

Entidades Financieras

**Banco Credicoop Cooperativo Limitado**

**Emisor**

Banco Credicoop Cooperativo  
Limitado

**Calificación anterior:**

Fecha: 30-04-25

Emisor a largo plazo: "AAA". PE.

Emisor a corto plazo: "A1+"

**Tipo de informe**

Seguimiento

EEFF 31-03-25

**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**

15-07-25

**Advertencia**

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

**Calificaciones**

Instrumentos	Calificación	Perspectiva	Calificación anterior
Emisor LP	"AAA"	Estable	"AAA" PE
Emisor CP	"A1+"	No corresponde	"A1+"

LP: Largo Plazo CP: Corto Plazo PE: Perspectiva Estable

**Fundamento de la Calificación**

**Naturaleza Cooperativa:**

El Credicoop, principal banco cooperativo del sistema financiero con presencia en 21 provincias, se enfoca en asistir a pymes, cooperativas, empresas de economía social y personas, con una rentabilidad mínima necesaria. Si bien los aumentos de capital dependen de la suscripción de nuevos asociados, el carácter cooperativo y social de la entidad permite capitalizar los excedentes netos, lo que fortalece sus niveles de capitalización y solvencia. En efecto, esta práctica se ha mantenido desde su creación.

**Activos:**

En conjunto, las disponibilidades y los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional representaban el 65,2% del activo total de la entidad. Esta alta liquidez es consistente con las limitaciones actuales para la originación de nuevos créditos, dadas las condiciones macroeconómicas y las políticas prudenciales del banco. No obstante, las financiaciones incrementaron su participación en el activo hasta alcanzar el 22,8%.

**Calidad de Cartera:**

Con un 99% de créditos al sector privado no financiero y una marcada atomización, la cartera presenta baja irregularidad (0,42%) frente al sistema (1,96%) y la banca privada (1,94%), con elevado nivel de provisionamiento (242,84%). La diversificación y gestión prudencial destacan su resistencia ante riesgos crediticios.

**Rentabilidad:** la entidad presenta un desempeño trimestral en línea con el promedio del sistema y de los bancos privados, con rendimientos anuales negativos en términos reales (ROE: -8,8% y ROA: -3,2%). Este resultado se explica por el marcado deterioro del resultado operativo (-86% i.a.), afectado principalmente por la caída del margen financiero (-79% i.a.), que no fue compensada por la mejora en el resultado neto por servicios (+32% i.a.) ni por la moderación de los gastos administrativos (-3% i.a.).

**Liquidez:** exhibe una sólida posición de liquidez, con un nivel de cobertura equivalente al 108,5% de sus depósitos, muy por encima del promedio del sistema (43,3%) y de los bancos privados (42,9%). Esta holgura brinda un importante margen de maniobra frente a eventuales escenarios de estrés de liquidez, constituyendo una fortaleza clave en el actual contexto macroeconómico.

**Capitalización:** La entidad presenta elevados niveles de solvencia y capitalización, como resultado de políticas prudenciales asociadas a un

modelo de negocio con baja exposición al riesgo crediticio. El capital regulatorio alcanza el 51,0% de los activos ponderados por riesgo (APR), frente al 31,9% registrado en el sistema, y supera en 5,27 veces la exigencia normativa (vs. 2,96x en el sistema), lo que evidencia una sólida capacidad para absorber pérdidas ante eventuales escenarios adversos.

### La empresa, sus directivos y su organización

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

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

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

### Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

Las principales variables del sector financiero se mantienen bajo los elementos de tensión que la afectan desde el período anterior, tanto en el ámbito nacional como internacional.

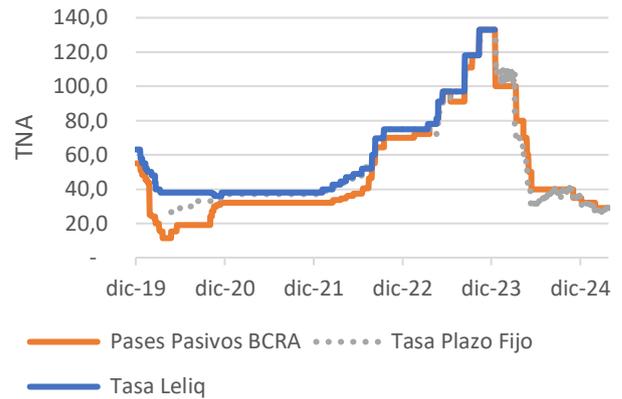
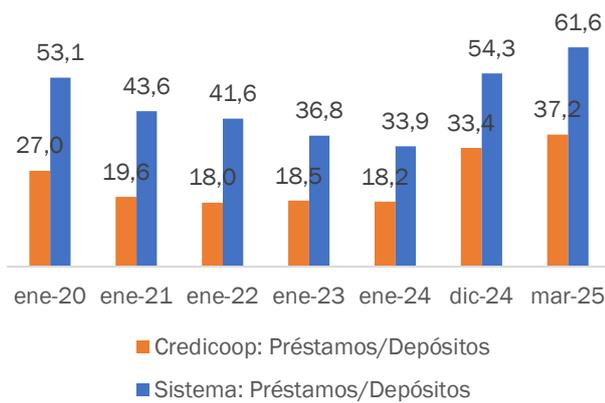
**Cuadro 1.** Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-20	ene-21	ene-22	ene-23	ene-24	dic-24	mar-25
Préstamos	13	13	13	13	13	13	12
Depósitos	9	7	7	7	9	9	9

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

Con relación al sector, se sostienen los indicadores de liquidez y solvencia por parte de las entidades financieras en su conjunto y se mantienen la baja profundidad del crédito al sector privado no financiero, los bajos niveles de morosidad e irregularidad de cartera y una baja interconexión directa entre las entidades financieras.

