

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop Cooperativo
Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 03-05-24

Emisor a largo plazo: "AAA". PE.

Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento

EEFF 31-03-24

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

22-07-24

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 (80,8% del activo vs Sistema: 40,2%; B. Privados: 39,8%). La entidad, como el conjunto de bancos, exhibe una significativa exposición al sector público que ronda el 54% del activo total.

Asimismo, las medidas tomadas a partir de diciembre-2023 tienden a buscar que los bancos migren sus inversiones del BCRA a títulos del Gobierno Nacional. UNTREF ACR UP estima que impactará en la estructura de activos de la entidad, aunque dada la sólida posición financiera de la entidad 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.

Calidad de cartera: las financiaciones netas muestran una caída de 32,4%i.a. 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 (0,47%) se ubican en niveles muy por debajo de los registrados por el sistema (1,85%) y la banca privada (1,29%). Además, cuenta con elevados niveles de provisionamiento (334,04% 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 algo inferiores a los observados en el consolidado del sistema y el conjunto de bancos privados, aunque compatibles con la tradición histórica del banco del sostenimiento de una *rentabilidad mínima necesaria* (Credicoop: ROA 16,7% ROE 60,4%a.; Sistema: 5,9%a. ROE 21,6%a.; B. Privados: 5,0% y 18,2%).

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 136,0% de los depósitos de la entidad (Sistema: 78,0%; B. Privados: 75,2%).

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 66,5% de los APR (Sistema: 39,5%) y el excedente de capital era superior a la exigencia regulatoria en 7,23x veces (Sistema: 3,93x 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 2024, 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.

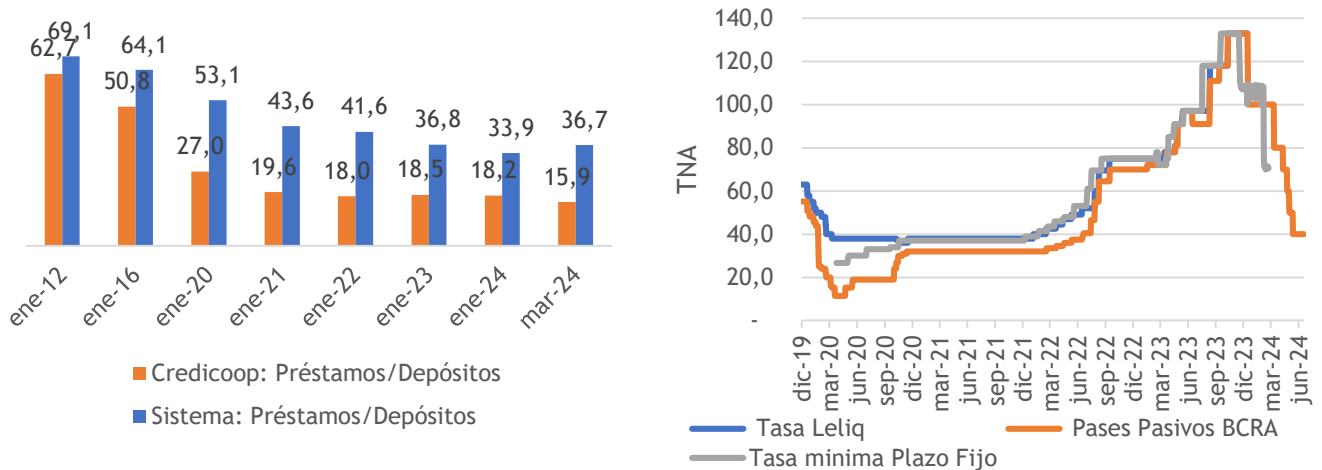
Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	ene-21	ene-22	ene-23	ene-24	mar-24
Préstamos	9	12	13	13	13	13	13	15
Depósitos	8	7	9	7	7	7	9	8

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.

