

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 05-01-22
Emisor a largo plazo: "AAA".
Perspectiva estable.
Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento
EEFF 31-12-22

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

10-04-23

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 (77,9% del activo vs Sistema: 56,1%; B. Privados: 55,0%). La entidad, como el resto de la industria financiera, exhibe una significativa exposición al sector público (BCRA y Gobierno Nacional) que ronda el 52% del activo total (289% 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 14,4% desde comienzos del año 2022, como consecuencia de la contracción del segmento comercial (-29,6%) y de la cartera de consumo/vivienda (-3,4%). Con relación a su exposición, el 99,2% 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 (3,17%) y la banca privada (1,84%). Además, cuenta con elevados niveles de provisionamiento (252,9% 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 1,9%a. ROE 10,5%a.; Sistema: 2,0%a. 11,4%a.; B. Privados: 1,7%a. y 9,3%a.) y compatibles con la tradición histórica del banco, adversa al riesgo, y con el sostenimiento de la *rentabilidad mínima necesaria*.

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 86,1% de los depósitos de la entidad (Sistema: 77,3%; B. Privados: 79,0%). Se observa una caída del volumen de depósitos del 6,7% en el año. 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 48,8% de los APR (Sistema: 29,6%) y el excedente de capital era superior a la exigencia regulatoria en 5,30x veces (Sistema: 2,69x 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.

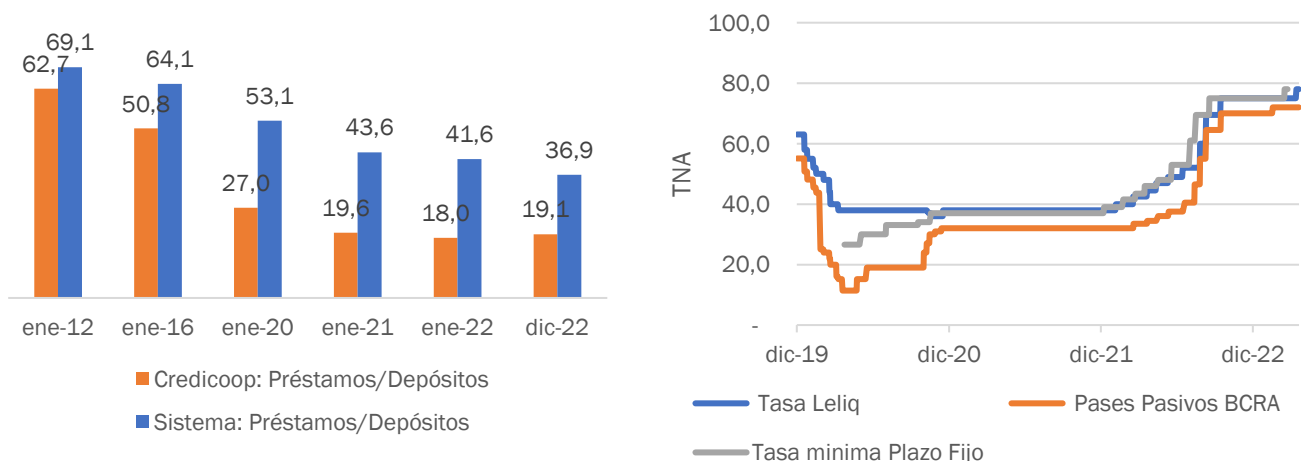
Como entidad financiera queda comprendida dentro de la Ley de Entidades Financieras y bajo las disposiciones del BCRA. Su Capital Social está compuesto por 1.264.916 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno), representando cada asociado un voto, independientemente de las acciones que posea 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 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 que, en el caso del Credicoop, ronda el 52% del activo total considerando la totalidad de instrumentos del BCRA y los títulos públicos del gobierno nacional (289% 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 4.000 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 junto a las políticas prudentiales 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	dic-22
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.