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

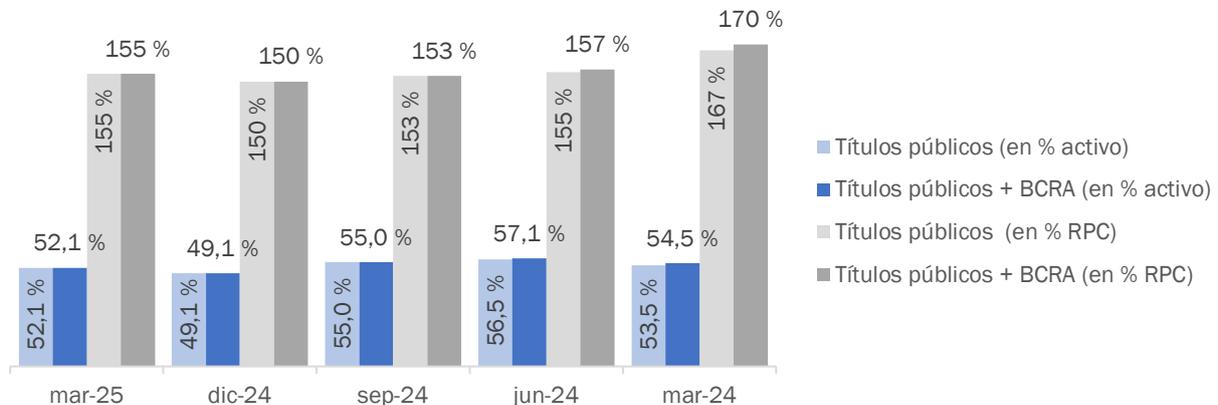


**Fuente:** elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

(\*) Tasa mínima Plazo Fijo: a partir del 21/12/23 se empalma la serie con la tasa de interés por depósitos a plazo a 30 días dada la eliminación de la tasa mínima de plazo fijo para personas humanas.

Por otra parte, en materia de política económica, las medidas tomadas a partir de diciembre-2023, lograron el objetivo de buscar que los bancos migren sus inversiones del BCRA a títulos del Gobierno Nacional. En este sentido, el Banco Credicoop exhibe una significativa exposición al sector público (Gobierno Nacional) que ronda el 52,1% del activo total (155% en términos de la RPC).

**Gráfico 2.** Exposición bruta al sector público no financiero. Como % del Activo y de la RPC (moneda homogénea de cada período).



**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Asimismo, las recientes medidas impulsadas por el MECON y el BCRA buscan activamente influir en el control de la base y los agregados monetarios. La recompra de *puts* del BCRA sobre títulos públicos, tiene como objetivo contribuir al control de la oferta monetaria y, en el mismo sentido, la decisión de no emitir nuevas LEFI intentará fomentar su canalización hacia nuevos flujos o instrumentos de la economía.

En este sentido, UNTREF ACR UP considera que el actual escenario impactará en la estructura de activos y en los resultados del conjunto de entidades financieras, aunque dada la posición financiera de la entidad en términos de liquidez, capitalización y solvencia se espera que no se vea significativamente afectado en sus principales indicadores financieros.

### 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.

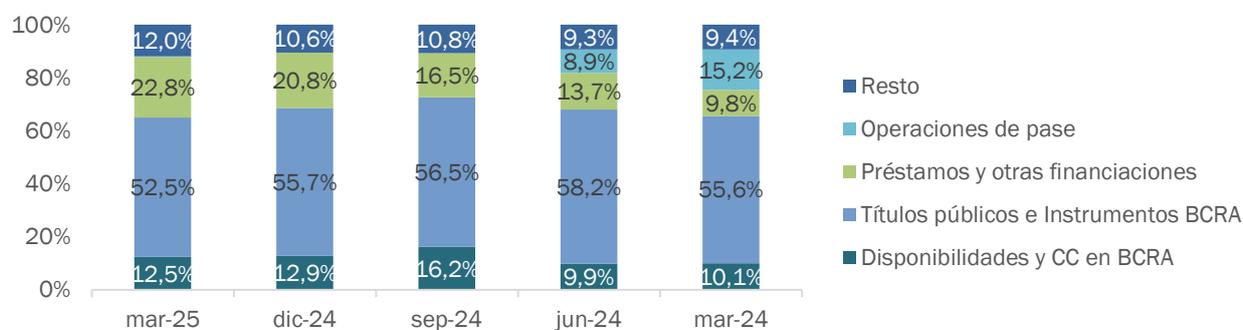
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

UNTREF ACR UP señala que la entidad demuestra elevada resiliencia frente a escenarios adversos gracias a su solidez patrimonial y políticas prudentiales.

