto a la tarjeta de crédito emblema de la entidad, Tarjeta Cabal, se destaca un crecimiento neto de 15.047 plásticos titular en el segundo semestre.

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 7,6% y los 100 siguientes mayores clientes concentran el 6,92%. 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 0,97%; la cartera comercial irregular es de 0,70% y la cartera de consumo irregular es de 1,81%.

Por último, se destaca la holgada cobertura con provisiones sobre la cartera: cubren el 3,18% del total de financiaciones y 329,24% 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. Febrero-2017.

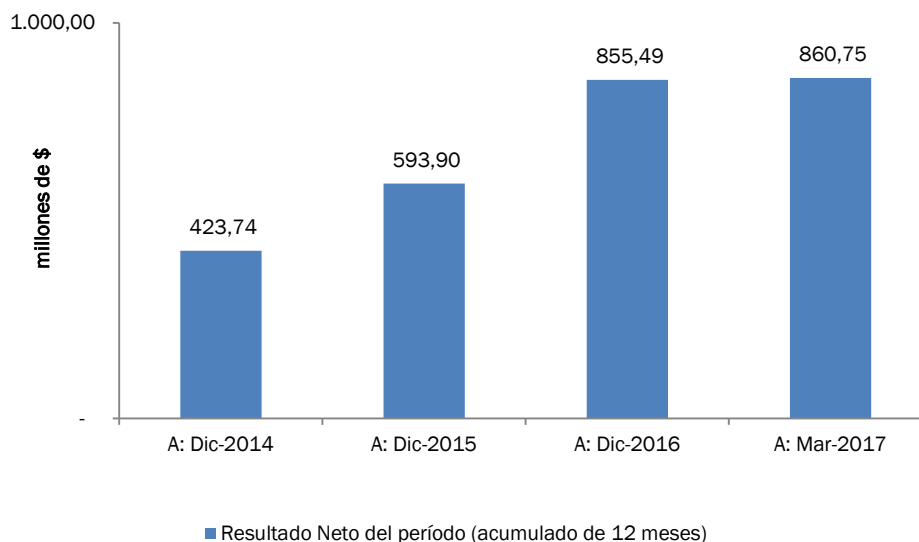
Detalle	Credicoop	Sistema
Total Cartera Irregular / Total Financiaciones	0,97%	1,76%
Cartera Irregular Consumo Sector Privado	1,81%	2,86%
Cartera Irregular Comercial Sector Privado	0,70%	1,12%
Provisiones sobre Cartera Irregular Total	329,24%	134,32%

Fuente: BCRA Información de Entidades Financieras

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 primer trimestre de 2017 la ganancia neta del ejercicio ascendió a \$ 326,94 millones de pesos, que implicó una mejora i.a. de 1,6%. De este modo, su Patrimonio Neto se elevó a \$ 6.271,80 millones de pesos y la rentabilidad por activos (ROA) fue de 1,99% y la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 28,98%².

Gráfico 1. Evolución Ganancia neta del período acumulado de 12 meses. Diciembre-2014/Marzo-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 5,4% i.a. mientras que los egresos financieros se contrajeron 6,4% en el mismo período. En el desempeño de los primeros se destaca la evolución de los intereses percibidos por los descuentos de documentos y los resultados derivados del concepto otros(primas por pases activos al sector financiero, resultado por obligaciones negociables, intereses por préstamos interfinancieros a entidades locales, intereses por prefinanciación y financiación de exportaciones). En la dinámica de los segundos se contrajeron los intereses pagados por depósitos a plazo así como un menor aporte al fondo de garantía de los depósitos.

² Datos a Febrero-2017 según información disponible en BCRA Informe de entidades financieras

De este modo, el margen bruto de intermediación se incrementó 23,0% i.a. hasta \$ 1.531,30 millones de pesos mientras que los Cargos por incobrabilidad aumentaron 65,5% en el período.

