

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 09-10-2020
Emisor a largo plazo:
"AAA". Perspectiva
estable.
Emisor a corto plazo:
"A1+"

Tipo de informe

Seguimiento
EEFF 30-09-20

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 Iutrenko,
miutrenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

23-12-20

Advertencia

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión

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

Fundamentos de la Calificación

Emergencia Sanitaria COVID-19: Desde finales de marzo el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera y cuyos impactos dependerán de la magnitud de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas.

Sólida posición financiera: en septiembre-2020 la integración normativa de capital totalizó 35,4% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,7% del Sistema). El excedente de capital representó 335,9% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (178,8%).

Además, de ser necesario, los niveles capitalización pueden verse fácilmente robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para sus asociados puesto que el capital social del banco está compuesto por acciones cuyo valor nominal es de \$ 1,00.- (pesos uno) en tanto que cada asociado representa un voto, independientemente de las acciones que posea.

Posición de liquidez: muy buena posición de liquidez. Las disponibilidades de la entidad representaron el 45,9% de los depósitos totales, por encima de lo registrado por el sistema (vs 28,7%). De manera conjunta, los instrumentos de política monetaria (LELIQ) y de títulos públicos cubrieron el 57,3% de los depósitos totales de la entidad (vs. 37,8% del Sistema). Así, los activos líquidos cubrieron el 93,0% del pasivo total. Adicionalmente, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP señala que los mismos representan el 16,8% de los depósitos totales y el Credicoop mantiene en efectivo con disponibilidad inmediata el 91,6% de los mismos.

Calidad de cartera: muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera inferiores a los registrados por el sistema financiero (2,05% vs 4,79%) y cuenta excelentes niveles de cobertura muy por encima de lo provisionado por el sistema en su conjunto (128,26% vs 115,10% de la cartera irregular).

Adecuados márgenes de rentabilidad: se sustentan sobre la base del concepto de "Rentabilidad Mínima Necesaria". De esta forma, en el primer semestre del año el margen financiero totalizó 10,3% a., ROE 14,9% a. y ROA 2,6% a. (Sistema: 11,3%; 16,8% y 2,5%, respectivamente)¹.

¹ ROE: porcentaje anualizado de Resultado Acumulado _t / PN_t
ROA: porcentaje anualizado de Resultado Acumulado _t / A_t

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

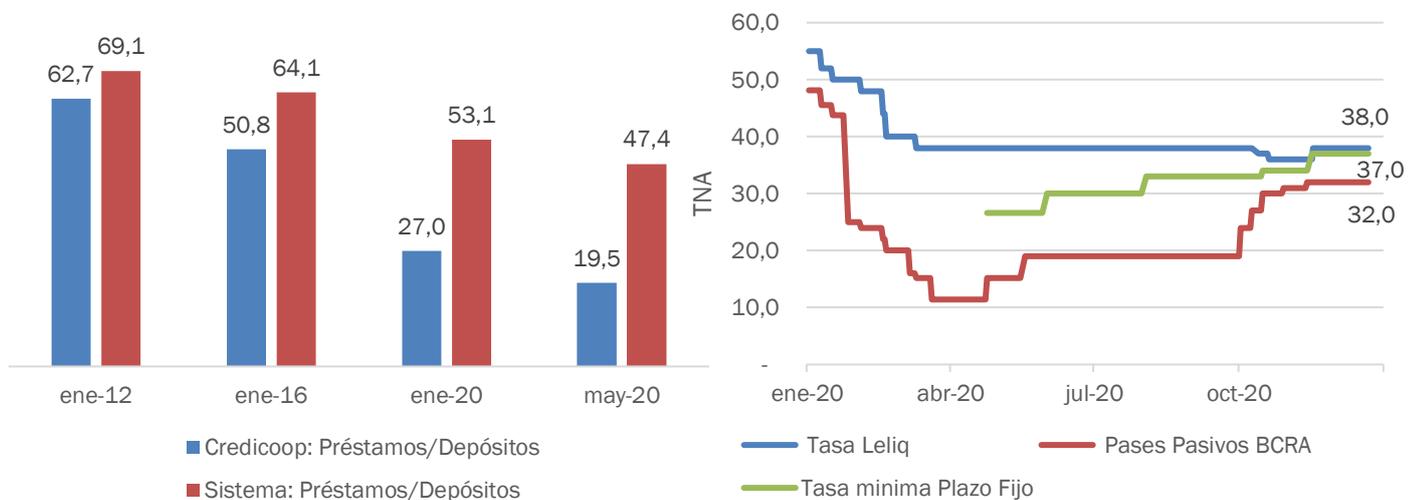
Desde finales del mes de marzo-2020 el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera.