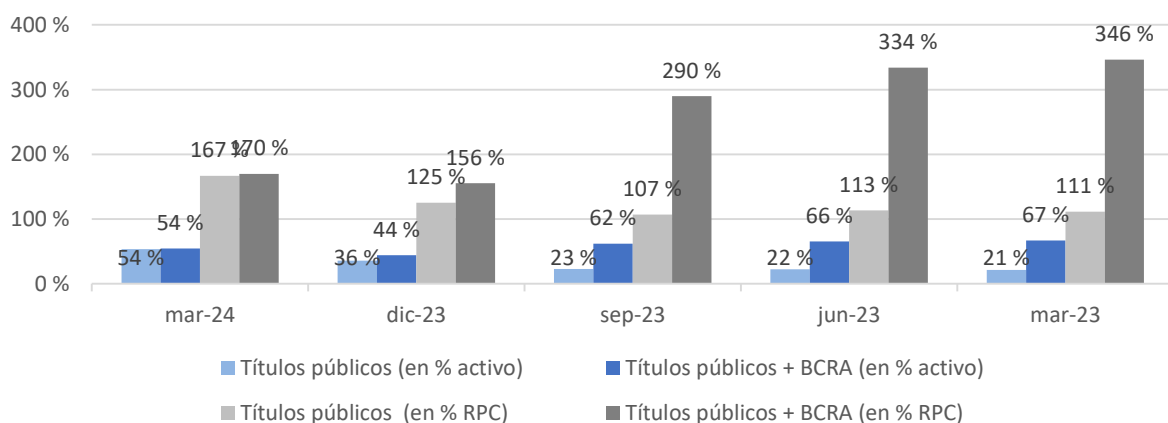


Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

(*) 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, tienden a 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 (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 54% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (170% 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

UNTREF ACR UP considera que la estructura de activos y de resultados del conjunto de la industria financiera podría verse afectada, aunque, 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 la entidad 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.

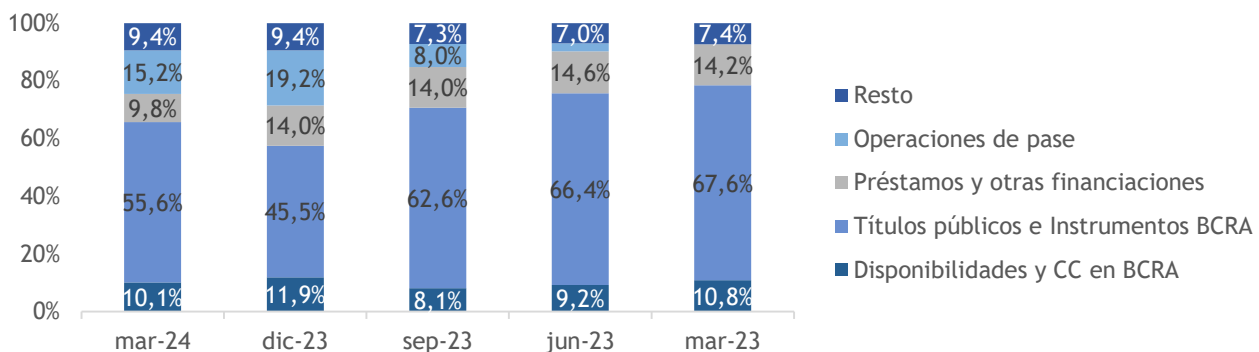
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

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 primer trimestre del año 2024, 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 80,8% del activo total de la entidad. 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 2).

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



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

Por su parte, las financiaci3nes netas de provisiones exhibieron una contracci3n 32,4%i.a., como consecuencia de la evoluci3n del segmento comercial (-38,1%i.a.) y la cartera de consumo/vivienda (-29,3%i.a.), manteniendo el peso relativo de cada una en el total (33% y 67% respectivamente).

Con relaci3n a su exposici3n el 90,8% son cr3ditos al sector privado no financiero y se observa una marcada atomizaci3n de cartera, consider3ndose diversificado el riesgo de cr3dito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 5,35% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,70%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 9,46% y el resto 75,49%.

En cuanto a su calidad, en el cuadro 2 se expone la misma ubic3ndose los niveles de irregularidad muy por debajo de lo registrado por el sistema financiero. Asimismo, dado los elevados niveles de previsionamiento, UNTREF ACR UP considera que la entidad exhibe un alto grado de resistencia frente a la materializaci3n de hipot3ticos escenarios de riesgo de cr3dito.