Los Gastos de Administración aumentaron 37,9% i.a. La inercia inflacionaria y la dinámica de la negociación salarial fueron las que en mayor medida el aumento de los gastos administrativos. En efecto, las remuneraciones al personal aumentaron 40,3% i.a. y explicaron el 79,3% de los incrementos verificados en el total de los gastos administrativos. El resto de las partidas explica el porcentaje restante sin mayor incidencia.

Los ingresos netos por servicios ascendieron a \$ 888,35 millones de pesos (+36% i.a.) y cubrieron el 40,9% de los gastos administrativos.

Liquidez

La liquidez del Banco es muy buena. La liquidez total con posición de call del Credicoop es de 50,66% y la liquidez inmediata (Disp. + Lebacks/Nobacs x Pases) es de 38,72%, frente a 46,68% y 38,69% del Sistema, respectivamente.

Las disponibilidades de la entidad representan el 27,8% de los depósitos totales y el stock de títulos públicos cubre el 35,4% del Pasivo total de la entidad. Todos los índices superiores a los observados en el consolidado bancario local (31,1% y 24,4% respectivamente).

El Pasivo de la entidad (\$ 83.677,86 millones de pesos) está compuesto principalmente por los Depósitos (94,8%) cuya captación aumentó 4,4% en el trimestre analizado. El 97,3% de ellos corresponden al Sector privado no financiero, y el 47,5% de estos (\$ 36.687,13 millones de pesos) son depósitos a plazo fijo. El 23,2% (\$ 17.873,26 millones de pesos) son depósitos en cuenta corriente y el 18,3% (\$ 14.127,82 millones de pesos) depósitos en caja de ahorro.

Se observa una marcada atomización de los depósitos. Los 10 mayores clientes representan el 7,63% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 7,48% y los 100 siguientes mayores clientes detentan el 5,22% de los depósitos totales.

Respecto a su apertura por plazos, al finalizar el año el 80,1% de ellos se encontraba a un mes para su vencimiento y el 15,5% 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. Marzo-2017

Plazo para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
A 1 mes	34%	80%
A 3 meses	20%	16%
A 6 meses	10%	4%
A 12 meses	12%	1%
A 24 meses	13%	0%
A más de 24 meses	10%	0%
Cartera vencida	1%	n/c
Total en millones de \$	36.879	79.292

Fuente: EECC al 31-03-2017

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 107,5% y la cobertura del activo (PN/Activo) de 7,0% (111,9% y 10,6% observado en el sistema).

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: Dic-2016	A: Mar-2017
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	5.162.601	10.661.836	22.900.978	22.053.041
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	14.278.129	19.470.629	25.917.683	29.655.530
PRESTAMOS	21.202.558	28.600.457	33.352.668	33.703.304
AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	365.582	359.711	579.434	253.819
AL SECTOR FINANCIERO	-	-	111.298	108.045
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	-	-	110.951	107.673
INTERESES, AJUSTES, Y DIFCIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	-	-	347	372
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	21.468.833	29.027.681	33.803.382	34.499.541
PREVISIONES	-631.857	-786.935	-1.141.446	-1.158.101
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	595.855	967.161	1.325.316	1.452.560
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	606.764	653.694	686.231	716.192
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	392.317	564.559	597.761	623.092
CREDITOS DIVERSOS	260.747	470.903	438.821	512.273
BIENES DE USO	531.598	649.097	821.298	843.077
BIENES DIVERSOS	72.627	89.715	95.830	110.727
BIENES INTANGIBLES	98.322	168.769	267.994	279.868
TOTAL DE ACTIVO	43.201.518	62.296.820	86.404.580	89.949.664
PASIVO				
DEPOSITOS	37.604.865	53.724.847	75.935.716	79.291.534
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	1.893.462	1.332.203	1.702.484	2.114.428
SECTOR FINANCIERO	2.558	16.171	906	870
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	35.708.845	52.376.473	74.232.326	77.176.236
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.698.771	3.362.683	3.371.379	3.252.288
OBLIGACIONES DIVERSAS	314.826	467.552	699.423	763.021
PREVISIONES	247.438	318.626	448.625	364.534
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	3.517	4.198	4.587	6.487
TOTAL DE PASIVO	39.869.417	57.877.906	80.459.730	83.677.864
PATRIMONIO NETO	3.332.101	4.418.914	5.944.850	6.271.800
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	43.201.518	62.296.820	86.404.580	89.949.664

