

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 28-09-22

Emisor a largo plazo: "AAA".

Perspectiva estable.

Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 30-09-22

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

05-01-23

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 focaliza su actividad crediticia en la asistencia a Pymes, cooperativas, empresas de economía social y personas, prestando servicios financieros a sus asociados obteniendo una rentabilidad mínima necesaria. Los aumentos de capital dependen de las suscripciones de nuevos asociados, pero el carácter cooperativo de la entidad determina que los excedentes netos resulten capitalizables, fortaleciendo así los niveles solvencia. La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo del Credicoop y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. Es el principal banco cooperativo del sistema financiero con presencia en 21 provincias.

Activos: la estructura de activos del banco se mantuvo estable con una elevada posición liquidez (78,9% del activo vs Sistema: 55,3%; B. Privados: 54,1%). La entidad, como el resto de la industria financiera, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 57% del activo total (336% en términos de la RPC). Dicha estructura, se considera compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado y el riesgo de mercado de la entidad, como el de las demás entidades del sistema, se encuentra sujeto a la estabilidad de las variables macroeconómicas expuestas a las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad.

Calidad de cartera: las financiaciones netas disminuyeron 19,0% desde comienzos del año 2022, como consecuencia de la contracción del segmento comercial (-36,2%) y de la cartera de consumo/vivienda (-6,1%). Con relación a su exposición, el 98,9% son créditos al sector privado no financiero y se observa una marcada atomización de cartera, considerándose diversificado el riesgo de crédito por deudor. Los niveles de irregularidad (0,57%) se ubican en niveles muy por debajo de los registrados por el sistema (3,08%) y la banca privada (2,01%). Además, cuenta con elevados niveles de provisionamiento (231,22% de la cartera irregular). UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materialización de hipotéticos escenarios de riesgo de crédito.

Rentabilidad: en un contexto dominado por la disminución de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto, la entidad logra rendimientos levemente inferiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados (Credicoop: ROA 1,1%a. ROE 5,9%a.; Sistema: 1,5%a. 9,0%a.; B. Privados: 1,3%a. y 7,3%a.). El resultado contable medido en moneda homogénea (\$8.938,52 millones de pesos) muestra una leve contracción (-1%) en la comparación i.a., con una dinámica dominada por la baja demanda de crédito, la compresión de spread dada las regulaciones del BCRA y la dinámica inflacionaria que afecta negativamente el balance de las entidades dado el impacto sobre los activos monetarios.

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 90,2% de los depósitos de la entidad (Sistema: 75,9%; B. Privados: 77,9%).

La captación de depósitos muestra una contracción global del 4,1% que se explica por el comportamiento contrapuesto entre los depósitos del sector privado no financiero (-5,8%) y del sector público no financiero (+24,4%), manteniendo su composición respecto al trimestre anterior (sector privado 92,6% y sector público 7,4%). Alrededor del 41,9% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 9,8% del total (97,2% del sector privado) y su liquidez inmediata es del 90,6%. UNTREF ACR UP considera que, dada la atomización entre sus principales depositantes, la entidad podría afrontar adecuadamente un hipotético escenario de estrés de liquidez.

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 48,3% de los APR (Sistema: 28,7%) y el excedente de capital era superior a la exigencia regulatoria en 4,95x veces (Sistema: 2,58x veces). UNTREF ACR UP considera muy buenos los niveles de capitalización y solvencia de la entidad.

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.