### Activos

La estructura de activos del banco se mantuvo estable, destacándose una elevada posición de liquidez inmediata, lo que se tradujo en una baja participación de la cartera de préstamos. En conjunto, las disponibilidades y los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional representaban el 65,2% del activo total de la entidad. Esta alta liquidez es consistente con las limitaciones actuales para la originación de nuevos créditos, dadas las condiciones macroeconómicas y las políticas prudentiales del banco. No obstante, las financiaciones incrementaron su participación en el activo hasta alcanzar el 22,8% (ver gráfico 3). Las financiaciones netas de provisiones mostraron una variación nominal a valores homogéneos de +3,6% en lo que va del año (YTD), con un aumento del 6,4% interanual en el segmento comercial y del 1,7% en la cartera de consumo y vivienda, manteniéndose la proporción relativa de cada una en el total (34% y 66%, respectivamente).

**Gráfico 3.** Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



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

Con relación a su exposición, más del 99% son créditos al sector privado no financiero y se observa una marcada atomización de cartera, considerándose diversificado el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 5,98% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 10,04%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 9,34% y el resto 74,64%.

En cuanto a su calidad, en el cuadro 2 se expone la misma ubicándose los niveles de irregularidad muy por debajo de lo registrado por el sistema financiero. Asimismo, dado los elevados niveles de provisionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

**Cuadro 2.** Irregularidad de cartera de financiaciones Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop	Sistema	B. Priv.
--------------------------	-----------	---------	----------

	mar-25	dic-24	sep-24	jun-24	mar-24	mar-25	mar-25
Total Cartera Irregular	0,42%	0,29%	0,32%	0,38%	0,47%	1,96%	1,94%
Cartera Comercial Irregular	0,11%	0,02%	0,04%	0,07%	0,10%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,58%	0,42%	0,45%	0,52%	0,64%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	242,84%	581,78%	632,41%	521,71%	329,38%	143,22%	156,53%
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,60%	-1,39%	-1,72%	-1,61%	-1,07%	-0,85%	-1,10%
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,43%	-0,96%	-0,88%	-0,75%	-0,64%	-1,46%	-2,14%

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

## Beneficios

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una institución bancaria propiedad de sus Asociados, sin fines de lucro que, en base al principio solidario de ayuda mutua, tiene por objeto prestar servicios financieros eficientes y de calidad a sus Asociados.

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

Concepto	Resultados acumulados		
	mar-25	mar-24	Var. %
Margen financiero	254.778.444	1.201.412.662	-79 %
Ingresos netos por servicios	58.808.323	44.569.280	32 %
Gastos de administración	-160.122.774	-164.989.201	-3 %
Cargos por incobrabilidad	-6.606.253	-1.156.165	471 %
<b>Resultado operativo</b>	<b>146.857.740</b>	<b>1.079.836.576</b>	<b>-86 %</b>
Resultado por la posición monetaria	-196.086.621	-771.595.081	-75 %
Impuestos y resto	-14.011.982	-14.579.042	-4 %
<b>Resultado del período</b>	<b>-63.240.863</b>	<b>293.662.453</b>	<b>-122 %</b>

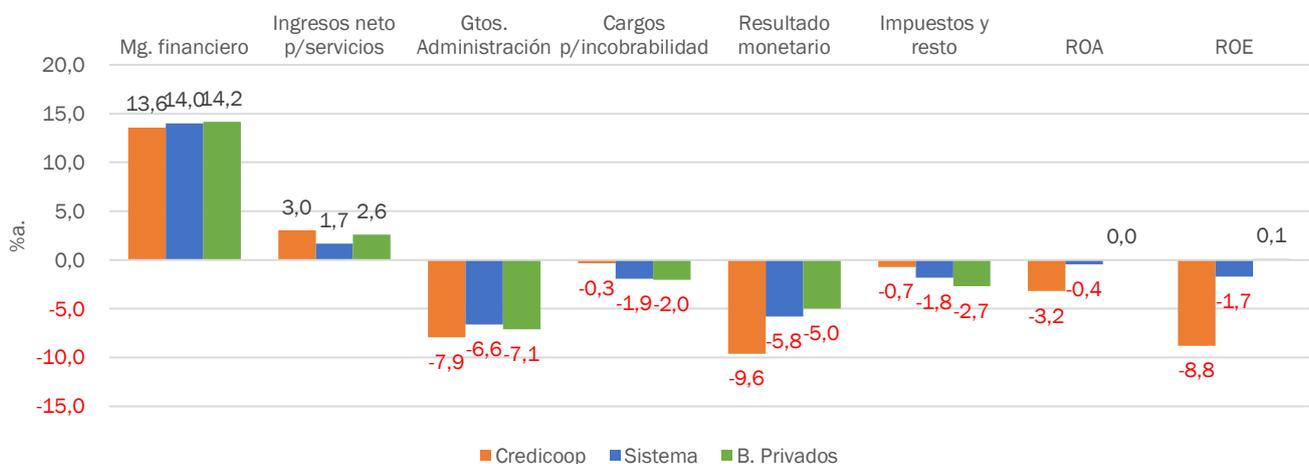
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

El resultado contable del período, medido en moneda homogénea, mostró una evolución negativa en comparación con igual período del año anterior (-122% i.a.), a pesar de una moderación en los efectos adversos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad.

Este desempeño se explica principalmente por el deterioro del resultado operativo, que cayó un 86% interanual, debido al débil desempeño del margen financiero (-79% i.a.), que no logró ser compensado por la mejora del resultado neto por servicios (+32% i.a.) ni por la relativa estabilidad de los gastos administrativos (-3% i.a.).

De este modo, en términos anualizados, la entidad iguala el desempeño observado en el consolidado del sistema y en el conjunto de bancos privados (ver gráfico 4).