Cuadro 2. Irregularidad de cartera de financiaci3nes Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop					Sistema	B. Priv.
	mar-24	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	mar-24	mar-24
Total Cartera Irregular	0,47%	0,41%	0,44%	0,43%	0,46%	1,85%	1,29%
Cartera Comercial Irregular	0,10%	0,10%	0,19%	0,21%	0,27%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,64%	0,58%	0,56%	0,56%	0,57%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	334,04%	380,01%	310,93%	334,38%	256,20%	155,21%	188,40%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaci3nes	-1,07%	-1,15%	-0,92%	-1,01%	-0,72%	-1,06%	-1,24%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,64%	-0,95%	-0,85%	-0,95%	-0,52%	-0,94%	-1,20%

Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados de Situaci3n Financiera Separado e informaci3n del BCRA

Beneficios

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una instituci3n 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 homog3nea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		
	mar-24	mar-23	Var. %
Margen financiero	770.481.973	252.752.257	31 %
Ingresos netos por servicios	28.582.874	36.453.037	2 %
Gastos de administraci3n	-105.809.777	-96.832.307	11 %
Cargos por incobrabilidad	-741.464	-2.329.189	5 %
Resultado operativo	692.513.606	190.043.798	37 %
Resultado por la posici3n monetaria	-494.834.225	-184.471.811	105 %
Impuestos y resto	-9.349.729	11.431.745	-1636 %
Resultado del per3odo	188.329.652	17.003.732	92 %

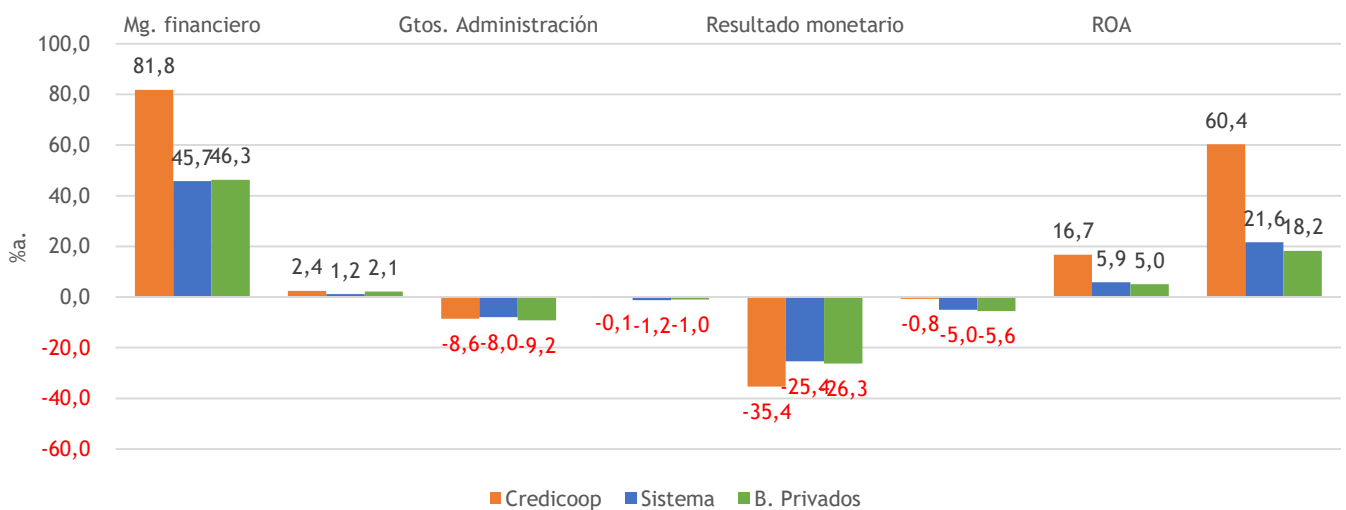
Fuente: elaboraci3n propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

El resultado contable del primer trimestre del a3o 2024 medido en moneda homog3nea muestra una evoluci3n extraordinaria en comparaci3n con igual periodo del a3o anterior (+92%i.a.) pese a los efectos adversos del fen3meno inflacionario sobre los activos monetarios de la entidad.