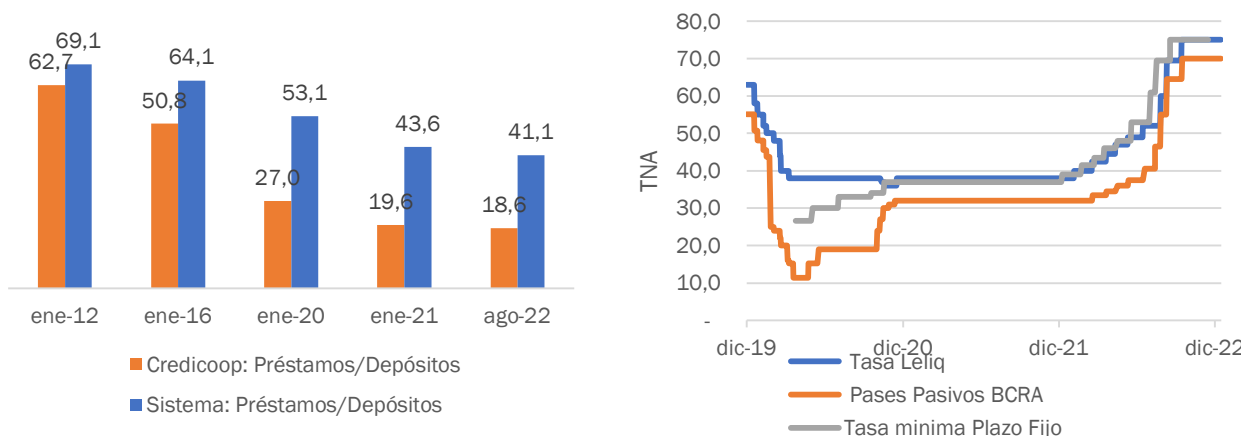
Como entidad financiera queda comprendida dentro de la Ley de Entidades Financieras y bajo las disposiciones del BCRA. Su Capital Social está compuesto por 1.264.916 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno), representando cada asociado un voto, independientemente de las acciones que posea 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

Al finalizar el tercer trimestre del año 2022, las principales variables del sector financiero han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional. La entidad opera en un contexto económico complejo, y en particular, el sector financiero en su conjunto exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que, en el caso del Credicoop, ronda el 57% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

A nivel agregado, 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.

Asimismo, se mantiene el proceso de calibración de tasas de interés iniciado por el BCRA a comienzos de año 2022, con el fin de garantizar rendimientos acordes con la evolución de la tasa de inflación y del tipo de cambio.

La tasa de política monetaria aumentó 3.700 puntos básicos desde el inicio de dicho proceso, lo mismo que la tasa de retribución de los depósitos a plazo para personas humanas.

Dado el contexto de volatilidad e incertidumbre, UNTREF ACR UP considera que la estructura de activos y de resultados del conjunto de la industria financiera podría verse afectada. No obstante, con relación al Credicoop, dada la sólida posición financiera en términos de liquidez y capitalización, y las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio junto al nivel de atomización de la cartera de créditos, se espera que no se vea significativamente afectado en sus principales indicadores financieros.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	ago-22
Préstamos	9	12	13	13
Depósitos	8	7	9	7

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

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 y su política de liquidez junto a las medidas propuestas en el Plan de Contingencias, el Banco Credicoop 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

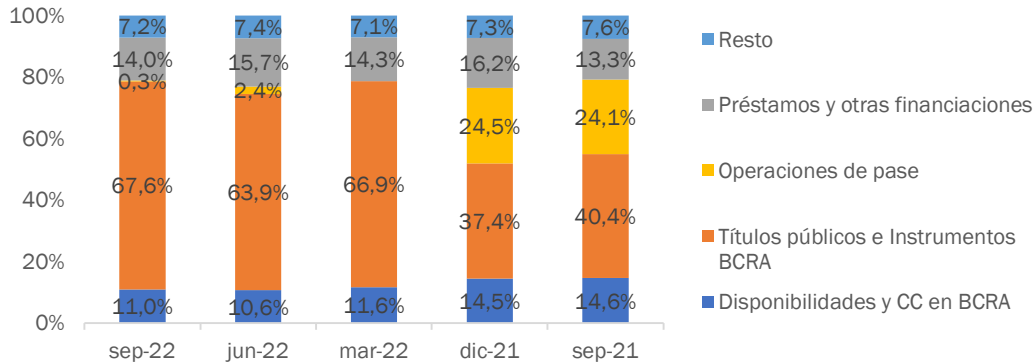
Al finalizar el tercer trimestre del año 2022, la estructura de activos del banco se mantuvo estable con una elevada posición de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de préstamos. En conjunto, disponibilidades, instrumentos del BCRA junto a los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional sumaban el 78,9% del activo total de la entidad (ver gráfico 2).

La elevada posición de liquidez resulta compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado y las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad del mercado (ver gráfico 3). Como se dijo anteriormente, el Credicoop, al igual que la industria financiera en su conjunto, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 63% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional. Dichos guarismos ascienden a 391% en términos de la RPC (ver gráfico 3).

Por su parte, las financiaciones netas de provisiones exhibieron una disminución de 19,1% desde comienzos del año 2022, como consecuencia de una contracción del segmento comercial del orden del 36,2% en el mismo período y del 6,1% de la cartera de consumo/vivienda. De esta forma, la cartera de consumo/vivienda representa el 66% y la cartera comercial el 34%.

