

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 10-04-23

Emisor a largo plazo: "AAA". PE.

Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 31-03-23

Metodología de calificación

Se utilizó la Metodología de Calificación de Riesgos de Entidades Financieras, Depósitos y Títulos de Deuda emitidos por Entidades Financieras aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV 17357/14.

Analistas

Jorge Dubrovsky,
jdubrovsky@untref.edu.ar
Martín Iutzenko,
miutzenko@untref.edu.ar

Fecha de calificación

07-07-23

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 (78,4% del activo vs Sistema: 55,4%; B. Privados: 53,4%). La entidad, como el resto de la industria financiera, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 67% del activo total (346% 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 6,5% en el primer trimestre del año, como consecuencia de la contracción del segmento comercial (-5,6%) y de la cartera de consumo/vivienda (-5,8%). Con relación a su exposición, el 99,0% 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 (0,46%) se ubican en niveles muy por debajo de los registrados por el sistema (3,15%) y la banca privada (1,86%). Además, cuenta con elevados niveles de provisionamiento (252,2% 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: la entidad logra rendimientos inferiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados (Credicoop: ROA 1,1%a. ROE 5,6%a.; Sistema: 2,2%a. 11,7%a.; B. Privados: 2,1%a. y 10,6%a.) aunque compatibles con la tradición histórica del banco del sostenimiento de una *rentabilidad mínima necesaria*. El resultado del período para la entidad, y el conjunto de la industria bancaria, se vio fortalecido por una diferencia de cambio positiva y extraordinaria a raíz de la operación de canje voluntario de títulos públicos del Tesoro nacional (en enero y marzo).

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 106,0% de los depósitos de la entidad (Sistema: 77,2%; B. Privados: 79,6%). Se observa una caída del volumen de depósitos del 3,1% en el año. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 10,1% del total (97,6% del sector privado) y su liquidez inmediata es del 91,7%. 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 50,8% de los APR (Sistema: 31,4%) y el excedente de capital era superior a la exigencia regulatoria en 5,26x veces (Sistema: 2,93x 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.

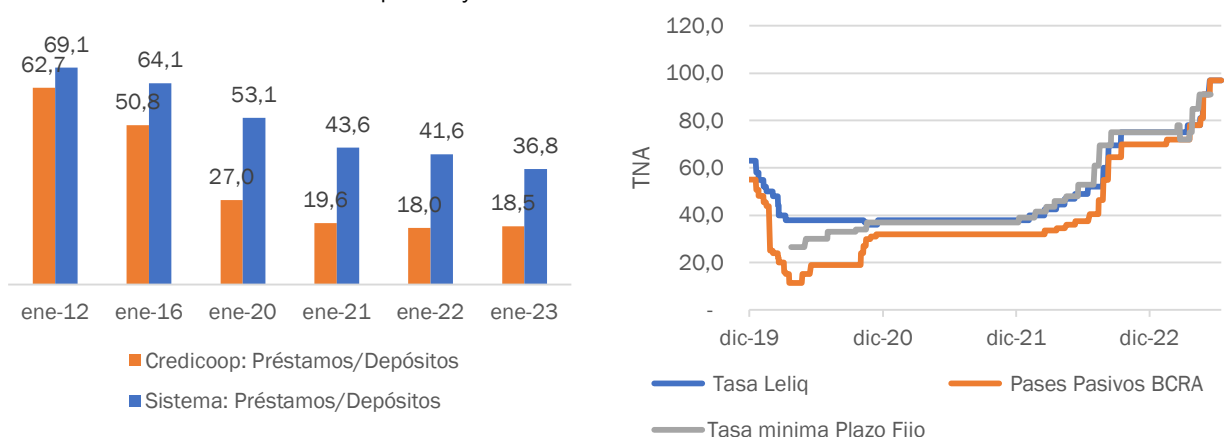
Como entidad financiera queda comprendida dentro de la Ley de Entidades Financieras y bajo las disposiciones del BCRA. Su Capital Social está compuesto por 1.264.916 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno), representando cada asociado un voto, independientemente de las acciones que posea 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 primer trimestre del año 2023, 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, a los que se agrega un componente climatológico adverso que afecta al balance comercial y cambiario del país. La entidad opera en un contexto económico complejo, y en particular, el sector financiero en su conjunto exhibe una significativa exposición al sector público que, en el caso del Credicoop, ronda el 67% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (346% en términos de la RPC).