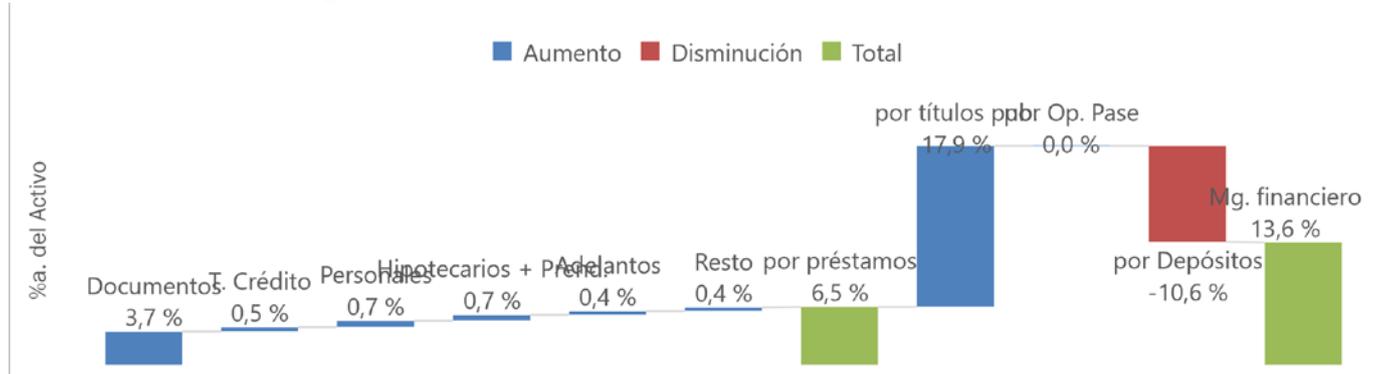
**Gráfico 4.** Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Resultados acumulados a marzo-2025.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

La naturaleza del margen financiero (13,6%) responde a la estructura de activos del banco, incidiendo mayoritariamente, por el lado de los ingresos financieros, los intereses de títulos públicos y, en menor medida, los intereses por préstamos. Por el lado de los egresos financieros, la incidencia responde exclusivamente a los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 5).

**Gráfico 5.** Composición Margen financiero. Como % anualizado del activo. Marzo-2025.

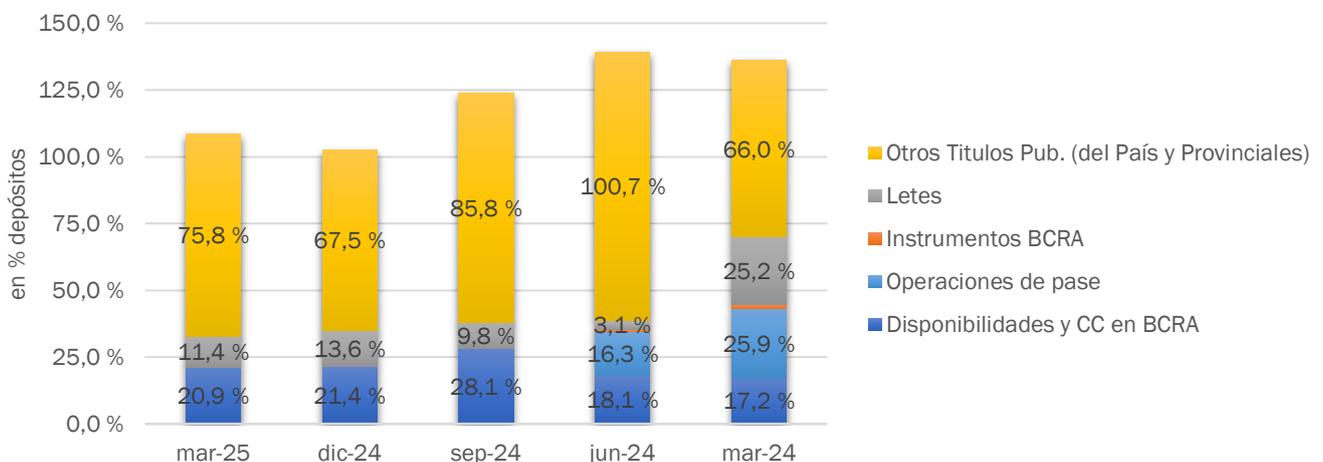


**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

## Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. La liquidez amplia (disponibilidades, instrumentos del BCRA, Letes y Títulos públicos) era equivalente al 108,5% de los depósitos de la entidad (Sistema: 43,3%; B. Privados: 42,9%).

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



**Fuente:** elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La captación de depósitos constituye la principal fuente de fondeo del Banco Credicoop y, en su mayoría, estos recursos se canalizan hacia financiaciones dentro de la misma localidad. Durante el primer trimestre, los depósitos mostraron una evolución negativa en términos reales (-7,0% i.a.), impulsada principalmente por la caída de los depósitos del sector privado no financiero (-9,0% i.a.). No obstante, este sector continúa siendo el más relevante para la entidad, concentrando el 93,8% del total, frente al 6,1% correspondiente al sector público.

Aproximadamente el 31,4% del total son depósitos a plazo fijo, con un impacto significativo en los resultados. El resto se compone de cuentas a la vista y cuentas corrientes. Por otro lado, los depósitos en moneda

extranjera representan cerca del 18,7% del total (de los cuales el 97,8% corresponde al sector privado) y presentan una liquidez inmediata del 88,8%.