Entre las principales se destacan la línea de financiamiento MiPyMEs con una TNA de 24%; la línea de préstamos a tasa 0% para monotributistas y trabajadores autónomos; la reducción de la tasa de interés máxima para financiamiento con tarjetas de crédito hasta 43% (TNA) junto a la refinanciación automática a un año de plazo para deudas impagas con tarjetas de crédito al 30/04; tasa de interés mínima por los depósitos a plazo; suspensión hasta el 30/09 del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos; extensión de los plazos de mora; la prohibición de distribuir dividendos hasta el 31/12; la reducción en la tenencia máxima de Leliq así como una reducción de encajes en función de los préstamos MiPymes con TNA 24% que se otorguen; el congelamiento las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras.

Asimismo, inicialmente, el BCRA había determinado que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio y que debían prestar servicios de manera remota. Luego, finalmente el 13 de abril retomaron la atención al público.

Paralelamente, estas medidas eran acompañadas desde finales del año anterior con una reducción en las tasas de interés de referencia del BCRA dando cuenta de significativos cambios en los instrumentos de política monetaria para aumentar los niveles de intermediación financiera y que impactarán en la estructura de activos y de resultados de las entidades financieras en su conjunto.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

En este contexto, UNTREF ACR UP estima que las actuales circunstancias impactarán significativamente en la en la situación financiera de la entidad y en sus resultados operativos, aunque el alcance dependerá de la gravedad de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas. No obstante, también se destaca la sólida posición financiera del Credicoop dado los niveles de liquidez, capitalización y solvencia.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	may-20
Préstamos	9	12	13	15
Depósitos	8	7	9	9

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

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.

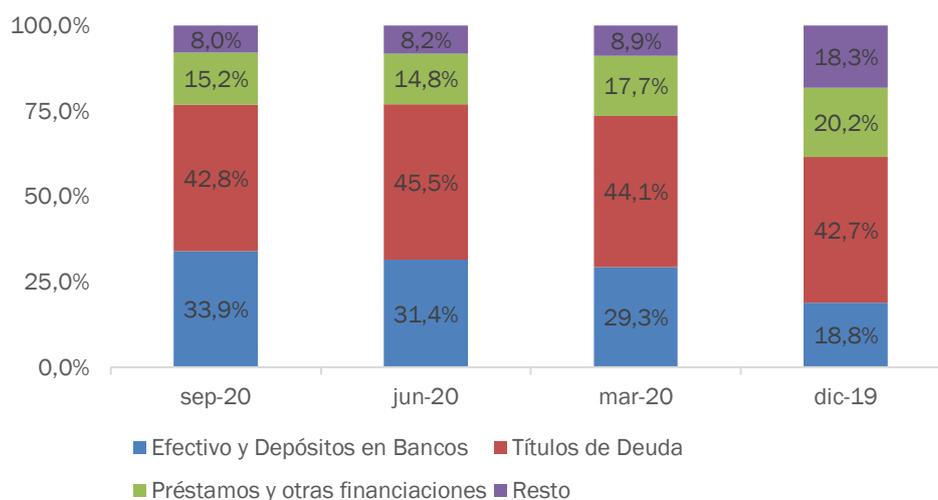
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

La UNTREF ACR UP señala que, debido a la solidez patrimonial de la entidad, 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 número de sucursales).