Estado de resultados

ESTADO DE RESULTADOS	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Mar-2017	A: Mar-2017	A: Mar-2016
Periodos	12 meses		3 meses		
INGRESOS FINANCIEROS	5.103.066	7.162.495	7.335.498	3.363.807	3.190.804
INTERESES POR PRESTAMOS AL SECTOR FINANCIERO	-	1.021	1.466	550	105
INTERESES POR ADELANTOS	325.559	364.009	328.853	174.494	209.650
INTERESES POR DOCUMENTOS	1.779.042	2.206.686	2.282.671	1.170.536	1.094.551
INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	241.275	268.665	261.961	127.986	134.690
INTERESES POR PRESTAMOS PRENDARIOS	89.697	93.544	89.584	46.777	50.737
INTERESES POR PRESTAMOS DE TARIETAS DE CREDITO	164.380	238.304	261.430	130.205	107.079
INTERESES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	66.705	76.885	81.643	40.272	35.514
INTERESES POR OTROS PRESTAMOS	3.675	6.863	8.773	3.770	1.860
RESULTADO NETO DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	2.209.978	3.639.692	3.655.375	1.452.269	1.436.586
POR OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	61	267	561	388	94
RESULTADO POR PRESTAMOS GARANTIZADOS-DECRETO 1387/01	9.851	13.308	42.863	34.859	5.304
AJUSTES POR CLAUSULA C.E.R.	24.515	65.037	37.493	13.937	41.481
DIFERENCIA DE COTIZACION DE ORO Y MONEDA EXT.	113.067	153.955	164.861	59.688	48.782
OTROS	75.261	34.259	117.964	108.076	24.371
EGRESOS FINANCIEROS	3.041.915	4.061.909	3.948.414	1.832.505	1.946.000
INTERESES POR DEPOSITOS EN CAJAS DE AHORRO	1.258	1.832	2.600	1.429	661
INTERESES POR DEPOSITOS A PLAZO FIJO	2.529.305	3.479.258	3.425.521	1.547.080	1.600.817
INT. POR PRESTAMOS INTERFINANCIEROS RECIBIDOS (CALL RECIBIDO)	-	-	-	-	-
OTROS INTERESES	227.762	360.687	353.718	160.561	167.530
POR OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.514	2.785	4.415	2.475	845
APORTES AL FONDO DE GARANTIAS DE LOS DEPOSITOS	162.731	55.091	-7.722	32.999	95.812
AJUSTES POR CLAUSULA C.E.R.	675	1.368	1.444	741	665
OTROS	118.670	160.888	168.438	87.220	79.670
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	2.061.151	3.100.586	3.387.084	1.531.302	1.244.804
CARGO POR INCOBRABILIDAD	205.523	400.615	439.985	99.448	60.078
INGRESOS POR SERVICIOS	1.459.170	1.867.794	2.131.493	974.145	710.446
EGRESOS POR SERVICIOS	105.954	162.616	191.253	85.800	57.163
GASTOS DE ADMINISTRACION	2.670.746	3.664.329	4.261.043	2.170.281	1.573.567
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	538.098	740.820	626.296	149.918	264.442
UTILIDADES DIVERSAS	338.765	371.185	556.694	268.215	82.706
PERDIDAS DIVERSAS	282.961	256.517	322.238	91.194	25.473
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	593.902	855.488	860.752	326.939	321.675
RESULTADO NETO DEL PERIODO ANTES DE LA ABSORCION	593.902	855.488	860.752	326.939	321.675