En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa una adecuada atomización entre sus principales depositantes: los 10 mayores representaban el 21,21% de los depósitos totales; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 15,51% y los 100 siguientes mayores clientes el 6,07%. El resto concentra el 57,21% de los depósitos 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 además los plazos correspondientes. En el siguiente cuadro 4 se expone la apertura por plazos y el descalce entre activos y pasivos, similar al observado en el Sistema.

**Cuadro 4.** Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Marzo-2025.

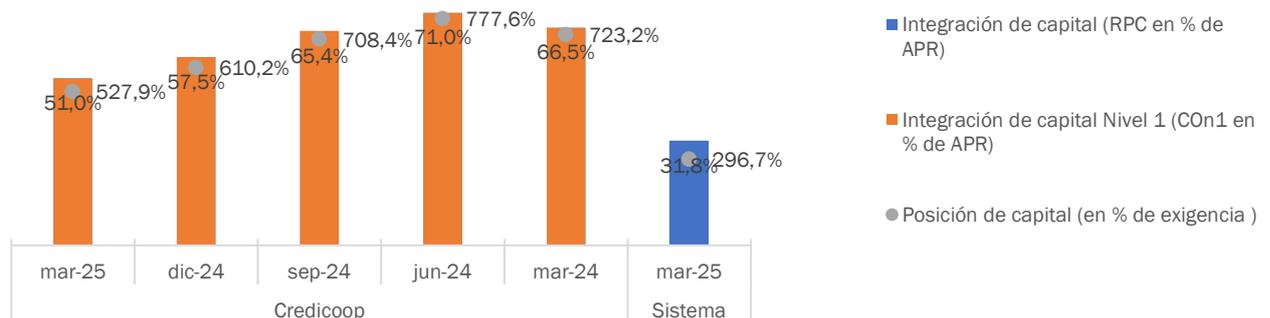
Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
Cartera vencida	0,64 %	n/c
1 mes	34,09 %	60,41 %
3 meses	20,92 %	33,07 %
6 meses	10,52 %	2,67 %
12 meses	10,63 %	3,78 %
24 meses	11,49 %	0,07 %
más de 24 meses	11,72 %	0,00 %
<b>Total</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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

## Capitalización

El Credicoop se trata de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes. Su finalidad fundamental es la de prestar servicios financieros a sus asociados obteniendo un excedente razonable y no la de perseguir una ganancia o lucro. Si bien los aumentos de capital dependen de las suscripciones de nuevos asociados, el carácter cooperativo y social de la entidad determina que los excedentes netos resulten capitalizables, fortaleciendo así los niveles de capitalización y solvencia.

**Gráfico 6.** Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).



Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF e información del BCRA

\* Datos provisorios sujetos a revisión

Al finalizar el primer trimestre del año 2025, el patrimonio neto de la entidad era de \$2.726 millones de pesos y superaba el mínimo exigido por la Comisión Nacional de Valores para desempeñar las funciones como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio (ALyC y AN). Por su parte, el capital social era de \$1,25 millones de pesos, representado por acciones cuyo valor nominal es de \$ 1,00.- (pesos uno) en tanto que cada asociado representa un voto, independientemente del capital social que detenta. Además, de ser

necesario, los niveles de capitalización podrían ser robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para ellos.

La integración normativa de capital totalizó 51,0% de los activos ponderados por riesgo (vs 31,8% del Sistema) mientras que la totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1). Por su parte, el excedente de capital representó 5,27x veces la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (2,96x veces).

### **Observaciones de impacto macroeconómico y social**

El Credicoop focaliza su actividad crediticia en la asistencia a las pequeñas y medianas empresas (Pymes), cooperativas, empresas de economía social y a personas, en los más importantes centros urbanos como en pequeñas localidades del país. Resulta de interés para estos sectores la extensión y consolidación de la entidad a nivel regional, hecho que su Consejo de Administración ha planteado como un objetivo estratégico para fortalecer el sector de la economía social. En virtud de ello, percibe un spread de tasa implícita activa-pasiva, así como niveles de comisión por debajo del conjunto del sistema financiero.

Por otra parte, si bien se verifica un deterioro generalizado de las variables macroeconómicas en el país que ha impactado en todos los sectores de actividad, UNTREF ACR UP advierte, mediante un análisis regular pormenorizado, que la posición financiera del Credicoop es robusta y se ha mantenido estable en sus principales indicadores económicos.

**Glosario**

APR: Activos Ponderados por Riesgo

%a.: porcentaje anualizado.

% i.a.: porcentaje interanual.

BCRA: Banco Central de la República Argentina.

Cartera irregular consumo (%): Total Cartera Irregular Consumo (3 a 6) / Total Cartera Consumo

Cartera irregular comercial (%): Total Cartera Irregular Comercial (3 a 6) / Total Cartera Comercial

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

LEBAC: Letras del Banco Central.

LELIQ: Letras de Liquidez del Banco Central.

Margen financiero: Ingresos menos egresos financieros.

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

NOBAC: Notas del Banco Central.