Activos

En el tercer trimestre del año, se mantiene la estructura del activo con una elevada posición de los instrumentos de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de créditos del banco, como resultado de los menores niveles de intermediación dada la baja demanda de crédito por parte del sector privado no financiero. En conjunto, las disponibilidades y los títulos públicos sumaban el 76,4% del activo total de la entidad. La cartera de préstamos, por su parte, representó 15,2% del activo.

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



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

En cuanto a la calidad de la cartera de préstamos, en el cuadro 1 se expone la misma observándose una mejora en los niveles de irregularidad. 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 financiamientos Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop				Sistema sep-20
	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	
Total Cartera Irregular	2,05%	2,18%	2,33%	3,14%	4,79%
Cartera Comercial Irregular	2,51%	2,98%	2,76%	3,07%	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	1,76%	1,72%	2,02%	3,19%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	128,26%	130,32%	103,92%	82,67%	115,10%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiamientos	-0,58%	-0,66%	-0,09%	0,54%	-0,72%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,52%	-0,55%	-0,09%	0,59%	-1,72%

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 6,27% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,89%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,18% y el resto 75,66%.

El resto de las líneas que integran el activo, tales como Propiedad, planta y equipo (4,2%) y Activos financieros entregados en garantía (1,8%) no han mostrado variaciones significativas en el global durante el período analizado.

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.

En el acumulado del tercer trimestre del año, el resultado neto del período sintetizó una rentabilidad sobre activos de 2,6%. y una rentabilidad sobre patrimonio del 14,9%a., por encima y por debajo de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (2,5%a. y 16,8%, respectivamente).

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

Concepto	Resultados acumulados			Resultados trimestrales		
	sep-20	sep-19	Var. %	sep-20	sep-19	Var. %
Margen financiero	29.783.466	37.637.760	-21 %	8.445.044	15.272.036	-45 %
Ingresos netos por servicios	7.044.077	8.582.554	-18 %	2.303.183	2.694.011	-15 %
Gastos de administración	-20.913.091	-20.965.902	0 %	-7.184.562	-7.449.770	-4 %
Cargos por incobrabilidad	-1.015.679	-2.146.560	-53 %	-201.839	-337.817	-40 %
Resultado por la posición monetaria	-6.201.556	-8.436.556	-26 %	-1.856.207	-5.080.733	-63 %
Impuestos y resto	-958.901	1.735.960	-155 %	183.046	808.396	-77 %
Resultado del período	7.738.316	16.407.256	-53 %	1.688.665	5.906.123	-71 %

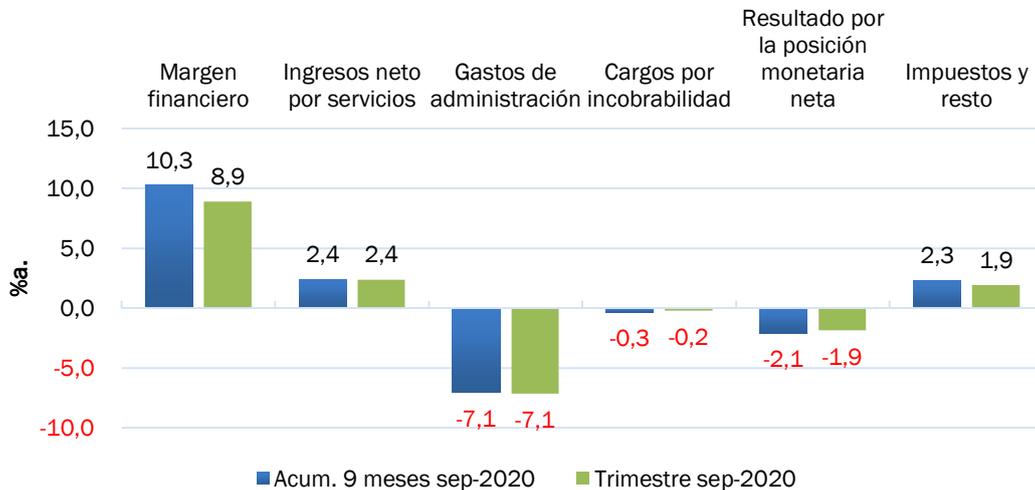
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

Por su parte, el margen financiero² totalizó 10,3%a. del activo, por debajo de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (11,3%). La evolución se explica, por el lado de los ingresos financieros, a los intereses devengados por títulos públicos y, en menor proporción, a los intereses por documentos, préstamos personales y por adelantos. Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo.