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 2.200 puntos básicos (p.b.) desde el inicio del año 2023, mientras que la tasa de pasas a 1 día con el BCRA lo hizo en 2.700 p.b. y la tasa de retribución de los depósitos a plazo para personas humanas sólo 1.600 p.b.

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 junto a las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio y el 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	ene-21	ene-22	ene-23
Préstamos	9	12	13	13	13	13
Depósitos	8	7	9	7	7	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.

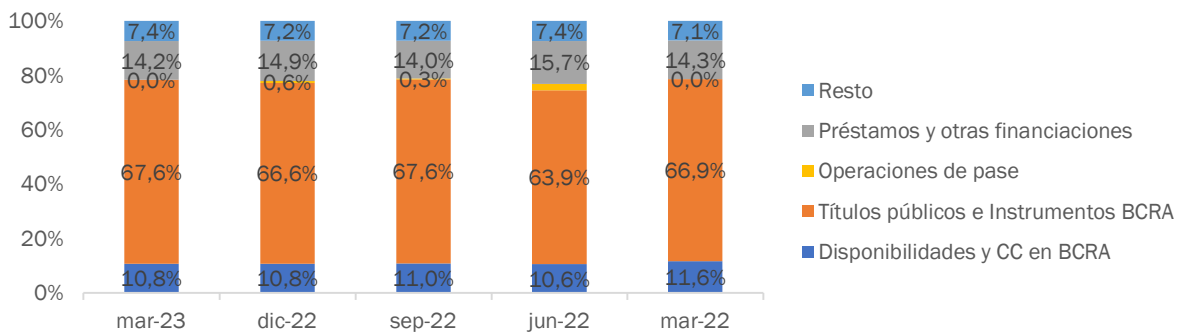
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

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 primer trimestre del año 2023, la estructura de activos del banco se mantuvo estable con una elevada posición de liquidez inmediata cuya contrapartida se refleja en una baja participación de la cartera de préstamos. En conjunto, disponibilidades, instrumentos del BCRA junto a los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional sumaban el 78,4% del activo total de la entidad (ver gráfico 2).

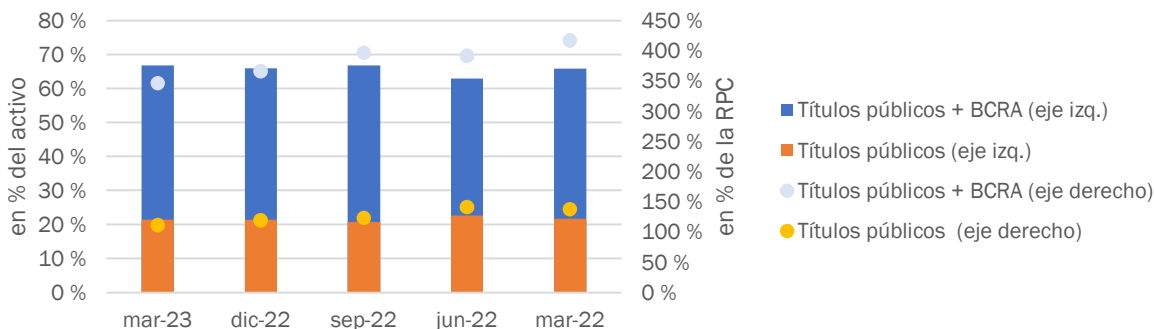
Gráfico 2. Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



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

La elevada posición de liquidez resulta compatible con la baja demanda de crédito a nivel agregado dado el alto costo financiero y las actuales circunstancias de incertidumbre y volatilidad del mercado. 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 67% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional. Dichos guarismos, en términos de la RPC, ascienden a 346% (ver gráfico 3).