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

ON: Obligaciones Negociables.

p.b.: puntos básicos

p.p.: puntos porcentuales

RPC: responsabilidad patrimonial computable

ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto. Calculado como resultado neto acumulado del período / (PN a período (t) - Resultado del ejercicio del período (t))

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado como resultado neto acumulado del período/Activo(t)

Rentabilidad Mínima Necesaria: concepto introducido por el Banco Credicoop Cooperativo que le permite, cumpliendo con las exigencias normativas que establece el BCRA para todos los bancos del sistema, mantener la calidad de los servicios en estándares de excelencia para competir con la banca privada, nacional y extranjera, y al mismo tiempo sostener el crecimiento territorial y tecnológico, para asegurar la presencia de la entidad en todo el país.

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

Tasa implícita Pasiva: egresos por intereses sobre Depósitos y ON

YTD%: variación porcentual acumulada desde comienzos del año.

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

**Estado de Situación Financiera Consolidado**

Estado de Situación Financiera Consolidado	mar-2025	dic-2024	Var. %
<b>ACTIVO</b>			
<b>Efectivo y Depósitos en Bancos</b>	<b>982.114.327</b>	<b>1.076.765.918</b>	<b>-8,8%</b>
Efectivo	141.887.291	293.482.692	-51,7%
Entidades Financieras y corresponsales	837.761.419	783.283.226	7,0%
BCRA	752.796.727	696.156.506	8,1%
Otras del país y del exterior	84.964.692	87.126.720	-2,5%
Otros	0	0	
<b>Títulos de deuda a VR con cambios en resultados</b>	<b>2.465.617</b>	<b>0</b>	
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>72.606.949</b>	<b>76.453.327</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Operaciones de pase</b>	<b>13.428.751</b>	<b>0</b>	
<b>Otros activos financieros</b>	<b>188.506.080</b>	<b>174.355.985</b>	<b>8,1%</b>
<b>Préstamos y otras financiaciones</b>	<b>1.796.803.630</b>	<b>1.734.599.262</b>	<b>3,6%</b>
Sector Público no Financiero	7.086.662	7.178.507	-1,3%
BCRA	0	0	
Otras Entidades financieras	9.053	4.305	110,3%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.789.707.915	1.727.416.450	3,6%
<b>Otros Títulos de Deuda</b>	<b>4.130.011.049</b>	<b>4.575.433.732</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Activos financieros entregados en garantía</b>	<b>226.552.259</b>	<b>244.236.937</b>	<b>-7,2%</b>
<b>Inversiones en Instrumentos de Patrimonio</b>	<b>26.120.511</b>	<b>29.151.777</b>	<b>-10,4%</b>
<b>Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos</b>	<b>29.512.391</b>	<b>29.362.811</b>	<b>0,5%</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	<b>360.847.581</b>	<b>363.492.568</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Activos intangibles</b>	<b>15.449.050</b>	<b>15.211.700</b>	<b>1,6%</b>
<b>Activos por impuesto a las ganancias diferido</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Otros activos no financieros</b>	<b>25.786.877</b>	<b>27.035.067</b>	<b>-4,6%</b>
<b>Activo no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>109.954</b>	<b>109.954</b>	<b>0,0%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.867.849.409</b>	<b>8.346.209.038</b>	<b>-5,7%</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Depósitos</b>	<b>4.688.128.591</b>	<b>5.041.461.091</b>	<b>-7,0%</b>
Sector Público no Financiero	288.275.607	204.570.518	40,9%
Sector Financiero	61.938	47.341	30,8%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	4.399.791.046	4.836.843.232	-9,0%
<b>Instrumentos derivados</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Operaciones de pase</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>178.172.706</b>	<b>187.227.236</b>	<b>-4,8%</b>
<b>Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras</b>	<b>3.188.911</b>	<b>4.247.139</b>	<b>-24,9%</b>
<b>Provisiones</b>	<b>39.432.085</b>	<b>39.592.017</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Otros pasivos no financieros</b>	<b>232.522.994</b>	<b>249.851.163</b>	<b>-6,9%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>5.141.445.287</b>	<b>5.522.378.646</b>	<b>-6,9%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social	1.256	1.354	-7,2%
Ajustes al capital	81.619.490	81.619.383	0,0%
Ganancias reservadas	2.221.088.122	2.221.088.122	0,0%
Resultados no asignados	505.036.710	0	
Otros Resultados Integrales acumulados	-23.397.308	10.818.188	-316,3%
Resultado del ejercicio	-63.231.600	505.036.710	-112,5%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	2.721.116.670	2.818.563.757	-3,5%
PN atribuible a participaciones no controladoras	5.287.452	5.266.635	0,4%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.726.404.122</b>	<b>2.823.830.392</b>	<b>-3,5%</b>
<b>PASIVO + PN</b>	<b>7.867.849.409</b>	<b>8.346.209.038</b>	<b>-5,7%</b>

## Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	mar-2025 3	mar-2024 3	Var. %
Ingresos por intereses		458.912.537	1.825.827.498	-75 %
Egresos por intereses		-201.742.925	-623.289.922	-68 %
<b>Resultado neto por intereses</b>		<b>257.169.612</b>	<b>1.202.537.576</b>	<b>-79 %</b>
Ingresos por comisiones		59.326.408	45.111.046	32 %
Egresos por comisiones		-518.085	-541.766	-4 %
<b>Resultado neto por comisiones</b>		<b>58.808.323</b>	<b>44.569.280</b>	<b>32 %</b>
Rdo. neto p/medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en rdos.		-2.391.168	-1.124.914	113 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		312.428	-405.175	-177 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		5.177.909	28.924.996	-82 %
Otros ingresos operativos		33.266.646	45.990.158	-28 %
Cargo por incobrabilidad		-6.606.253	-1.156.165	471 %
<b>Ingreso operativo neto</b>		<b>345.737.497</b>	<b>1.319.335.756</b>	<b>-74 %</b>
Beneficios al personal		-80.654.555	-88.007.614	-8 %
Gastos de administración		-79.468.219	-76.981.587	3 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-7.680.736	-7.490.713	3 %
Otros gastos operativos		-44.278.857	-78.735.941	-44 %
<b>Resultado operativo</b>		<b>133.655.130</b>	<b>1.068.119.901</b>	<b>-87 %</b>
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-809.372	-2.862.367	-72 %
Resultado por la posición monetaria neta		-196.086.621	-771.595.081	-75 %
<b>Resultado neto del periodo</b>		<b>-63.240.863</b>	<b>293.662.453</b>	<b>-122 %</b>

