

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop Cooperativo
Limitado**Calificación anterior: 21-09-17**

Emisor a largo plazo: "AAA".

Perspectiva estable

Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento.

Fecha último balance 30-09-17

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 Iutzenko,

miutzenko@untref.edu.ar**Fecha de calificación**

21 de diciembre 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 de 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 265 filiales, destacándose su posicionamiento en el área metropolitana de Buenos Aires, en Santa Fe, Mendoza y Córdoba.

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 32.1% i.a. en el tercer trimestre del año, hasta \$1.450,19 millones de pesos. El ROE se ubicó en 20.3% y el ROA en 1,4% (1).

Se mantiene la muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera muy bajos y con excelentes niveles de cobertura, superando ampliamente los ratios observados en el consolidado del sistema bancario local.

Muy buena posición de liquidez. La tenencia de títulos públicos cubre el 30.4% del Pasivo total de la entidad y junto a las disponibilidades cubren el 57.8% del Pasivo.

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 1.212.502 acciones cuyo valor nominal (VN) es de \$ 1,00.- (pesos uno) y porque cada asociado representa un voto, independientemente de las acciones que posea.

(1)Elaboración Propia en base a EECC Septiembre 2017

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 tercer trimestre del año, las Disponibilidades se mantuvieron estables en torno a 24.5% del activo (-0.6 p.p.). La participación de la tenencia de Títulos públicos (principalmente instrumentos del Banco Central) se contrajo 3.3 p.p. hasta el 28.1% del activo.

La cartera de préstamos, créditos destinados casi exclusivamente al sector privado no financiero, aumentó 12.8% en el último trimestre y 19.8% en los nueve meses acumulados del año, totalizando \$ 43.592 millones de pesos, representando de esa manera el 41.4% del activo. Su composición está estructurada en un 49.1% de cartera comercial y el resto en cartera consumo y vivienda.

Los préstamos por documentos son los de mayor importancia (48.9% de las financiaciones otorgadas) y, en segundo lugar, se ubican las financiaciones por tarjetas de crédito (13.3%), mientras que en la tercera posición se hallan los préstamos personales (11,2%).

La cartera de financiaciones de la entidad se mantiene atomizada en relación a todos sus clientes. Los 10 mayores clientes representan el 3.69% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 7.35% y los 100 siguientes mayores clientes concentran el 7.47%. 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 1,25%, la cartera comercial irregular es de 0,86% y la cartera irregular de consumo 1,60%.

Por último, se destaca la holgada cobertura con provisiones sobre la cartera: cubren el 3,43% del total de financiaciones y 2.75 veces 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. Septiembre-2017.

Detalle	Credicoop	Sistema ¹
Total Cartera Irregular / Total Financiaciones	1,25%	1,86%
Cartera Irregular Consumo Sector Privado	1,60%	3,22%
Cartera Irregular Comercial Sector Privado	0,86%	1,02%

Fuente: elaboración propia en base a datos de EECC Credicoop Septiembre-2017 y BCRA Información de Entidades Financieras

¹ Datos a Junio-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, la ganancia neta acumulada en el tercer trimestre del año ascendió a \$1.450 millones de pesos, que implicó una mejora i.a. de 32.1%. De este modo, su Patrimonio Neto se elevó a \$7.395 millones de pesos.

El desempeño se sustenta 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 2.3% i.a. mientras que los egresos financieros se contrajeron 10.2% en el mismo período. En el desempeño de los primeros incide la evolución de los intereses por descuentos de documentos, aunque se destaca la contracción de los resultados por intereses de títulos públicos que como correlato tiene una caída equivalente de los intereses pagados por depósitos a plazo.

De este modo, el margen bruto de intermediación se incrementó 20,0% i.a. hasta \$5.283 millones de pesos mientras que los Cargos por incobrabilidad se mantuvieron estables en la comparación interanual.

Los Gastos de Administración aumentaron 24% 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 22.5% i.a. y explicaron el 71% 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 \$2.894 millones de pesos con una mejora i.a. de 34.5% y cubrieron el 45% de los gastos administrativos.

Finalmente, el ROE de la entidad se ubicó en 20.3% mientras que el ROA fue de 1.4%.