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

Por su parte, las financiaciones netas de provisiones exhibieron una disminución de 6,5% desde comienzos del año 2023, como consecuencia de una contracción del segmento comercial (-5,6%) y de la cartera de consumo/vivienda (-5,8%). De esta forma, se mantiene las proporciones de cada una de ellas sobre el total: cartera de consumo/vivienda 64% y la cartera comercial el 36%.

Con relación a su exposición el 99,0% 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 5,03% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,34%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 9,37% y el resto 76,26%.

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-23	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	mar-23	mar-23
Total Cartera Irregular	0,46%	0,47%	0,57%	0,69%	0,85%	3,15%	1,86%
Cartera Comercial Irregular	0,27%	0,31%	0,46%	0,73%	0,90%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,57%	0,56%	0,63%	0,66%	0,83%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	256,20%	252,93%	231,22%	200,36%	198,01%	123,91%	168,84%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	-0,72%	-0,72%	-0,75%	-0,69%	-0,84%	-0,75%	-1,28%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,52%	-0,55%	-0,57%	-0,61%	-0,69%	-1,13%	-1,79%

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.

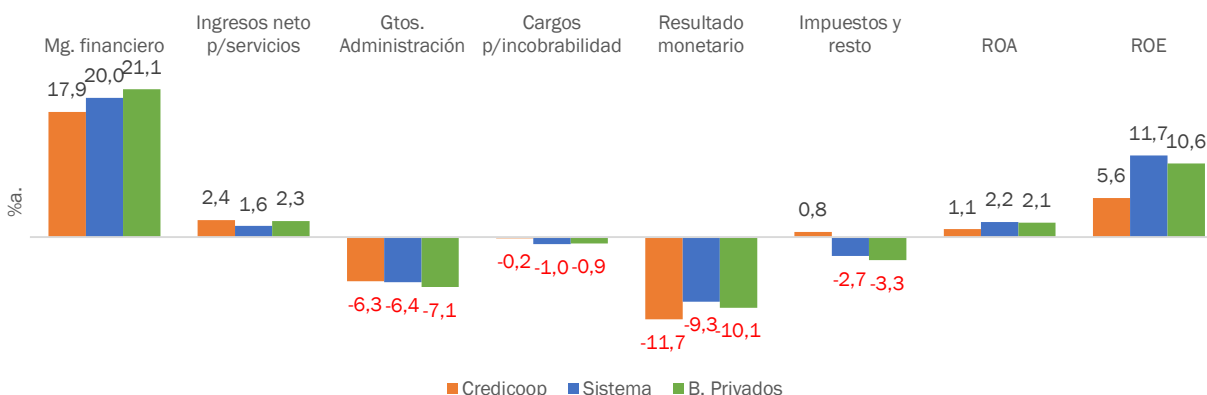
Cuadro 3. Resultados acumulados. En miles de pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		Var. %
	mar-23	mar-22	
Margen financiero	65.164.322	51.278.728	27 %
Ingresos netos por servicios	9.398.284	9.609.265	-2 %
Gastos de administración	-24.965.204	-24.181.751	3 %
Cargos por incobrabilidad	-600.509	-2.375.866	-75 %
Resultado operativo	48.996.893	34.330.376	43 %
Resultado por la posición monetaria	-47.560.330	-32.765.643	45 %
Impuestos y resto	2.947.322	-1.612.209	-283 %
Resultado del período	4.383.885	-47.476	9334 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

El resultado contable acumulado al 31 de diciembre de 2022 muestra una evolución extraordinaria en comparación con igual periodo del año anterior, medido en moneda homogénea de cierre del trimestre (+9334%i.a.). La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo (+43%i.a.), sobre la base de mejoras en el desempeño del margen financiero (+27%i.a.), de la estabilidad de los ingresos netos por servicios, los gastos administrativos y de la significativa reducción de los cargos por incobrabilidad (-75%i.a.) que resultan contrarrestados por el significativo aumento del resultado monetario negativo (+45%i.a.), reflejando los nocivos efectos del fenómeno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad. Sin embargo, este resultado fue fortalecido por una diferencia de cambio positiva y extraordinaria a raíz de la operación de canje voluntario de títulos públicos del Tesoro nacional (en enero y marzo).