Con relación a su exposición, el 98,9% 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 4,38% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,41%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,94% y el resto 77,27%.

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 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.

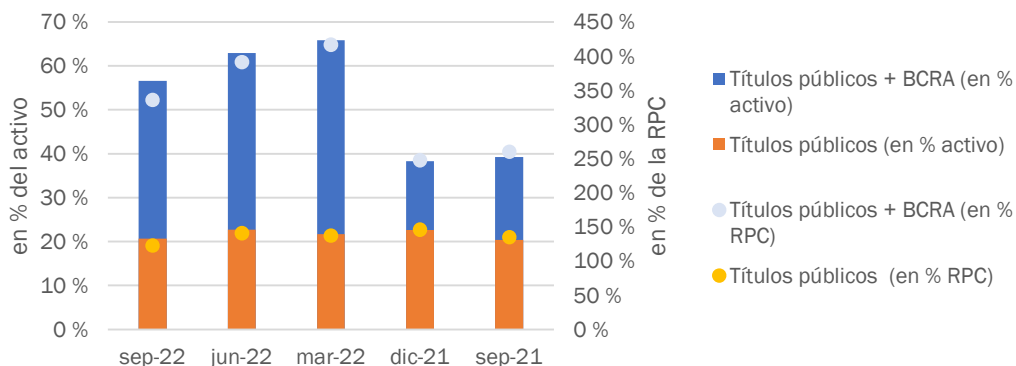
Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop					Sistema	B. Priv.
	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	sep-22	sep-22
Total Cartera Irregular	0,57%	0,69%	0,85%	0,80%	1,20%	3,08%	2,01%
Cartera Comercial Irregular	0,46%	0,73%	0,90%	0,90%	0,55%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,63%	0,66%	0,83%	0,98%	1,36%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	231,22%	200,36%	198,01%	222,09%	187,61%	125,02%	149,79%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	-0,75%	-0,69%	-0,84%	-0,97%	-1,05%	-0,77%	-1,00%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,57%	-0,61%	-0,69%	-0,95%	-0,82%	-1,31%	-1,41%

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

Por su parte, la exposición bruta al sector público no financiero se circunscribe a la tenencia de títulos de deuda pública del Gobierno Nacional, que en términos del activo y la RPC representa el 23% y el 123% del total, respectivamente.

Gráfico 3. 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

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.

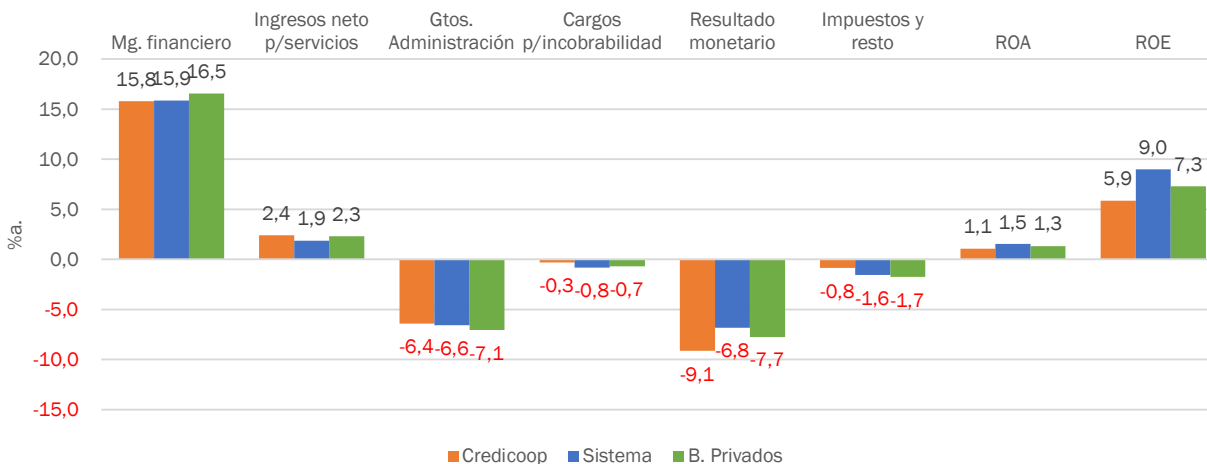
Cuadro 3. Resultados acumulados. En miles de pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		Var. %
	sep-22	sep-21	
Margen financiero	130.290.142	98.628.520	32 %
Ingresos netos por servicios	20.194.897	19.643.640	3 %
Gastos de administración	-54.397.739	-56.457.644	-4 %
Cargos por incobrabilidad	-2.390.923	-1.197.457	100 %
Resultado operativo	93.696.377	60.617.059	55 %
Resultado por la posición monetaria	-77.672.673	-45.457.608	71 %
Impuestos y resto	-7.085.185	-6.115.356	16 %
Resultado del período	8.938.519	9.044.095	-1 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