¹ Elaboración propia en base a datos de EECC Septiembre-2017

Liquidez

La liquidez del Banco es muy buena. Las disponibilidades de la entidad representan el 28.3% de los depósitos totales y el stock de títulos públicos cubre el 30.4% del Pasivo total. De esta forma, los activos líquidos cubren el 57.8% de los pasivos exigibles.

El Pasivo de la entidad (\$89.019,90 millones de pesos) está compuesto principalmente por los Depósitos (93.7%) cuya captación aumentó 9.8% en los primeros nueve meses del año. El 98% de ellos corresponden al Sector privado no financiero, y el 46% de estos (\$37.675,62 millones de pesos) son depósitos a plazo fijo. El 24% (\$19.135,17 millones de pesos) son depósitos en cuenta corriente y el 23% (\$18.779,06 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 6.44% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 6.34% y los 100 siguientes mayores clientes detentan el 4.63% de los depósitos totales.

Respecto a su apertura por plazos, al finalizar el año el 84% de ellos se encontraba a un mes para su vencimiento y el 12% 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. Septiembre-2017

Plazo para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
A 1 mes	33%	84%
A 3 meses	18%	12%
A 6 meses	12%	4%
A 12 meses	12%	0%
A 24 meses	12%	0%
A más de 24 meses	11%	0%
Cartera vencida	2%	n/c
Total en millones de \$	43.592	83.388

Fuente: elaboración propia en base a EECC Septiembre-2017

Capitalización

El Capital Social del Banco Credicoop Cooperativo Limitado está compuesto por 1.212.502 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 108.3% y la cobertura del activo (PN/Activo) de 7,7%.

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 (en miles de pesos)

ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL	A: Dic-2014	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Jun-2017	A: Sep-2017
ACTIVO					
DISPONIBILIDADES	5.162.601	10.661.836	22.900.978	24.024.912	23.596.991
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	14.278.129	19.470.629	25.917.683	29.982.130	27.076.646
PRESTAMOS	21.202.558	28.600.457	33.352.668	35.428.731	39.963.037
AL SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	365.582	359.711	579.434	266.649	273.817
AL SECTOR FINANCIERO	-	-	111.298	117.200	-
INTERFINANCIEROS - (CALL OTORGADOS)	-	-	110.951	116.190	-
INTERESES, AJUSTES, Y DIFCIAS DE COTIZ. DEV. A COBRAR	-	-	347	1.009	-
AL SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	21.468.833	29.027.681	33.803.382	36.264.668	41.172.257
PREVISIONES	-631.857	-786.935	-1.141.446	-1.219.786	-1.483.037
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	595.855	967.161	1.325.316	2.988.527	2.232.985
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	606.764	653.694	686.231	747.438	898.250
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	392.317	564.559	597.761	653.659	700.110
CREDITOS DIVERSOS	260.747	470.903	438.821	543.106	579.292
BIENES DE USO	531.598	649.097	821.298	883.969	962.196
BIENES DIVERSOS	72.627	89.715	95.830	137.126	115.445
BIENES INTANGIBLES	98.322	168.769	267.994	283.736	290.027
TOTAL DE ACTIVO	43.201.518	62.296.820	86.404.580	95.673.334	96.414.979
PASIVO					
DEPOSITOS	37.604.865	53.724.847	75.935.716	83.006.321	83.387.611
SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO	1.893.462	1.332.203	1.702.484	1.873.284	2.079.619
SECTOR FINANCIERO	2.558	16.171	906	489	539
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	35.708.845	52.376.473	74.232.326	81.132.548	81.307.453
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIADION FINANCIERA	1.698.771	3.362.683	3.371.379	4.748.378	4.308.776
OBLIGACIONES DIVERSAS	314.826	467.552	699.423	689.814	789.239
PREVISIONES	247.438	318.626	448.625	456.131	530.641
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	3.517	4.198	4.587	3.727	3.636
TOTAL DE PASIVO	39.869.417	57.877.906	80.459.730	88.904.371	89.019.903
PATRIMONIO NETO	3.332.101	4.418.914	5.944.850	6.768.963	7.395.076
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	43.201.518	62.296.820	86.404.580	95.673.334	96.414.979