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Resultados acumulados a marzo-2023.

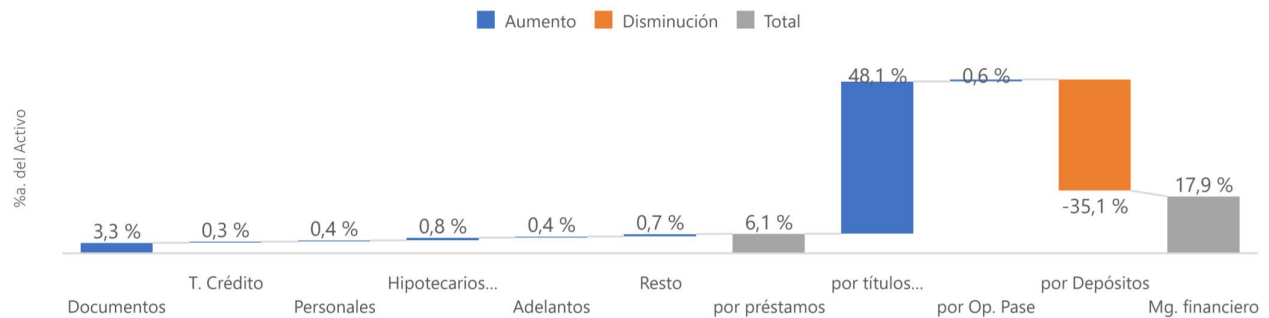


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

De este modo, en términos anualizados, la entidad logra rendimientos positivos, aunque algo inferiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados. No obstante, los mismos resultan compatibles con la tradición histórica del banco de lograr una rentabilidad mínima necesaria y el sostenimiento de sus indicadores de solvencia y eficiencia en elevados niveles, garantizando así la continuidad plena del Modelo Integral de Gestión de la entidad adversa al riesgo (ver gráfico 4).

La naturaleza del margen financiero (16,3%a) 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. Marzo-2023.

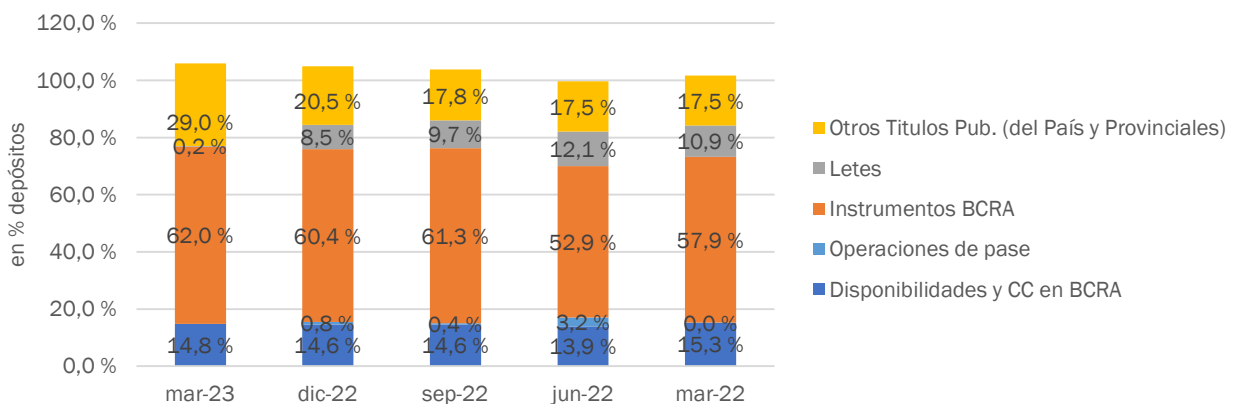


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

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 106,0% de los depósitos de la entidad (Sistema: 77,2%; B. Privados: 79,6%).

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 financiamientos de la misma localidad. Al 31 de marzo de 2023, la evolución muestra una contracción global del 3,1% que se explica por el comportamiento de los depósitos del sector privado no financiero (-3,9%) y del sector público no financiero (+12,1%), manteniendo su composición global respecto al trimestre anterior (sector privado 94,4% y sector público 5,6%).