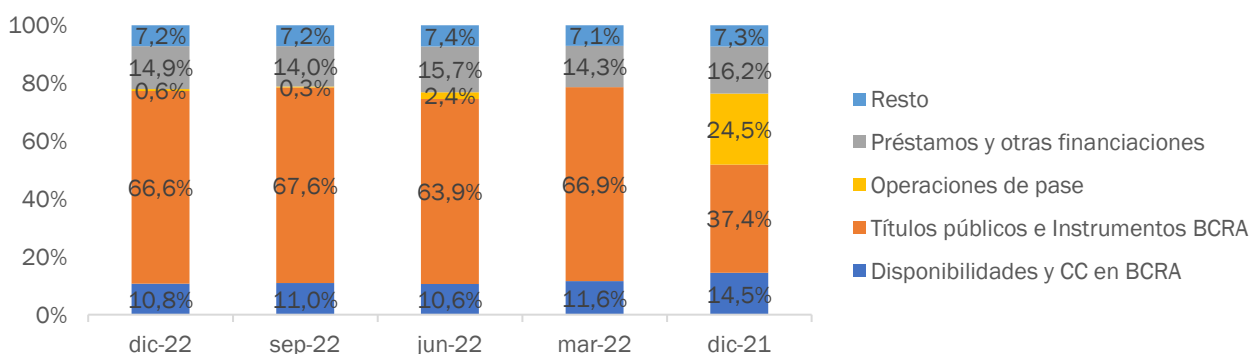
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

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 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 77,9% del activo total de la entidad (ver gráfico 2).

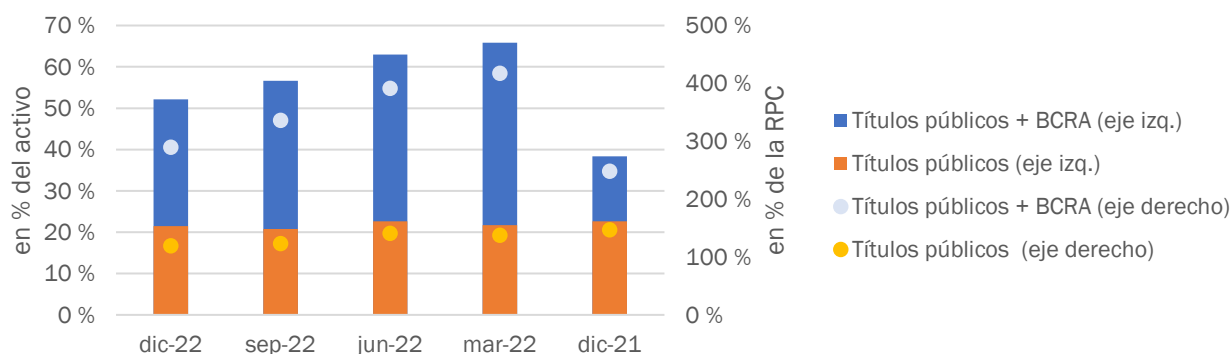
Gráfico 2. Estructura del Activo. Principales aperturas como % del Activo Total.



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 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 52% 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 289% (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 14,4% desde comienzos del año 2022, como consecuencia de una contracción del segmento comercial del orden del 29,6% en el período y del 3,4% de la cartera de consumo/vivienda. 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 99,2% 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 4,49% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,62%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 9,33% y el resto 76,56%.

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.
	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	dic-22	dic-22
Total Cartera Irregular	0,47%	0,57%	0,69%	0,85%	0,80%	3,17%	1,84%
Cartera Comercial Irregular	0,31%	0,46%	0,73%	0,90%	0,55%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,56%	0,63%	0,66%	0,83%	0,98%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	252,93%	231,22%	200,36%	198,01%	222,09%	125,35%	170,75%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	-0,72%	-0,75%	-0,69%	-0,84%	-0,97%	-0,80%	-1,30%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,55%	-0,57%	-0,61%	-0,69%	-0,95%	-1,25%	-1,88%

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.