² La implementación de las NIIF ha conllevado una reclasificación en la que los resultados por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dejaron de exponerse como ingresos por intereses y pasan a informarse en forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos del análisis comparativo se han considerado como parte del margen financiero

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,3%a. del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 7,1%a., inferior y superior a lo observado en el sistema respectivamente (vs 1,6% y 6,6%).

Gráfico 3. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

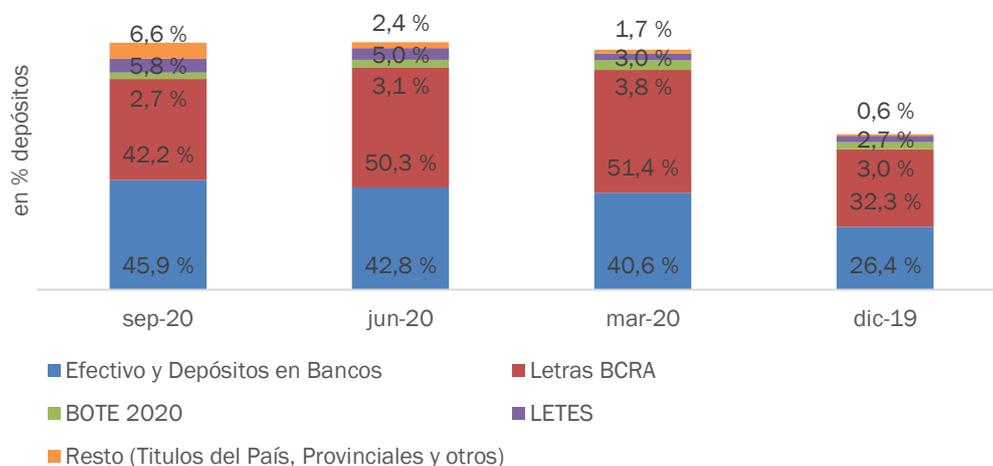
Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,4%a. del activo y cubrieron el 33,7% de los gastos administrativos y beneficios al personal, superior a lo registrado por el sistema (28,7%).

Por último, con relación al resultado monetario, se registraron pérdidas equivalentes al 2,1%a. del activo.

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades de la entidad representaron el 45,9% de los depósitos totales (vs 28,7% del Sistema) y el stock de títulos públicos cubrió el 57,3% de los mismos (vs. 37,8% del Sistema). De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 93,0% del pasivo total.

Gráfico 4. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, la captación de depósitos es la principal fuente y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaci3nes de la misma localidad. En el acumulado del a3o aumentaron 28,5%. El 92,4% de ellos corresponden al sector privado no financiero, y alrededor del 45% del total son dep3sitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados. El resto corresponde a cuentas a la vista y cuentas corrientes. Adicionalmente, con relaci3n a los dep3sitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP se3ala que los mismos representan alrededor del 16,8% del total de dep3sitos y que el banco mantiene en efectivo con disponibilidad inmediata el 91,6% de los mismos.

En cuanto a la concentraci3n, se observa una marcada atomizaci3n de los dep3sitos. Los 10 mayores clientes representan el 11,8% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 13,4% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,8% de los dep3sitos totales. El resto concentra el 66,9% de los dep3sitos totales del banco.