Alrededor del 47,6% 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 10,1% del total (97,6% del sector privado) y su liquidez inmediata es del 91,7%.

En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa una adecuada atomización entre sus principales depositantes: los 10 mayores representaban el 16,6% de los depósitos totales; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 14,5% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,4%. El resto concentra el 61,5% 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. Marz-2023.

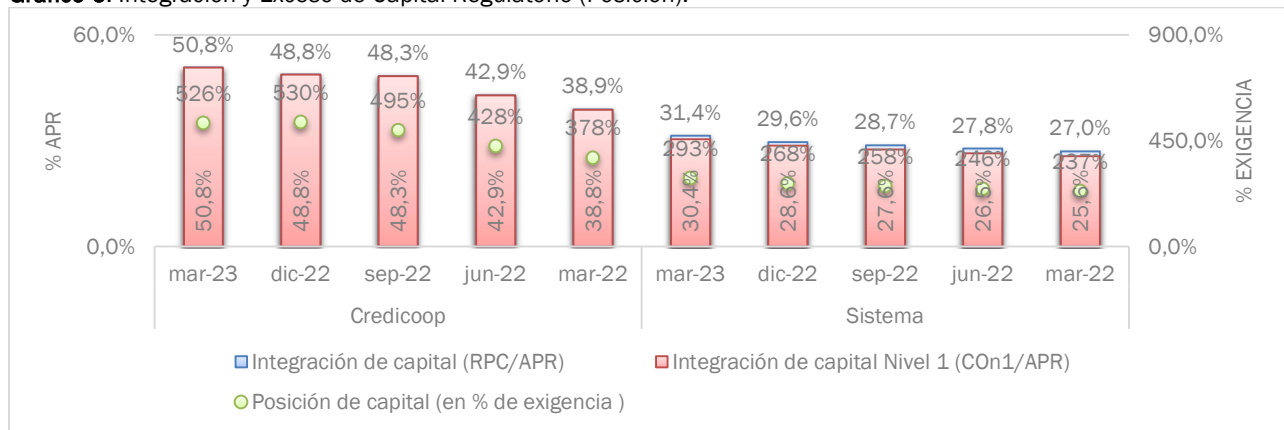
Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
Cartera vencida	0,48 %	n/c
1 mes	30,21 %	54,76 %
3 meses	18,46 %	41,75 %
6 meses	11,35 %	2,74 %
12 meses	15,71 %	0,71 %
24 meses	11,08 %	0,05 %
más de 24 meses	12,71 %	0,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

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 primer trimestre del año 2023, el patrimonio neto de la entidad era de \$322.692,66 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 \$1,32 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 50,8% de los activos ponderados por riesgo (vs 31,4% 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 5,30x veces la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (2,93x 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 cómo resultado neto acumulado del período / (PN a período (t) – Resultado del ejercicio del período (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.