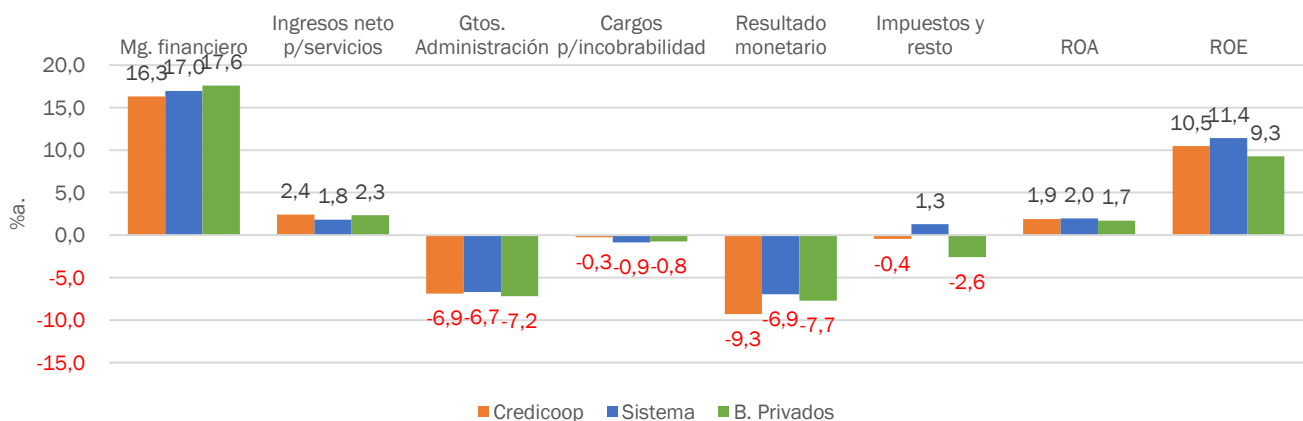
Cuadro 3. Resultados acumulados. En miles de pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		Var. %
	dic-22	dic-21	
Margen financiero	212.700.790	156.151.112	36 %
Ingresos netos por servicios	31.706.447	31.844.945	0 %
Gastos de administración	-89.646.488	-87.024.575	3 %
Cargos por incobrabilidad	-3.276.010	-2.154.004	52 %
Resultado operativo	151.484.739	98.817.478	53 %
Resultado por la posición monetaria	-120.901.502	-70.477.433	72 %
Impuestos y resto	-5.736.440	-12.497.215	-54 %
Resultado del período	24.846.797	15.842.830	57 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

El resultado contable acumulado al 31 de diciembre de 2022 muestra una evolución positiva en comparación con igual periodo del año anterior, medido en moneda homogénea de cierre del trimestre (+57%i.a.). La dinámica obedece a una mejora del resultado operativo (+53%i.a.), sobre la base de la mejora en el desempeño del margen financiero (+36%i.a.), de la estabilidad de los ingresos netos por servicios y los gastos administrativos que resultan contrarrestados por el significativo aumento del resultado monetario negativo (+72%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 diciembre-2022.

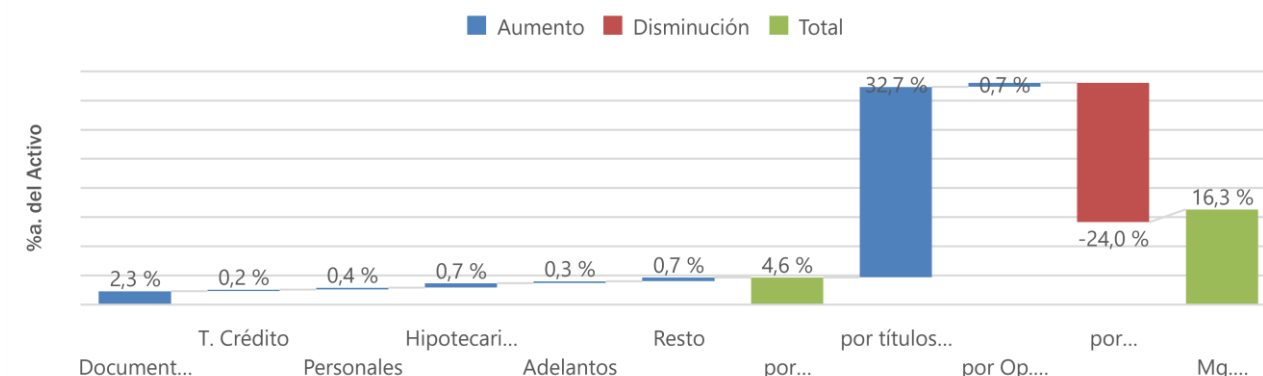


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

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. No obstante, los mismos resultan compatibles con la tradición histórica del banco adversa al riesgo, el sostenimiento de la rentabilidad mínima necesaria y el mantenimiento de sus indicadores de solvencia y eficiencia en elevados niveles, garantizando así la continuidad plena del Modelo Integral de Gestión de la entidad (ver gráfico 4).