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 adem3s los plazos correspondientes. En el siguiente cuadro 3 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 pr3stamos y dep3sitos. Septiembre-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaci3nes	Dep3sitos
1 mes	34,19 %	58,59 %
3 meses	13,65 %	33,64 %
6 meses	13,70 %	4,46 %
12 meses	18,19 %	3,16 %
24 meses	6,84 %	0,15 %
m3s de 24 meses	11,40 %	0,00 %
Cartera vencida	2,03 %	0,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Nota a los Estados Situaci3n Financiera

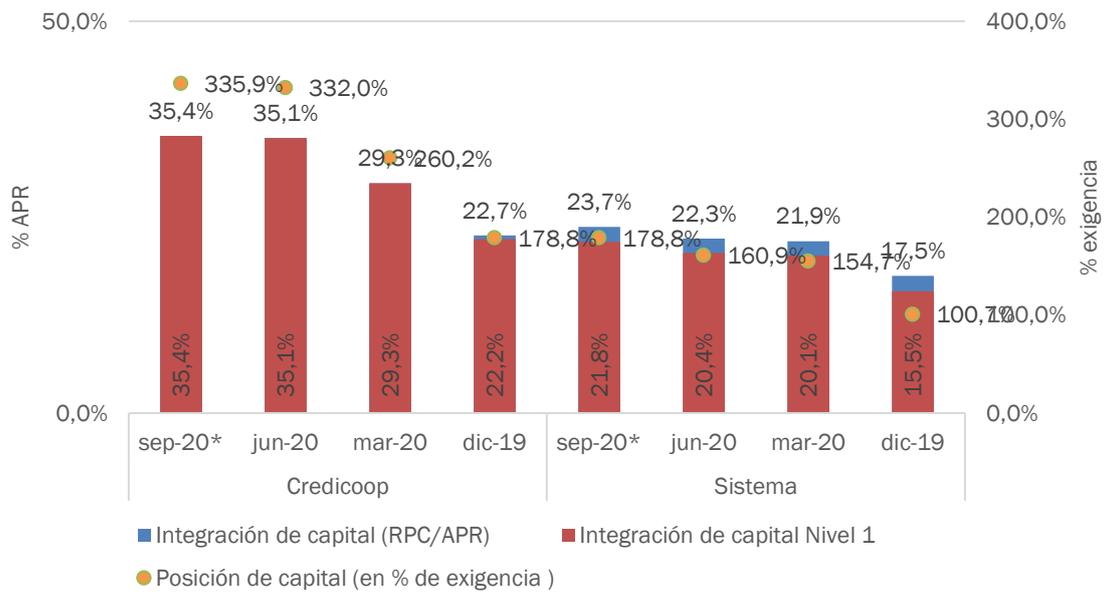
Capitalizaci3n

Entre los principios que sustentan a la entidad se encuentra aquel que se3ala "un hombre un voto", independientemente del capital social que detenta. Por ello, el Credicoop se trata de una asociaci3n aut3noma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades econ3micas, sociales y culturales comunes. De esta manera, el Capital Social de la entidad est3 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. As3, ning3n asociado del banco posee privilegios pol3ticos ni econ3micos, tal cual el esp3ritu cooperativo.

Adicionalmente, la finalidad fundamental del Credicoop 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 car3cter cooperativo y social de la entidad determina que los excedentes netos resulten capitalizables, fortaleciendo as3 los niveles de capitalizaci3n y solvencia.

De esta forma, en septiembre-2020, la integraci3n normativa de capital totaliz3 35,4% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,7% del Sistema). La totalidad de la integraci3n la explic3 el capital con m3s capacidad para absorber p3rdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital represent3 335,9% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sist3mico (178,8%).

Gráfico 5. 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

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 cómo resultado neto acumulado del período/PN(t)

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado cómo 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.