El resultado contable acumulado al 30 de septiembre de 2022 se muestra relativamente estable en comparación con igual periodo del año anterior, medido en moneda homogénea de cierre del trimestre. La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo (+55% i.a.), sobre la base de la mejora en el desempeño del margen financiero (+32% i.a.), de la mejora de los ingresos netos por servicios (+3% i.a.) y la disminución relativa de los gastos administrativos (-4% i.a.), que es contrarrestada por el significativo aumento del resultado monetario negativo (+71% i.a.), reflejando los nocivos efectos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad.

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Resultados acumulados a septiembre-2022.



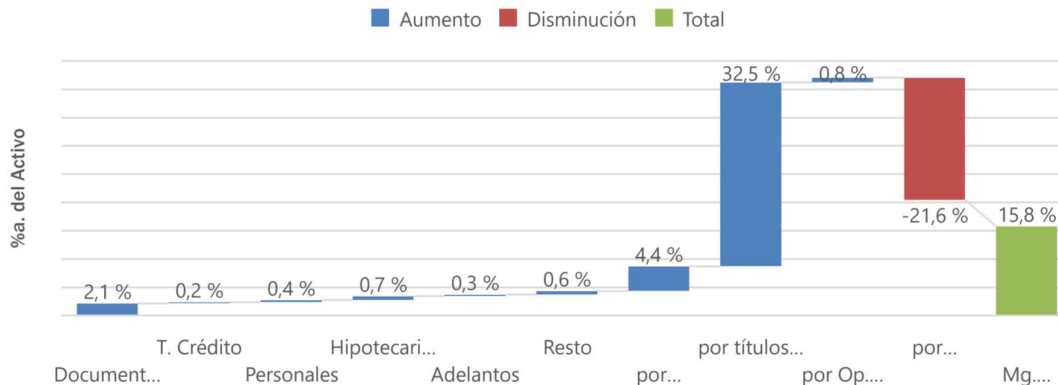
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

De este modo, en términos anualizados, la entidad logra rendimientos levemente inferiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados, en un contexto dominado por la disminución de la rentabilidad de la industria financiera en su conjunto (ver gráfico 4).

La naturaleza del margen financiero (15,8%) responde a la estructura de activos del banco, incidiendo mayoritariamente, por el lado de los ingresos financieros, los intereses por Letras y pases con el BCRA, 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. septiembre-2022.

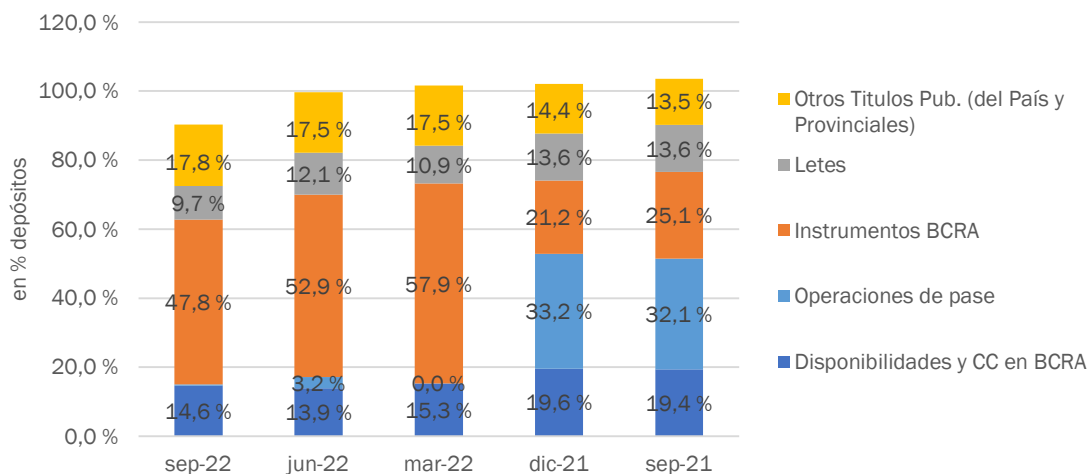


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

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 90,2% de los depósitos de la entidad (Sistema: 75,9%; B. Privados: 77,9%).