La din3mica se sustenta en la mejora del resultado operativo (+37%i.a.), sobre la base del buen desempe3o del margen financiero (+31%i.a.) por encima del aumento de los gastos administrativos (11%i.a.); la estabilidad de los ingresos netos por servicios (+2%i.a.) y la evoluci3n de los cargos por incobrabilidad (5%i.a.). Adicionalmente,

incide positivamente en el resultado la 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-2024.



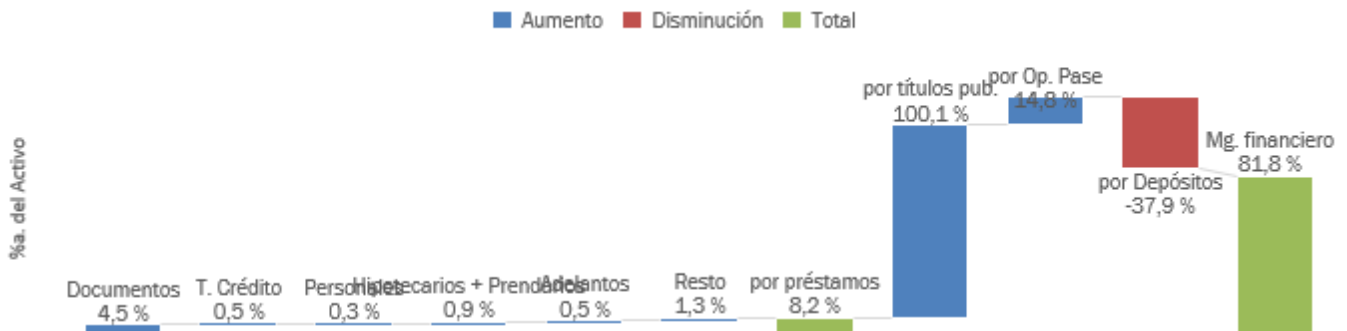
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

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 (81,8%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-2024.

X|

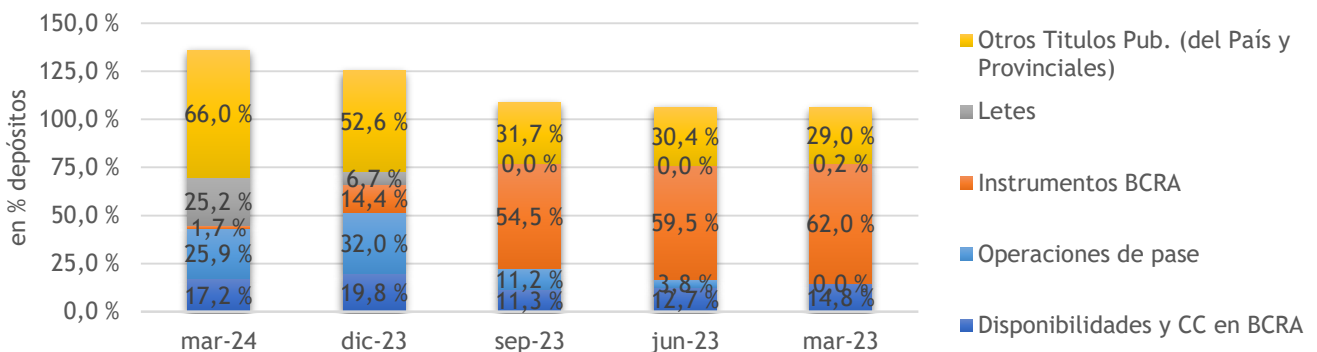


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

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 136,0% de los depósitos de la entidad (Sistema: 78,0%; B. Privados: 75,2%).

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. En el primer trimestre del año mostraron una evolución negativa medida en moneda homogénea (-5,1% i.a.), con un comportamiento similar entre los depósitos del sector privado no financiero (-8,6%) y los del sector público no financiero (54,0%), manteniendo su participación en global respecto al trimestre anterior (sector privado 90,8% y sector público 9,2%).

Alrededor del 38,0% 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 14,1% del total (97,1% del sector privado) y su liquidez inmediata es del 97,8%.