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

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado	sep-2020	dic-2019	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	132.799.422	59.365.470	123,7%
Efectivo	14.352.309	11.568.933	24,1%
Entidades Financieras y corresponsales	115.704.813	47.796.537	142,1%
BCRA	113.227.808	44.608.105	153,8%
Otras del país y del exterior	2.477.005	3.188.432	-22,3%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	1.698.260	2.044.783	-16,9%
Instrumentos derivados	8.862	6.304	40,6%
Operaciones de pase	22.944	28.412.778	-99,9%
Otros activos financieros	3.026.918	1.995.123	51,7%
Préstamos y otras financiaciones	59.579.519	63.851.522	-6,7%
Sector Público no Financiero	250.440	261.091	-4,1%
BCRA	-	13.520	-
Otras Entidades financieras	84	37	127,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	59.328.995	63.576.874	-6,7%
Otros Títulos de Deuda	166.089.166	132.782.378	25,1%
Activos financieros entregados en garantía	7.092.054	6.860.332	3,4%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.027.535	1.026.453	0,1%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	1.051.189	1.041.010	1,0%
Propiedad, planta y equipo	16.482.107	16.619.176	-0,8%
Activos intangibles	414.939	328.464	26,3%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	69.549	30.414	128,7%
Otros activos no financieros	2.352.635	1.330.037	76,9%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	4.562	9.334	-51,1%
TOTAL ACTIVO	391.719.661	315.703.578	24,1%
PASIVO			
Depósitos	289.353.568	225.256.341	28,5%
Sector Público no Financiero	22.023.050	8.048.659	173,6%
Sector Financiero	3.466	1.922	80,3%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	267.327.052	217.205.760	23,1%
Instrumentos derivados		43.535	-100,0%
Operaciones de pase	2.528		-
Otros pasivos financieros	10.551.137	9.414.107	12,1%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	166.963	410.210	-59,3%
Provisiones	4.967.267	4.693.329	5,8%
Otros pasivos no financieros	16.163.250	14.118.586	14,5%
TOTAL PASIVOS	321.204.713	253.936.108	26,5%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.276	1.547	-17,5%
Ajustes al capital	3.385.551	3.385.268	0,0%
Ganancias reservadas	26.859.471	26.859.471	0,0%
Resultados no asignados	31.948.516	13.882.190	130,1%
Otros Resultados Integrales acumulados	421.095	650.295	-35,2%
Resultado del ejercicio	7.704.831	18.070.941	-57,4%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	70.320.740	61.549.122	14,3%
PN atribuible a participaciones no controladoras	194.208	218.348	-11,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	70.514.948	61.767.470	14,2%
PASIVO + PN	391.719.661	315.703.578	24,1%

Estado de Resultados Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	períodos acum.	sep-2020	sep-2019	sep-2020	sep-2019
		9 meses	9 meses	3 meses	3 meses
Ingresos por intereses		56.196.816	73.358.320	18.738.865	27.214.729
Egresos por intereses		-26.497.916	-38.317.488	-10.169.117	-13.142.848
(1) Resultado neto por intereses		29.698.900	35.040.832	8.569.748	14.071.881
Ingresos por comisiones		7.373.924	8.970.315	2.418.540	2.866.832
Egresos por comisiones		-329.847	-387.761	-115.357	-172.821
(2) Resultado neto por comisiones		7.044.077	8.582.554	2.303.183	2.694.011
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		-297.278	-87.756	-158.196	-2.458
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		128.297	317.531	37.963	195.445
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		381.844	2.684.684	33.492	1.202.613
Otros ingresos operativos		4.388.680	8.175.193	1.241.907	3.617.750
Cargo por incobrabilidad		-1.015.679	-2.146.560	-201.839	-337.817
Ingreso operativo neto		40.328.841	52.566.478	11.826.258	21.441.425
Beneficios al personal		-11.595.642	-11.833.251	-4.332.313	-4.210.830
Gastos de administración		-9.317.449	-9.132.651	-2.852.249	-3.238.940
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-932.675	-900.044	-322.684	-299.763
Otros gastos operativos		-5.049.755	-6.063.622	-1.212.189	-2.624.479
Resultado operativo		13.433.320	24.636.910	3.106.823	11.067.413
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		506.552	206.902	438.049	-80.557
Resultado por la posición monetaria neta		-6.201.556	-8.436.556	-1.856.207	-5.080.733
Resultado neto del periodo		7.738.316	16.407.256	1.688.665	5.906.123