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

La captación de depósitos es la principal fuente de fondeo del Credicoop y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. Al 30 de septiembre de 2022, la evolución muestra una contracción global del 4,1% que se explica por el comportamiento contrapuesto entre los depósitos del sector privado no financiero (-5,8%) y del sector público no financiero (+24,4%), manteniendo su composición respecto al trimestre anterior (sector privado 92,6% y sector público 7,4%).

Alrededor del 41,9% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 9,8% del total (97,2% del sector privado) y su liquidez inmediata es del 90,6%.

En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa una adecuada atomización entre sus principales depositantes: los 10 mayores representaban el 17,8% de los depósitos totales; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 15,6% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,40%. El resto concentra el 59,2% 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. Septiembre-2022.

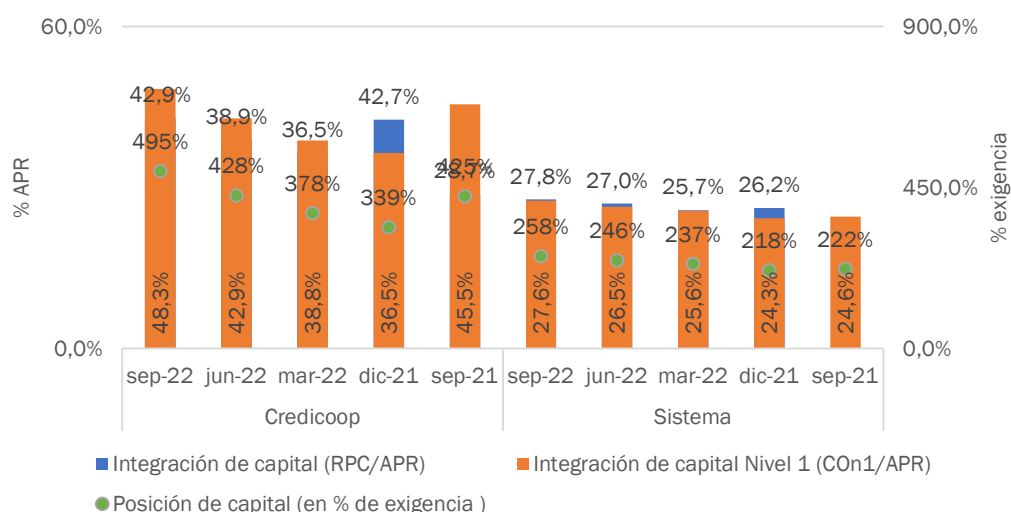
Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	31,71 %	53,65 %
3 meses	14,15 %	41,81 %
6 meses	11,55 %	3,40 %
12 meses	15,22 %	0,99 %
24 meses	13,81 %	0,15 %
más de 24 meses	12,99 %	0,00 %
Cartera vencida	0,58 %	n/c
Total	100,00 %	100,00 %