La naturaleza del margen financiero (16,3%) 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. diciembre-2022.

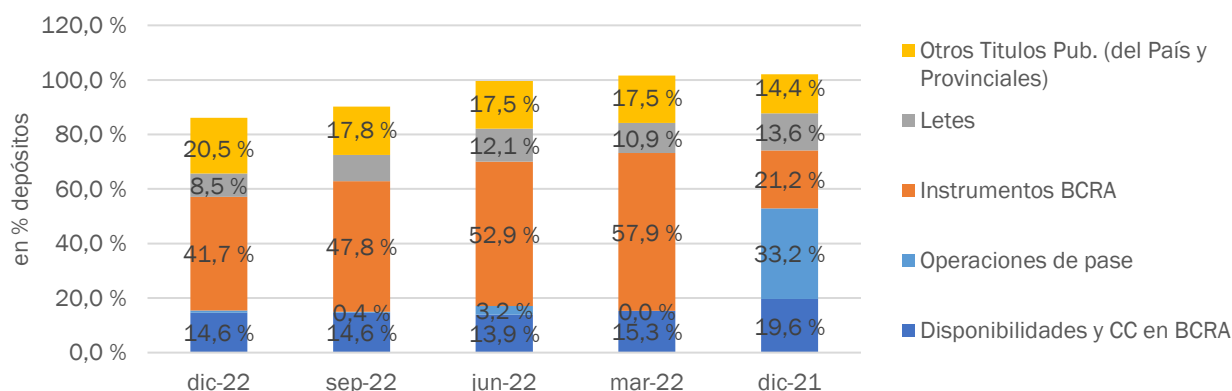


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

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 86,1% de los depósitos de la entidad (Sistema: 77,3%; B. Privados: 79,0%).

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 31 de diciembre de 2022, la evolución muestra una contracción global del 6,7% que se explica por el comportamiento de los depósitos del sector privado no financiero (-5,9%) y del sector público no financiero (-20,0%), manteniendo su composición respecto al trimestre anterior (sector privado 95,1% y sector público 4,9%).

Alrededor del 42,9% 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 10,4% del total (97,3% del sector privado) y su liquidez inmediata es del 89,8%.

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 12,6% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,2%. El resto concentra el 62,4% 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. Diciembre-2022.

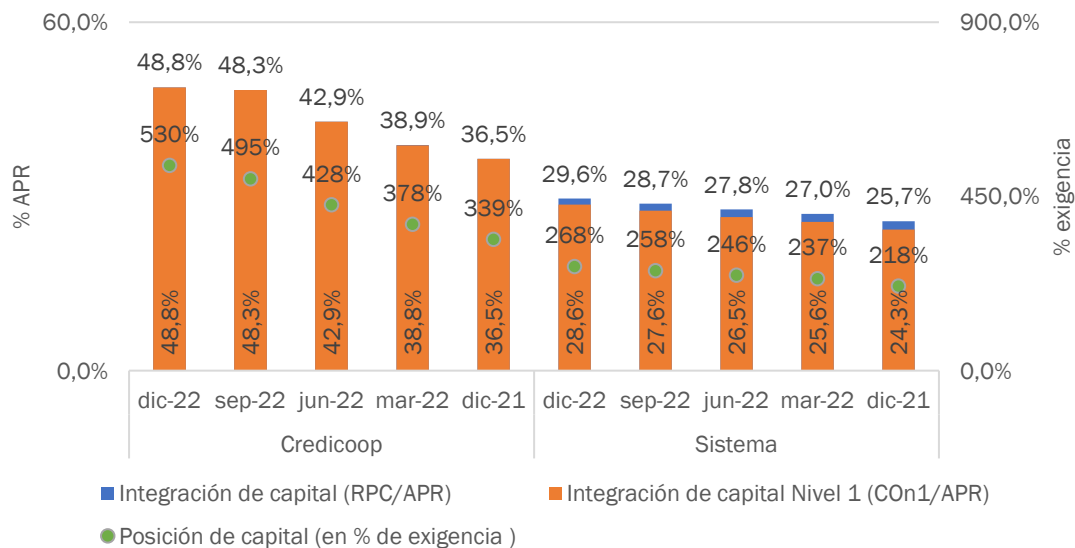
Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
Cartera vencida	0,48 %	n/c
1 mes	30,77 %	57,10 %
3 meses	14,59 %	38,19 %
6 meses	16,05 %	3,57 %
12 meses	13,33 %	0,98 %
24 meses	11,91 %	0,16 %
más de 24 meses	12,88 %	0,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