INDICADORES – Estado de Resultados Consolidado	sep-20	jun-20	mar-20	Var. Trim. (en p.p.)
Acumulado (%a.)				
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	34,2%	36,8%	45,7%	-2,6
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	12,4%	12,5%	16,0%	-0,1
Spread Tasas implícitas	21,8%	24,3%	29,7%	-2,5
Margen financiero (%a.)	10,3%	12,0%	14,2%	-1,8
Ingresos netos por servicios (%a.)	2,4%	2,6%	3,0%	-0,2
Cargos por incobrabilidad (%a.)	-0,3%	-0,4%	-0,4%	0,1
Eficiencia (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	175,7%	188,4%	195,9%	-12,7
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	14,9%	18,5%	22,7%	-3,6
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	2,6%	3,3%	4,0%	-0,7
Trimestre (%a.)				
Tasa implícita Activa	37,3%	36,5%	45,7%	0,7
Tasa implícita Pasiva	14,8%	11,7%	16,0%	3,1
Spread Tasas implícitas	22,5%	24,8%	29,7%	-2,4
Margen financiero	8,9%	12,0%	14,2%	-3,1
Ingresos netos por servicios	2,4%	2,6%	3,0%	-0,2
Cargos por incobrabilidad	-0,2%	-0,5%	-0,4%	0,3
Eficiencia	151,3%	181,3%	195,9%	-29,9
ROE	9,9%	18,0%	22,7%	-8,0
ROA	1,7%	3,2%	4,0%	-1,5

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
Activos					
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	2,3%	2,6%	2,6%	3,6%	-0,3
Cartera Irregular / Financiaciones	2,0%	2,2%	2,3%	3,1%	-0,1
Cartera comercial irregular	2,5%	3,0%	2,8%	3,1%	-0,5
Cartera de consumo y vivienda irregular	1,8%	1,7%	2,0%	3,2%	0,0
Previsiones / Total de prestamos	2,6%	2,8%	2,4%	2,6%	-0,2
Previsiones / Cartera irregular total	128,3%	130,3%	103,9%	82,7%	-2,1
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,6%	-0,7%	-0,1%	0,5%	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,5%	-0,5%	-0,1%	0,6%	0,0
Disponibilidades / Activo	33,9%	31,4%	29,3%	18,8%	2,5
Liquidez					
Disponibilidades / Depósitos	45,9%	42,8%	40,6%	26,4%	3,1
Disponibilidades / Depósitos (Mon. Extranjera)	91,6%	82,5%	81,4%	71,9%	9,1
Títulos Públicos / Pasivo	51,6%	54,8%	53,3%	51,8%	-3,2
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	84,9%	90,1%	88,3%	56,2%	-5,2
Activos Líquidos / Pasivo Total	79,4%	84,1%	82,0%	52,0%	-4,7
Capitalización					
Solvencia total (Activo / Pasivo)	22,0%	23,0%	23,2%	24,3%	-1,0
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	18,0%	18,7%	18,9%	19,6%	-0,7
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,6	4,3	4,3	4,1	0,2
Integración de capital (RPC/APR)	35,4%	35,1%	29,3%	22,7%	0,3
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	35,4%	35,1%	29,3%	22,2%	0,3
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	366,7%	332,0%	260,2%	178,8%	34,6

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	33,9%	31,4%	29,3%	18,8%	2,5%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,0%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Operaciones de pase	0,0%	0,0%	0,0%	9,0%	0,0%
Otros activos financieros	0,8%	0,7%	0,7%	0,6%	0,0%
Préstamos y otras financiaciones	15,2%	14,8%	17,7%	20,2%	0,4%
Otros Títulos de Deuda	42,4%	45,1%	43,7%	42,1%	-2,7%
Activos financieros entregados en garantía	1,8%	1,9%	2,1%	2,2%	-0,1%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Propiedad, planta y equipo	4,2%	4,5%	4,9%	5,3%	-0,3%
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Otros activos no financieros	0,6%	0,4%	0,5%	0,4%	0,2%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO					
Depósitos	90,1%	90,4%	89,1%	88,7%	-0,3%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otros pasivos financieros	3,3%	2,9%	3,6%	3,7%	0,4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,1%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%
Provisiones	1,5%	1,8%	1,8%	1,8%	-0,3%
Otros pasivos no financieros	5,0%	4,9%	5,4%	5,6%	0,2%
TOTAL DE PASIVO	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 negativa 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 30 de septiembre de 2020, 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: 23 de diciembre de 2020