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 tercer trimestre del año 2022, el patrimonio neto de la entidad era de \$213.302,33 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 \$1,31 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 48,3% de los activos ponderados por riesgo (vs 28,7% 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 4,95x veces la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (2,58x 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.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	sep-2022	dic-2021	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	122.807.820	171.932.310	-28,6%
Efectivo	26.671.113	27.063.912	-1,5%
Entidades Financieras y corresponsales	96.136.707	139.066.620	-30,9%
BCRA	88.347.900	133.755.612	-33,9%
Otras del país y del exterior	7.788.807	5.311.008	46,7%
Otros	-	5.801.778	-100,0%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	7.068.699	8.747.671	-19,2%
Instrumentos derivados	11.281	126.007	-91,0%
Operaciones de pase	3.506.945	291.453.425	-98,8%
Otros activos financieros	5.274.683	7.228.954	-27,0%
Préstamos y otras financiaciones	156.344.577	192.925.337	-19,0%
Sector Público no Financiero	1.759.917	23.301.139	-92,4%
BCRA	-	-	-
Otras Entidades financieras	374	13	2776,9%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	154.584.286	169.624.185	-8,9%
Otros Títulos de Deuda	750.381.103	435.563.871	72,3%
Activos financieros entregados en garantía	19.631.322	22.135.695	-11,3%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.891.303	2.990.775	-3,3%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	3.201.814	3.454.096	-7,3%
Propiedad, planta y equipo	44.734.346	45.559.902	-1,8%
Activos intangibles	1.450.038	1.232.055	17,7%
Activos por impuesto a las ganancias diferido			-
Otros activos no financieros	3.370.162	3.943.146	-14,5%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	12.733	12.733	0,0%
TOTAL ACTIVO	1.120.686.826	1.187.305.977	-5,6%
PASIVO			
Depósitos	840.791.364	876.724.154	-4,1%
Sector Público no Financiero	61.998.626	49.827.169	24,4%
Sector Financiero	24.555	16.217	51,4%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	778.768.183	826.880.768	-5,8%
Instrumentos derivados	7.501	-	-
Operaciones de pase	-	-	-
Otros pasivos financieros	19.988.440	52.512.203	-61,9%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.014.670	429.044	369,6%
Provisiones	9.209.527	12.323.711	-25,3%
Otros pasivos no financieros	35.372.993	39.594.285	-10,7%
TOTAL PASIVOS	907.384.495	981.583.397	-7,6%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.314	2.154	-39,0%
Ajustes al capital	9.450.303	9.449.441	0,0%
Ganancias reservadas	195.414.159	181.924.692	7,4%
Resultados no asignados	-	-	-
Otros Resultados Integrales acumulados	(1.035.304)	317.574	-426,0%
Resultado del ejercicio	8.935.738	13.489.470	-33,8%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	212.766.210	205.183.331	3,7%
PN atribuible a participaciones no controladoras	536.121	539.249	-0,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	213.302.331	205.722.580	3,7%
PASIVO + PN	1.120.686.826	1.187.305.977	-5,6%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	sep-2022 g	sep-2021 g	Var. %
Ingresos por intereses		307.487.852	218.602.024	41 %
Egresos por intereses		-177.359.943	-120.024.220	48 %
Resultado neto por intereses		130.127.909	98.577.804	32 %
Ingresos por comisiones		20.444.350	20.149.022	1 %
Egresos por comisiones		-249.453	-505.382	-51 %
Resultado neto por comisiones		20.194.897	19.643.640	3 %
Rdo. neto p/medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en rdos.		162.233	50.716	220 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		210.146	245.932	-15 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		1.234.940	-206.010	699 %
Otros ingresos operativos		12.743.372	10.998.305	16 %
Cargo por incobrabilidad		-2.390.923	-1.197.457	100 %
Ingreso operativo neto		162.282.574	128.112.930	27 %
Beneficios al personal		-31.839.015	-31.736.401	0 %
Gastos de administración		-22.558.724	-24.721.243	-9 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-2.545.227	-2.624.919	-3 %
Otros gastos operativos		-18.178.324	-14.413.917	26 %
Resultado operativo		87.161.284	54.616.450	60 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-550.092	-114.747	379 %
Resultado por la posición monetaria neta		-77.672.673	-45.457.608	71 %
Resultado neto del período		8.938.519	9.044.095	-1 %

Resultados Acumulados (%a.)	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	47,1%	44,4%	41,0%	31,8%	35,1%	2,7
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	29,1%	26,0%	23,7%	18,5%	19,6%	3,0
Spread Tasas implícitas	18,0%	18,4%	17,3%	13,3%	15,5%	-0,4
Margen financiero	15,8%	14,9%	13,1%	11,2%	12,0%	0,9
Ingresos netos por servicios	2,4%	2,4%	2,4%	2,3%	2,4%	-0,0
Cargos por incobrabilidad	-0,3%	-0,4%	-0,6%	-0,2%	-0,1%	0,1
Gastos Administración	-6,4%	-6,3%	-5,8%	-6,2%	-6,7%	-0,1
Resultado posición monetaria	-9,1%	-8,3%	-7,8%	-5,1%	-5,4%	-0,8
Impuestos y resto	-0,8%	-0,9%	-0,4%	-0,9%	-0,7%	0,1
ROA	1,1%	0,6%	0,0%	1,1%	1,1%	0,4
ROE	5,9%	3,6%	-0,1%	7,0%	6,4%	2,3
Eficiencia (*)	276,3%	262,6%	251,7%	216,0%	209,4%	13,8
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	37,1%	37,5%	39,7%	36,6%	34,8%	-0,4
Resultados Trimestrales (%a.)						
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	65,5%	52,0%	41,0%	...	39,2%	13,5
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	39,6%	29,4%	23,7%	...	21,0%	10,2
Spread Tasas implícitas	25,9%	22,6%	17,3%	...	18,2%	3,3
Margen financiero	19,0%	16,9%	13,1%	...	12,7%	2,1
Ingresos netos por servicios	2,4%	2,4%	2,4%	...	2,6%	0,0
Cargos por incobrabilidad	-6,5%	-6,6%	-5,8%	...	-7,0%	0,1
Gastos Administración	-0,1%	-0,1%	-0,6%	...	-0,1%	-0,0
Resultado posición monetaria	-10,4%	-8,5%	-7,8%	...	-4,7%	-1,9
Impuestos y resto	-0,7%	-1,4%	-0,4%	...	-0,7%	0,7
ROA	1,9%	1,3%	0,0%	...	2,0%	0,7
ROE	11,0%	7,4%	-0,1%	...	11,8%	3,6
Eficiencia	302,7%	272,4%	251,7%	...	205,0%	30,4
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	36,3%	35,5%	39,7%	...	36,0%	0,8