Estado de resultados (en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS Periodos	A: Dic-2014	A: Dic-2015	A: Dic-2016	A: Sep-2017	A: Sep-2017	A: Sep-2016
	12 meses			9 meses		
INGRESOS FINANCIEROS	3.452.919	5.103.066	7.162.495	7.410.833	10.821.873	10.573.535
INTERESES POR PRESTAMOS AL SECTOR FINANCIERO	-	-	1.021	1.329	1.340	1.032
INTERESES POR ADELANTOS	264.025	325.559	364.009	342.716	593.304	614.597
INTERESES POR DOCUMENTOS	1.355.616	1.779.042	2.206.686	2.683.171	3.712.604	3.236.119
INTERESES POR PRESTAMOS HIPOTECARIOS	216.438	241.275	268.665	250.323	389.826	408.168
INTERESES POR PRESTAMOS PRENDARIOS	66.082	89.697	93.544	92.107	142.915	144.352
INTERESES POR PRESTAMOS DE TARJETAS DE CREDITO	118.677	164.380	238.304	310.640	429.030	356.694
INTERESES POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	59.828	66.705	76.885	97.707	128.818	107.996
INTERESES POR OTROS PRESTAMOS	1.623	3.675	6.863	11.574	11.336	6.625
RESULTADO NETO DE TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	1.247.998	2.209.978	3.639.692	3.216.492	4.898.819	5.322.019
POR OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	562	61	267	2.843	2.894	318
RESULTADO POR PRESTAMOS GARANTIZADOS-DECRETOS	9.731	9.851	13.308	35.808	40.115	17.615
AJUSTES POR CLAUSULA C.E.R.	30.338	24.515	65.037	-2.252	61.223	128.512
DIFERENCIA DE COTIZACION DE ORO Y MONEDA EXT.	53.598	113.067	153.955	234.099	254.342	174.198
OTROS	28.403	75.261	34.259	134.276	155.307	55.290
EGRESOS FINANCIEROS	1.943.187	3.041.915	4.061.909	3.431.305	5.538.643	6.169.247
INTERESES POR DEPOSITOS EN CAJAS DE AHORRO	974	1.258	1.832	3.674	3.997	2.155
INTERESES POR DEPOSITOS A PLAZO FIJO	1.623.579	2.529.305	3.479.258	2.955.069	4.701.087	5.225.276
INT. POR PRESTAMOS INTERFINANCIEROS RECIBIDOS (C)	-	-	-	-	-	-
OTROS INTERESES	164.269	227.762	360.687	252.120	445.497	554.064
POR OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	1.243	1.514	2.785	8.222	8.385	2.948
APORTES AL FONDO DE GARANTIAS DE LOS DEPOSITOS	60.071	162.731	55.091	14.683	104.283	144.691
AJUSTES POR CLAUSULA C.E.R.	1.276	675	1.368	250	1.672	2.790
OTROS	91.775	118.670	160.888	197.287	273.722	237.323
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	1.509.732	2.061.151	3.100.586	3.979.528	5.283.230	4.404.288
CARGO POR INCOBRABILIDAD	207.214	205.523	400.615	395.971	548.276	552.920
INGRESOS POR SERVICIOS	1.073.240	1.459.170	1.867.794	2.682.999	3.167.391	2.352.186
EGRESOS POR SERVICIOS	76.901	105.954	162.616	235.003	272.725	200.338
GASTOS DE ADMINISTRACION	1.937.379	2.670.746	3.664.329	4.904.944	6.409.926	5.169.311
GASTOS EN PERSONAL	1.433.431	1.951.181	2.718.470	3.593.667	4.763.131	3.887.934
OTROS HONORARIOS	32.009	44.715	50.924	74.393	89.296	65.827
PROPAGANDA Y PUBLICIDAD	14.730	26.230	50.523	76.054	75.285	49.754
IMPUESTOS	155.726	225.821	307.007	446.873	561.214	421.348
DEPRECIACION DE BIENES DE USO	32.563	38.339	50.455	65.560	84.093	68.988
AMORTIZACION DE GASTOS DE ORGANIZACION	16.613	28.437	43.202	60.026	73.259	56.435
OTROS GASTOS OPERATIVOS	174.227	237.277	309.216	421.554	542.294	429.956
OTROS	78.080	118.746	134.532	166.817	221.354	189.069
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	361.478	538.098	740.820	1.126.609	1.219.694	833.905
UTILIDADES DIVERSAS	235.971	338.765	371.185	433.848	533.362	470.699
PERDIDAS DIVERSAS	173.710	282.961	256.517	352.630	302.866	206.753
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	423.739	593.902	855.488	1.207.827	1.450.190	1.097.851
RESULTADO NETO DEL PERIODO ANTES DE LA ABSORCION	423.739	593.902	855.488	1.207.827	1.450.190	1.097.851