En cuanto a la concentración, UNTREF ACR UP observa una adecuada atomización entre sus principales depositantes: los 10 mayores representaban el 21,4% de los depósitos totales; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 14,8% y los 100 siguientes mayores clientes el 6,6%. El resto concentra el 57,1% 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-2024.

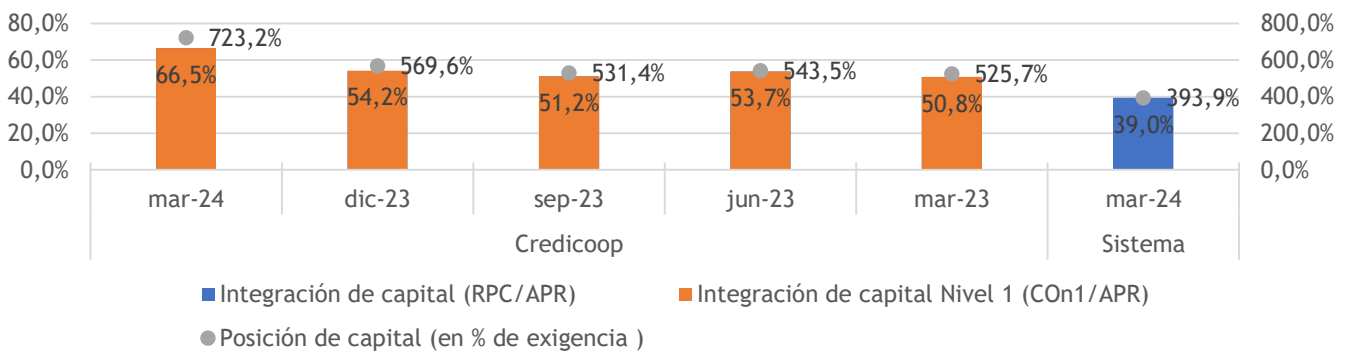
Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
Cartera vencida	0,54 %	n/c
1 mes	38,58 %	59,03 %
3 meses	16,13 %	31,88 %
6 meses	11,28 %	5,36 %
12 meses	10,19 %	3,65 %
24 meses	10,54 %	0,08 %
más de 24 meses	12,72 %	0,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

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 EEEF e información del BCRA