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	Var. (en p.p.)
Activos						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0,7%	0,9%	1,0%	1,0%	1,4%	-0,1
Cartera Irregular / Financiaciones	0,6%	0,7%	0,9%	0,8%	1,2%	-0,1
Cartera comercial irregular	0,5%	0,7%	0,9%	0,6%	0,9%	-0,3
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,6%	0,7%	0,8%	1,0%	1,4%	-0,0
Previsiones / Total de prestamos	1,3%	1,4%	1,7%	1,8%	2,3%	-0,1
Previsiones / Cartera irregular total	231,2%	200,4%	198,0%	222,1%	187,6%	30,9
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,7%	-0,7%	-0,8%	-1,0%	-1,1%	-0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,6%	-0,6%	-0,7%	-0,9%	-0,8%	0,0
Disponibilidades / Activo	11,0%	10,6%	11,6%	14,5%	14,6%	0,4
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	14,6%	13,9%	15,3%	19,6%	19,4%	0,7
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	90,6%	88,4%	86,9%	92,7%	90,6%	2,2
Op. Pase / Depósitos	0,4%	3,2%	0,0%	33,2%	32,1%	-2,8
Títulos Públicos / Pasivo	82,2%	76,8%	80,2%	44,0%	47,8%	5,5
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	87,9%	97,5%	99,4%	96,3%	100,7%	-9,6
Activos Líquidos / Pasivo Total	83,2%	89,7%	94,4%	61,5%	65,6%	-6,5
Capitalización						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	23,5%	22,1%	22,0%	21,0%	22,0%	1,4
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	19,0%	18,1%	18,0%	17,3%	18,0%	0,9
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,3	4,5	4,6	4,8	4,5	-0,3
Integración de capital (RPC/APR)	48,3%	42,9%	38,9%	36,5%	42,7%	5,4
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	48,3%	42,9%	38,8%	36,5%	45,5%	5,4
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	495,4%	427,7%	377,6%	338,8%	425,0%	67,7

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	sep-21	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	11,0%	10,6%	11,6%	14,5%	14,6%	0,4
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,6%	0,6%	0,9%	0,7%	0,8%	-0,0
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	0,3%	2,4%	0,0%	24,5%	24,1%	-2,1
Otros activos financieros	0,5%	0,7%	0,5%	0,6%	0,5%	-0,2
Préstamos y otras financiaciones	14,0%	15,7%	14,3%	16,2%	13,3%	-1,8
Otros Títulos de Deuda	67,0%	63,2%	66,0%	36,7%	39,5%	3,7
Activos financieros entregados en garantía	1,8%	1,7%	1,7%	1,9%	1,9%	0,0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conj.	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0
Propiedad, planta y equipo	4,0%	4,0%	4,0%	3,8%	4,1%	-0,1
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
Otros activos no financieros	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,4%	0,0
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
Depósitos	92,7%	93,0%	92,9%	89,3%	91,7%	-0,3
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Otros pasivos financieros	2,2%	2,0%	2,0%	5,3%	2,6%	0,2
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2
Provisiones	1,0%	1,1%	1,1%	1,3%	1,0%	-0,1
Otros pasivos no financieros	3,9%	3,9%	3,9%	4,0%	4,6%	0,0
TOTAL DE PASIVO	100,0%	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 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 30 de septiembre de 2022, 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 Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público: Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 05 de enero de 2023