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
A: Sep2017	3,69%	7,35%	7,47%	81,47%	100% 43.591.766
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
A: Sep2017	6,44%	6,34%	4,63%	82,59%	100% 83.387.611

Indicadores & ratios

CIFRAS CONTABLES	A: Jun-2017	A: Sep-2017	Variación
ACTIVO			(en p.p.)
DISPONIBILIDADES	25,1%	24,5%	-0,6%
TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	31,3%	28,1%	-3,3%
PRESTAMOS	37,0%	41,4%	4,4%
OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA	3,1%	2,3%	-0,8%
CREDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	0,8%	0,9%	0,2%
PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	0,7%	0,7%	0,0%
CREDITOS DIVERSOS	0,6%	0,6%	0,0%
BIENES DE USO	0,9%	1,0%	0,1%
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	93,4%	93,7%	0,3%
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA	5,3%	4,8%	-0,5%
OBLIGACIONES DIVERSAS	0,8%	0,9%	0,1%
PREVISIONES	0,5%	0,6%	0,1%
PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	

3. ACTIVOS	Jun-17	sep-17	Var. (en p.p.)
INDICE DE MOROSIDAD (CARTERA VENCIDA / CARTERA TOTAL)	1,7%	1,7%	0,0%
CARTERA IRREGULAR SOBRE FINANCIACIONES	1,2%	1,3%	0,0%
CARTERA COMERCIAL IRREGULAR	0,9%	0,9%	0,0%
CARTERA DE CONSUMO IRREGULAR	2,2%	1,6%	-0,6%
POSICIÓN DE PREVISIONES MÍNIMAS	119,8%	n/d	
PREVISIONES SOBRE PRESTAMOS / TOTAL DE PRESTAMOS	3,4%	3,7%	0,3%
PREVISIONES SOBRE CARTERA IRREGULAR TOTAL	270,5%	274,0%	3,5%
DISPONIBILIDADES / ACTIVO NETEADO	25,2%	n/d	
4. BENEFICIOS			
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto al inicio)	13,9%	20,3%	6,4%
ROA (Rentabilidad sobre Activos al inicio)	1,0%	1,4%	0,4%
ROE (antes de impuestos sobre PN al inicio)	13,9%	20,3%	6,4%
ROA (antes de impuesto a las ganancias sobre Activos al inicio)	1,0%	1,4%	0,4%
CARGOS POR INCOBRABILIDAD / RDOS. ACUMULADOS	27,6%	37,8%	10,2%
MARGEN BRUTO (Mg Bruto Intemed / Ing. Fcieros)	47,3%	48,8%	1,6%
5. LIQUIDEZ			
DISPONIBILIDADES / TOTAL DE DEPOSITOS	28,9%	28,3%	-0,6%
TITULOS/PASIVOS	33,7%	30,4%	-3,3%
ACTIVOS LIQUIDOS / PASIVOS LIQUIDOS	61,5%	57,8%	-3,8%
PRUEBA ACIDA DE LIQUIDEZ (Depositos+Títulos)/(Depositos+OtrasOblig)	128,8%	126,0%	-2,8%
LIQUIDEZ TOTAL CON POSICIÓN DE CALL	62,0%	n/d	
Liquidez Inmediata (Disp + Lebac/ Nobacs x Pases)	29,1%	n/d	
6. CAPITALIZACIÓN			
SOLVENCIA TOTAL (Act. T / Pas. T)	107,6	108,3	69,3%
COBERTURA DEL ACTIVO (PN/ T Activos)	7,1	7,7	59,5%
APALANCAMIENTO (en veces)	14,5	14,5	-3,4%

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.

N/D: No disponible a la fecha de publicación del informe en BCRA Información de entidades financieras

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 septiembre de 2017, el 30 de junio de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, 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