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-2023	Dic-2022	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	167.720.012	170.691.924	-1,7%
Efectivo	28.464.213	31.803.343	-10,5%
Entidades Financieras y corresponsales	134.867.045	138.888.581	-2,9%
BCRA	123.960.525	127.702.716	-2,9%
Otras del país y del exterior	10.906.520	11.185.865	-2,5%
Otros	4.388.754	-	-
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	9.659.468	10.952.714	-11,8%
Instrumentos derivados	5.847	26.440	-77,9%
Operaciones de pase		9.473.848	-100,0%
Otros activos financieros	7.210.237	7.580.853	-4,9%
Préstamos y otras financiaciones	220.415.613	235.784.635	-6,5%
Sector Público no Financiero	2.257.229	1.838.127	22,8%
BCRA	-	-	-
Otras Entidades financieras	2.249	467	381,6%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	218.156.135	233.946.041	-6,7%
Otros Títulos de Deuda	1.037.803.711	1.045.201.802	-0,7%
Activos financieros entregados en garantía	27.689.080	27.579.013	0,4%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	4.578.232	4.544.609	0,7%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	4.701.619	4.524.137	3,9%
Propiedad, planta y equipo	62.834.840	63.370.124	-0,8%
Activos intangibles	2.198.016	2.149.750	2,2%
Activos por impuesto a las ganancias diferido			
Otros activos no financieros	5.267.561	4.586.045	14,9%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	18.180	18.180	0,0%
TOTAL ACTIVO	1.550.102.416	1.586.484.074	-2,3%
PASIVO			
Depósitos	1.131.484.758	1.167.580.244	-3,1%
Sector Público no Financiero	63.837.402	56.933.871	12,1%
Sector Financiero	34.248	16.351	109,5%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.067.613.108	1.110.630.022	-3,9%
Instrumentos derivados	6.079	49	12306,1%
Operaciones de pase			
Otros pasivos financieros	30.809.345	29.568.433	4,2%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	3.434.337	4.948.701	-30,6%
Provisiones	10.394.013	10.961.560	-5,2%
Otros pasivos no financieros	51.281.227	54.262.356	-5,5%
TOTAL PASIVOS	1.227.409.759	1.267.321.343	-3,1%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.321	1.601	-17,5%
Ajustes al capital	13.494.079	13.493.793	0,0%
Ganancias reservadas	279.020.077	279.020.077	0,0%
Resultados no asignados	30.191.253	-	-
Otros Resultados Integrales acumulados	5.221.866	4.370.439	19,5%
Resultado del ejercicio	4.359.295	30.191.253	-85,6%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	321.844.159	318.336.285	1,1%
PN atribuible a participaciones no controladoras	848.498	826.446	2,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	322.692.657	319.162.731	1,1%
PASIVO + PN	1.550.102.416	1.586.484.074	-2,3%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	mar-2023 3	mar-2022 3	Var. %
Ingresos por intereses		186.143.121	119.322.002	56 %
Egresos por intereses		-121.117.183	-68.066.276	78 %
Resultado neto por intereses		65.025.938	51.255.726	27 %
Ingresos por comisiones		9.573.982	9.733.330	-2 %
Egresos por comisiones		-175.698	-124.065	42 %
Resultado neto por comisiones		9.398.284	9.609.265	-2 %
Rdo. neto p/medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en rdos.		138.384	23.002	502 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		1.257.226	172.835	627 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		12.305.951	-482.096	2653 %
Otros ingresos operativos		6.012.240	8.950.768	-33 %
Cargo por incobrabilidad		-600.509	-2.375.866	-75 %
Ingreso operativo neto		93.537.514	67.153.634	39 %
Beneficios al personal		-13.054.421	-12.971.275	1 %
Gastos de administración		-11.910.783	-11.210.476	6 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-1.217.630	-1.175.935	4 %
Otros gastos operativos		-14.926.871	-8.529.108	75 %
Resultado operativo		52.427.809	33.266.840	58 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-483.594	-548.673	-12 %
Resultado por la posición monetaria neta		-47.560.330	-32.765.643	45 %
Resultado neto del período		4.383.885	-47.476	-9334 %

Resultados Acumulados (%a.)	mar-23	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	73,0%	49,1%	47,1%	44,4%	41,0%	23,9
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	50,2%	32,6%	29,1%	26,0%	23,7%	17,6
Spread Tasas implícitas	22,8%	16,5%	18,0%	18,4%	17,3%	6,3
Margen financiero	17,9%	16,3%	15,8%	14,9%	13,1%	1,6
Ingresos netos por servicios	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	0,0
Cargos por incobrabilidad	-0,2%	-0,3%	-0,3%	-0,4%	-0,6%	0,1
Gastos Administración	-6,3%	-6,9%	-6,4%	-6,3%	-5,8%	0,6
Resultado posición monetaria	-11,7%	-9,3%	-9,1%	-8,3%	-7,8%	-2,4
Impuestos y resto	0,8%	-0,4%	-0,8%	-0,9%	-0,4%	1,2
ROA	1,1%	1,9%	1,1%	0,6%	0,0%	-0,8
ROE	5,6%	10,5%	5,9%	3,6%	-0,1%	-4,8
Eficiencia (*)	298,1%	272,2%	276,3%	262,6%	251,7%	25,9
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	37,6%	35,4%	37,1%	37,5%	39,7%	2,3
Resultados Trimestrales (%a.)						
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	73,0%	...	65,5%	52,0%	41,0%	...
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	50,2%	...	39,6%	29,4%	23,7%	...
Spread Tasas implícitas	22,8%	...	25,9%	22,6%	17,3%	...
Margen financiero	17,9%	...	19,0%	16,9%	13,1%	...
Ingresos netos por servicios	2,4%	...	2,4%	2,4%	2,4%	...
Cargos por incobrabilidad	-6,3%	...	-6,5%	-6,6%	-5,8%	...
Gastos Administración	-0,2%	...	-0,1%	-0,1%	-0,6%	...
Resultado posición monetaria	-11,7%	...	-10,4%	-8,5%	-7,8%	...
Impuestos y resto	0,8%	...	-0,7%	-1,4%	-0,4%	...
ROA	1,1%	...	1,9%	1,3%	0,0%	...
ROE	5,6%	...	11,0%	7,4%	-0,1%	...
Eficiencia	298,1%	...	302,7%	272,4%	251,7%	...
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	37,6%	...	36,3%	35,5%	39,7%	...