* Datos provisorios sujetos a revisión

Al finalizar el primer trimestre del año 2024, el patrimonio neto de la entidad era de \$1.691,38 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 \$1,34 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 66,5% de los activos ponderados por riesgo (vs 39,5% 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 7,23x veces la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (3,93x 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 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-2024	dic-2023	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	480.545.406	583.207.967	-17,6%
Efectivo	96.938.032	130.633.370	-25,8%
Entidades Financieras y corresponsales	383.607.374	452.574.597	-15,2%
BCRA	316.451.181	401.122.825	-21,1%
Otras del país y del exterior	67.156.193	51.451.772	30,5%
Otros	-	-	-
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	41.165.169	43.921.162	-6,3%
Instrumentos derivados	11.401.923	2.266.518	403,1%
Operaciones de pase	725.084.383	942.257.037	-23,0%
Otros activos financieros	29.039.140	43.488.661	-33,2%
Préstamos y otras financiaciones	466.160.911	686.617.173	-32,1%
Sector Público no Financiero	4.431.422	5.055.579	-12,3%
BCRA	-	-	-
Otras Entidades financieras	2.125	5.806	-63,4%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	461.727.364	681.555.788	-32,3%
Otros Títulos de Deuda	2.615.075.828	2.190.830.916	19,4%
Activos financieros entregados en garantía	107.279.194	116.645.154	-8,0%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	12.610.412	14.698.502	-14,2%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	20.362.451	18.383.624	10,8%
Propiedad, planta y equipo	234.325.247	235.309.446	-0,4%
Activos intangibles	8.999.702	8.988.334	0,1%
Activos por impuesto a las ganancias diferido			
Otros activos no financieros	27.293.563	22.983.545	18,8%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	70.515	71.939	-2,0%
TOTAL ACTIVO	4.779.413.844	4.909.669.978	-2,7%
PASIVO			
Depósitos	2.797.890.622	2.946.970.016	-5,1%
Sector Público no Financiero	257.648.332	167.288.661	54,0%
Sector Financiero	43.059	56.461	-23,7%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	2.540.199.231	2.779.624.894	-8,6%
Instrumentos derivados	36.381	607.557	-94,0%
Operaciones de pase			
Otros pasivos financieros	95.652.545	141.514.706	-32,4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.534.693	5.861.246	-56,8%
Provisiones	19.464.559	30.970.866	-37,2%
Otros pasivos no financieros	172.459.096	194.899.088	-11,5%
TOTAL PASIVOS	3.088.037.896	3.320.823.479	-7,0%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.341	2.026	-33,8%
Ajustes al capital	52.343.194	52.342.504	0,0%
Ganancias reservadas	1.199.335.124	1.199.335.124	0,0%
Resultados no asignados	225.078.330	-	-
Otros Resultados Integrales acumulados	22.686.595	108.476.724	-79,1%
Resultado del ejercicio	188.581.314	225.078.330	-16,2%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	1.688.025.898	1.585.234.708	6,5%
PN atribuible a participaciones no controladoras	3.350.050	3.611.791	-7,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.691.375.948	1.588.846.499	6,5%
PASIVO + PN	4.779.413.844	4.909.669.978	-2,7%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	mar-2024 3	mar-2023 3	Var. %
Ingresos por intereses		1.170.927.540	721.991.603	62 %
Egresos por intereses		-399.724.144	-469.776.096	-15 %
Resultado neto por intereses		771.203.396	252.215.507	206 %
Ingresos por comisiones		28.930.316	37.134.515	-22 %
Egresos por comisiones		-347.442	-681.478	-49 %
Resultado neto por comisiones		28.582.874	36.453.037	-22 %
Rdo. neto p/medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en rdos.		-721.423	536.750	-234 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		-259.844	4.876.391	-105 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		18.549.986	47.730.978	-61 %
Otros ingresos operativos		29.494.102	23.319.621	26 %
Cargo por incobrabilidad		-741.464	-2.329.189	-68 %
Ingreso operativo neto		846.107.627	362.803.095	133 %
Beneficios al personal		-56.440.457	-50.634.063	11 %
Gastos de administración		-49.369.320	-46.198.244	7 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-4.803.893	-4.722.810	2 %
Otros gastos operativos		-50.494.406	-57.896.723	-13 %
Resultado operativo		684.999.551	203.351.255	237 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-1.835.674	-1.875.712	-2 %
Resultado por la posición monetaria neta		-494.834.225	-184.471.811	168 %
Resultado neto del periodo		188.329.652	17.003.732	1008 %

Resultados Acumulados (%a.)	mar-24	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	189,3%	96,3%	78,2%	72,2%	73,0%	93,0
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	70,6%	81,7%	59,8%	51,3%	50,2%	-11,1
Spread Tasas implícitas	118,7%	14,5%	18,4%	20,9%	22,8%	104,1
Margen financiero	81,8%	26,7%	21,6%	19,7%	17,9%	55,1
Ingresos netos por servicios	2,4%	3,1%	2,6%	2,4%	2,4%	-0,7
Cargos por incobrabilidad	-0,1%	-0,3%	-0,3%	-0,3%	-0,2%	0,3
Gastos Administración	-8,6%	-9,5%	-7,4%	-6,6%	-6,3%	1,0
Resultado posición monetaria	-35,4%	-23,8%	-15,7%	-12,0%	-11,7%	-11,6
Impuestos y resto	-0,8%	8,5%	2,4%	1,0%	0,8%	-9,3
ROA	16,7%	4,6%	2,2%	2,8%	1,1%	12,1
ROE	60,4%	20,1%	10,8%	14,3%	5,6%	40,3
Eficiencia (*)	755,9%	314,5%	317,4%	314,5%	298,1%	441,4
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	27,0%	32,5%	35,1%	35,8%	37,6%	-5,5
Resultados Trimestrales (%a.)	mar-24	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	732,7%	...	162,2%	129,2%	73,0%	...
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	164,1%	...	117,1%	83,1%	50,2%	...
Spread Tasas implícitas	568,5%	...	45,1%	46,1%	22,8%	...
Margen financiero	268,3%	...	32,4%	30,8%	17,9%	...
Ingresos netos por servicios	5,8%	...	3,4%	3,2%	2,4%	...
Cargos por incobrabilidad	-19,5%	...	-9,7%	-9,1%	-6,3%	...
Gastos Administración	-0,1%	...	-0,3%	-0,5%	-0,2%	...
Resultado posición monetaria	-67,9%	...	-24,8%	-15,8%	-11,7%	...
Impuestos y resto	-1,9%	...	6,6%	1,5%	0,8%	...
ROA	43,3%	...	1,0%	5,9%	1,1%	...
ROE	368,1%	...	5,2%	31,0%	5,6%	...
Eficiencia	755,9%	...	322,8%	328,3%	298,1%	...
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	27,0%	...	33,8%	34,2%	37,6%	...