Resultados Acumulados (%a.)	mar-25	dic-24	sep-24	jun-24	mar-24	Var. Trim. (en p.p.)	Var. YTD (en p.p.)	Var. i.a. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	34,5%	63,7%	91,4%	127,6%	189,3%	-29,2	-29,2	-154,8
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	18,4%	28,7%	37,9%	56,6%	70,6%	-10,3	-10,3	-52,2
Spread Tasas implícitas	16,1%	35,0%	53,5%	70,9%	118,7%	-18,9	-18,9	-102,6
Margen financiero	13,6%	31,4%	42,1%	62,4%	81,8%	-17,8	-17,8	-68,2
Ingresos netos por servicios	3,0%	2,5%	2,6%	2,5%	2,4%	0,6	0,6	0,6
Cargos por incobrabilidad	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,3%	-0,1%	0,0	0,0	-0,3
Gastos Administración	-7,9%	-8,3%	-8,7%	-9,0%	-8,6%	0,4	0,4	0,7
Resultado posición monetaria	-9,6%	-19,2%	-23,9%	-28,9%	-35,4%	9,6	9,6	25,8
Impuestos y resto	-0,7%	0,0%	-0,1%	-0,7%	-0,8%	-0,7	-0,7	0,1
ROA	-3,2%	6,1%	8,8%	16,3%	16,7%	-9,2	-9,2	-19,9
ROE	-8,8%	21,8%	29,9%	55,3%	60,4%	-30,6	-30,6	-69,1
Eficiencia (*)	197,3%	409,0%	487,7%	622,1%	755,9%	-211,6	-211,6	-558,5
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	36,7%	29,8%	29,0%	27,2%	27,0%	6,9	6,9	9,7
Resultados Trimestrales (%a.)	mar-25	dic-24	sep-24	jun-24	mar-24	Var. Trim. (en p.p.)	Var. YTD (en p.p.)	Var. i.a. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	34,5%	...	42,4%	106,4%	189,3%	...	...	-154,8
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	18,4%	...	19,9%	43,3%	70,6%	...	...	-52,2
Spread Tasas implícitas	16,1%	...	22,5%	63,1%	118,7%	...	...	-102,6
Margen financiero	13,6%	...	17,4%	51,4%	81,8%	...	...	-68,2
Ingresos netos por servicios	3,0%	...	2,9%	2,6%	2,4%	...	...	0,6
Cargos por incobrabilidad	-7,9%	...	-8,5%	-9,1%	-8,6%	...	...	0,7
Gastos Administración	-0,3%	...	-0,6%	-0,6%	-0,1%	...	...	-0,3
Resultado posición monetaria	-9,6%	...	-13,7%	-18,9%	-35,4%	...	...	25,8
Impuestos y resto	-0,7%	...	0,9%	-0,6%	-0,8%	...	...	0,1
ROA	-3,2%	...	-3,7%	16,2%	16,7%	...	...	-19,9
ROE	-8,8%	...	-11,7%	57,3%	60,4%	...	...	-69,1
Eficiencia	197,3%	...	218,8%	493,3%	755,9%	...	...	-558,5
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	36,7%	...	32,4%	27,4%	27,0%	...	...	9,7

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

**Indicadores y ratios**

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-25	dic-24	sep-24	jun-24	mar-24	Var. Trim. (en p.p.)	Var. YTD (en p.p.)	Var. i.a. (en p.p.)
<b>Activos</b>								
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0,8%	0,4%	0,5%	0,5%	0,7%	0,3	0,3	0,1
Cartera Irregular / Financiaciones	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%	0,5%	0,1	0,1	-0,0
Cartera comercial irregular	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,1	0,1	0,0
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,6%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,2	0,2	-0,1
Previsiones / Total de prestamos	1,0%	1,7%	2,0%	2,0%	1,5%	-0,7	-0,7	-0,5
Previsiones / Cartera irregular total	242,8%	581,8%	632,4%	521,7%	329,4%	-338,9	-338,9	-86,5
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,6%	-1,4%	-1,7%	-1,6%	-1,1%	0,8	0,8	0,5
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,4%	-0,9%	-0,8%	-0,6%	-0,3%	0,5	0,5	-0,1
Disponibilidades / Activo	12,5%	12,9%	16,2%	9,9%	10,1%	-0,4	-0,4	2,4
<b>Liquidez</b>								
Disponibilidades / Depósitos	20,9%	21,4%	28,1%	18,1%	17,2%	-0,4	-0,4	3,8
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	88,8%	91,5%	94,9%	92,2%	97,8%	-2,8	-2,8	-9,0
Op. Pase / Depósitos	0,3%	0,0%	0,0%	16,3%	25,9%	0,3	0,3	-25,6
Títulos Públicos / Pasivo	79,6%	74,0%	86,8%	94,6%	84,2%	5,5	5,5	-4,6
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	104,4%	98,7%	119,2%	134,1%	131,4%	5,7	5,7	-26,9
Activos Líquidos / Pasivo Total	98,7%	93,5%	112,3%	110,9%	99,7%	5,1	5,1	-1,1
<b>Capitalización</b>								
Solvencia total (Activo / Pasivo)	53,0%	51,1%	58,2%	66,0%	54,8%	1,9	1,9	-1,7
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	34,7%	33,8%	36,8%	39,8%	35,4%	0,8	0,8	-0,7
Apalancamiento (Pasivo / PN)	1,9	2,0	1,7	1,5	1,8	-7,0	-7,0	6,0
Integración de capital (RPC/APR)	51,0%	57,5%	65,4%	71,0%	66,5%	-6,6	-6,6	-15,5
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	51,0%	57,5%	65,4%	71,0%	66,5%	-6,6	-6,6	-15,5
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	527,9%	610,2%	708,4%	777,6%	723,2%	-82,3	-82,3	-195,3