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-23	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	Var. (en p.p.)
Activos						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0,6%	0,6%	0,7%	0,9%	1,0%	0,0
Cartera Irregular / Financiaciones	0,5%	0,5%	0,6%	0,7%	0,9%	-0,0
Cartera comercial irregular	0,3%	0,3%	0,5%	0,7%	0,9%	-0,0
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%	0,0
Previsiones / Total de prestamos	1,2%	1,2%	1,3%	1,4%	1,7%	-0,0
Previsiones / Cartera irregular total	256,2%	252,9%	231,2%	200,4%	198,0%	3,3
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-0,8%	-0,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,5%	-0,6%	-0,6%	-0,6%	-0,7%	0,0
Disponibilidades / Activo	10,8%	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%	0,1
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	14,8%	14,6%	14,6%	13,9%	15,3%	0,2
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	91,7%	89,8%	90,6%	88,4%	86,9%	1,8
Op. Pase / Depósitos	0,0%	0,8%	0,4%	3,2%	0,0%	-0,8
Títulos Públicos / Pasivo	84,1%	82,4%	82,2%	76,8%	80,2%	1,6
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	102,9%	101,9%	101,1%	97,5%	99,4%	1,0
Activos Líquidos / Pasivo Total	97,7%	95,9%	95,8%	89,7%	94,4%	1,8
Capitalización						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	26,3%	25,2%	23,5%	22,1%	22,0%	1,1
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	20,8%	20,1%	19,0%	18,1%	18,0%	0,7
Apalancamiento (Pasivo / PN)	3,8	4,0	4,3	4,5	4,6	-0,2
Integración de capital (RPC/APR)	50,8%	48,8%	48,3%	42,9%	38,9%	2,0
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	50,8%	48,8%	48,3%	42,9%	38,8%	2,0
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	525,7%	529,7%	495,4%	427,7%	377,6%	-4,1

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	mar-23	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	10,8%	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%	0,1
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,6%	0,7%	0,6%	0,6%	0,9%	-0,1
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Operaciones de pase	0,0%	0,6%	0,3%	2,4%	0,0%	-0,6
Otros activos financieros	0,5%	0,5%	0,5%	0,7%	0,5%	-0,0
Préstamos y otras financiaciones	14,2%	14,9%	14,0%	15,7%	14,3%	-0,6
Otros Títulos de Deuda	67,0%	65,9%	67,0%	63,2%	66,0%	1,1
Activos financieros entregados en garantía	1,8%	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	0,0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	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	4,1%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	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%	0,3%	0,1
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	92,2%	92,1%	92,7%	93,0%	92,9%	0,1
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Otros pasivos financieros	2,5%	2,3%	2,2%	2,0%	2,0%	0,2
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,3%	0,4%	0,2%	0,0%	0,0%	-0,1
Provisiones	0,8%	0,9%	1,0%	1,1%	1,1%	-0,0
Otros pasivos no financieros	4,2%	4,3%	3,9%	3,9%	3,9%	-0,1
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 31 de marzo de 2023, 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: 07 de julio de 2023