Cifras contables

CIFRAS CONTABLES	A: Dic-2016	A: Mar-2017	Variación (en p.p.)
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	26,5%	24,5%	-2,0%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	30,0%	33,0%	3,0%
PRESTAMOS	38,6%	37,5%	-1,1%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1,5%	1,6%	0,1%
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	0,8%	0,8%	0,0%
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	0,7%	0,7%	0,0%
CREDITOS DIVERSOS	0,5%	0,6%	0,1%
BIENES DE USO	1,0%	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	94,4%	94,8%	0,4%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	4,2%	3,9%	-0,3%
OBLIGACIONES DIVERSAS	0,9%	0,9%	0,0%
PREVISIONES	0,6%	0,4%	-0,1%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	

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: Mar-2016	4,97%	7,86%	7,62%	79,55%	100% 29.599.331
A: Jun-2016	5,23%	7,83%	7,79%	79,15%	100% 29.601.581
A: Sep-2016	5,24%	7,61%	11,34%	75,81%	100% 30.935.038
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
CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS					
A: Dic-2015	9,79%	9,44%	6,05%	74,72%	100% 53.724.847
A: Mar-2016	8,66%	8,94%	5,96%	76,43%	100% 57.401.085
A: Jun-2016	6,87%	8,44%	5,91%	78,79%	100% 62.229.230
A: Sep-2016	6,38%	8,14%	5,84%	79,64%	100% 66.204.142
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

Indicadores & ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	A: Dic-2016	A: Mar-2017	Variación (en p.p.)
3. ACTIVOS			
INDICE DE MOROSIDAD (CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)	1,20%	1,30%	0,10%
CARTERA IRREGULAR SOBRE FINANCIACIONES	0,92%	0,97%	0,05%
CARTERA COMERCIAL IRREGULAR	0,69%	0,70%	0,01%
CARTERA DE CONSUMO IRREGULAR	1,71%	1,81%	0,10%
POSICIÓN DE PREVISIONES MÍNIMAS	129,05%	123,95%	-5,10%
PREVISIONES SOBRE PRESTAMOS / TOTAL DE PRESTAMOS	3,42%	3,44%	0,01%
PREVISIONES SOBRE CARTERA IRREGULAR TOTAL	344,22%	329,24%	-14,98%
DISPONIBILIDADES / ACTIVO NETEADO	26,51%	29,40%	2,89%
4. BENEFICIOS			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	30,87%	28,98%	-1,89%
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	2,11%	1,99%	-0,12%
ROE (antes de impuestos sobre PN ajustado)	25,71%	22,55%	-3,16%
ROA (antes de impuesto a las ganancias)	2,11%	1,99%	-0,12%
CARGOS POR INCOBRABILIDAD / RDOS. ACUMULADOS	46,83%	30,42%	-16,41%
MARGEN BRUTO (Mg Bruto Intemed / Ing. Fcieros)	43,29%	45,52%	2,23%
5. LIQUIDEZ			
DISPONIBILIDADES / TOTAL DE DEPOSITOS	30,2%	27,8%	-2,35%
TITULOS/PASIVOS	32,2%	35,4%	3,23%
ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS LIQUIDOS	61,6%	62,6%	1,09%
PRUEBA ACIDA DE LIQUIDEZ (Depositos + Títulos) / (Depositos + Otras Oblig)	128,4%	132,0%	3,56%
LIQUIDEZ TOTAL CON POSICIÓN DE CALL	32,52%	50,66%	18,14%
Liquidez Inmediata (Disp + Lebacs/ Nobacs x Pases)	30,16%	38,72%	8,56%
6. CAPITALIZACIÓN			
SOLVENCIA TOTAL (Act. T / Pas. T)	107,4	107,5	10,66%
COBERTURA DEL ACTIVO (PN/ T Activos)	6,9	7,0	9,23%
APALANCAMIENTO (en veces)	13,53	13,34	-19,00%

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 31 de marzo 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