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-24	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	Var. (en p.p.)
Activos						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0,7%	0,5%	0,6%	0,6%	0,6%	0,2
Cartera Irregular / Financiaciones	0,5%	0,4%	0,4%	0,4%	0,5%	0,1
Cartera comercial irregular	0,1%	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	0,0
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,1
Previsiones / Total de préstamos	1,5%	1,6%	1,4%	1,4%	1,2%	-0,0
Previsiones / Cartera irregular total	334,4%	380,0%	310,9%	334,4%	256,2%	-50,6
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,1%	-1,2%	-0,9%	-1,0%	-0,7%	0,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,3%	-0,7%	-0,6%	-0,7%	-0,5%	0,4
Disponibilidades / Activo	10,1%	11,9%	8,1%	9,2%	10,8%	-1,8
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	17,2%	19,8%	11,3%	12,7%	14,8%	-2,6
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	97,8%	85,7%	86,5%	90,3%	91,7%	12,1
Op. Pase / Depósitos	25,9%	32,0%	11,2%	3,8%	0,0%	-6,1
Títulos Públicos / Pasivo	84,2%	65,4%	79,8%	83,2%	84,1%	18,8
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	131,4%	119,5%	105,6%	103,4%	102,9%	11,9
Activos Líquidos / Pasivo Total	99,7%	82,9%	90,2%	94,9%	97,7%	16,8
Capitalización						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	54,8%	47,8%	29,3%	27,2%	26,3%	6,9
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	35,4%	25,2%	22,7%	21,4%	20,8%	10,2
Apalancamiento (Pasivo / PN)	1,8	2,7	3,4	3,7	3,8	-0,9
Integración de capital (RPC/APR)	66,5%	54,2%	51,2%	53,7%	50,8%	12,3
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	66,5%	54,2%	51,2%	53,7%	50,8%	12,3
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	723,2%	569,6%	531,4%	543,5%	525,7%	153,6

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	mar-24	dic-23	sep-23	jun-23	mar-23	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	10,1%	11,9%	8,1%	9,2%	10,8%	-1,8
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,9%	0,9%	0,6%	0,7%	0,6%	-0,0
Instrumentos derivados	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2
Operaciones de pase	15,2%	19,2%	8,0%	2,7%	0,0%	-4,0
Otros activos financieros	0,6%	0,9%	0,6%	0,5%	0,5%	-0,3
Préstamos y otras financiaciones	9,8%	14,0%	14,0%	14,6%	14,2%	-4,2
Otros Títulos de Deuda	54,7%	44,6%	62,0%	65,8%	67,0%	10,1
Activos financieros entregados en garantía	2,2%	2,4%	1,4%	1,6%	1,8%	-0,1
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	-0,0
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conj.	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%	0,3%	0,1
Propiedad, planta y equipo	4,9%	4,8%	4,1%	3,9%	4,1%	0,1
Activos intangibles	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0
Otros activos no financieros	0,6%	0,5%	0,4%	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	90,6%	88,7%	92,5%	92,5%	92,2%	1,9
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Otros pasivos financieros	3,1%	4,3%	2,5%	2,5%	2,5%	-1,2
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,3%	-0,1
Provisiones	0,6%	0,9%	0,7%	0,8%	0,8%	-0,3
Otros pasivos no financieros	5,6%	5,9%	4,2%	4,0%	4,2%	-0,3
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 2024, 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: 22 de julio de 2024