**Estructura Patrimonial**

CIFRAS CONTABLES	mar-25	dic-24	sep-24	jun-24	mar-24	Var. Trim. (en p.p.)	Var. YTD (en p.p.)	Var. i.a. (en p.p.)
<b>ACTIVO</b>								
Efectivo y Depósitos en Bancos	12,5%	12,9%	16,2%	9,9%	10,1%	-0,4	-0,4	2,4
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,0%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	-0,9	-0,9	-0,8
Instrumentos derivados	0,9%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%	0,9	0,9	0,7
Operaciones de pase	0,2%	0,0%	0,0%	8,9%	15,2%	0,2	0,2	-15,0
Otros activos financieros	2,4%	2,1%	2,3%	0,7%	0,6%	0,3	0,3	1,8
Préstamos y otras financiaciones	22,8%	20,8%	16,5%	13,7%	9,8%	2,1	2,1	13,1
Otros Títulos de Deuda	52,5%	54,8%	55,6%	57,3%	54,7%	-2,3	-2,3	-2,2
Activos financieros entregados en garantía	2,9%	2,9%	2,5%	2,2%	2,2%	-0,0	-0,0	0,6
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0	-0,0	0,1
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conj.	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,0	0,0	-0,1
Propiedad, planta y equipo	4,6%	4,4%	4,8%	5,0%	4,9%	0,2	0,2	-0,3
Activos intangibles	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,0	0,0	0,0
Otros activos no financieros	0,3%	0,3%	0,4%	0,4%	0,6%	0,0	0,0	-0,2
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	-0,0
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>			
<b>PASIVO</b>								
Depósitos	91,2%	91,3%	90,8%	90,3%	90,6%	-0,1	-0,1	0,6
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0	0,0	-0,0
Otros pasivos financieros	3,5%	3,4%	3,4%	3,4%	3,1%	0,1	0,1	0,4
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	-0,0	-0,0	-0,0
Provisiones	0,8%	0,7%	0,8%	0,9%	0,6%	0,1	0,1	0,1
Otros pasivos no financieros	4,5%	4,5%	4,9%	5,4%	5,6%	-0,0	-0,0	-1,1
<b>TOTAL DE PASIVO</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>			

**Definición de las calificaciones asignadas**

Calificación de Emisor a Largo Plazo: “AAA” Perspectiva: Estable.

Calificación de Emisor a Corto Plazo: “A1+”.

La calificación “AAA” de largo plazo otorgada al Banco Credicoop Cooperativo Limitado corresponde a las emisiones o emisores calificados en “AAA” nacional, presentan una excelente capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales no presentan vulnerabilidad en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios.

La calificación “A1” de corto plazo otorgada al Banco Credicoop Cooperativo Limitado corresponde a las emisiones o emisores calificados en “A1” nacional, implica la más sólida capacidad de pago de los compromisos financieros comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales.

Nota: las calificaciones podrán ser complementadas por los modificadores “+” o “-” para determinar una mayor o menor importancia relativa dentro de la correspondiente categoría.

Perspectiva: la perspectiva se asigna a una calificación de largo plazo, como una opinión del comportamiento de la misma en el mediano y largo plazo. Para la asignación de la perspectiva se consideran los posibles cambios en la economía, el sector y el negocio, la estructura organizacional y cualquier otro factor relevante que pudiera incidir. La Perspectiva estable indica que la calificación puede bajar aunque no indica, necesariamente, un futuro cambio en la calificación asignada.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o de los instrumentos de calificación.

**Fuentes de información:**

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar las calificaciones otorgadas:

- Estados de Situación Financiera correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2025, 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](http://www.bcra.gov.ar)
- Informe sobre bancos publicado por el Banco Central de la República Argentina (BCRA). Disponible en [www.bcra.gov.ar](http://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](mailto:jdubrovsky@untref.edu.ar)

Martín Iutrzenko, [miutrzenko@untref.edu.ar](mailto:miutrzenko@untref.edu.ar)

**Responsable de la función de Relaciones con el Público:** Nora Ramos, [nramos@untref.edu.ar](mailto:nramos@untref.edu.ar)

**Fecha de calificación:** 15 de julio de 2025