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 cuarto trimestre del año 2022, el patrimonio neto de la entidad era de \$262.183,98 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 48,8% de los activos ponderados por riesgo (vs 29,6% 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 (2,68x 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	dic-2022	dic-2021	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	140.219.026	201.665.167	-30,5%
Efectivo	26.125.628	31.744.169	-17,7%
Entidades Financieras y corresponsales	114.093.398	163.115.898	-30,1%
BCRA	104.904.497	156.886.439	-33,1%
Otras del país y del exterior	9.188.901	6.229.459	47,5%
Otros	-	6.805.100	-100,0%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	8.997.373	10.260.435	-12,3%
Instrumentos derivados	21.720	147.797	-85,3%
Operaciones de pase	7.782.522	341.855.490	-97,7%
Otros activos financieros	6.227.475	8.479.082	-26,6%
Préstamos y otras financiaciones	193.691.012	226.288.589	-14,4%
Sector Público no Financiero	1.509.974	27.330.687	-94,5%
BCRA	-	-	-
Otras Entidades financieras	383	16	2293,8%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	192.180.655	198.957.886	-3,4%
Otros Títulos de Deuda	858.606.397	510.887.459	68,1%
Activos financieros entregados en garantía	22.655.449	25.963.697	-12,7%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	3.733.279	3.507.980	6,4%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	3.716.463	4.051.425	-8,3%
Propiedad, planta y equipo	52.056.929	53.438.738	-2,6%
Activos intangibles	1.765.964	1.445.118	22,2%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-
Otros activos no financieros	3.767.317	4.625.050	-18,5%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	14.934	14.935	0,0%
TOTAL ACTIVO	1.303.255.860	1.392.630.962	-6,4%
PASIVO			
Depósitos	959.137.141	1.028.339.139	-6,7%
Sector Público no Financiero	46.769.710	58.443.956	-20,0%
Sector Financiero	13.432	19.022	-29,4%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	912.353.999	969.876.161	-5,9%
Instrumentos derivados	40	-	-
Operaciones de pase	-	-	-
Otros pasivos financieros	24.289.707	61.593.322	-60,6%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	4.065.231	503.238	707,8%
Provisiones	9.004.640	14.454.893	-37,7%
Otros pasivos no financieros	44.575.126	46.441.465	-4,0%
TOTAL PASIVOS	1.041.071.885	1.151.332.057	-9,6%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.315	2.526	-47,9%
Ajustes al capital	11.084.804	11.083.567	0,0%
Ganancias reservadas	229.207.817	213.385.568	7,4%
Resultados no asignados	-	-	-
Otros Resultados Integrales acumulados	3.590.203	372.493	863,8%
Resultado del ejercicio	24.801.338	15.822.252	56,7%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	261.505.071	240.666.406	8,7%
PN atribuible a participaciones no controladoras	678.904	632.499	7,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO	262.183.975	241.298.905	8,7%
PASIVO + PN	1.303.255.860	1.392.630.962	-6,4%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	dic-2022 12	dic-2021 12	Var. %
Ingresos por intereses		524.715.436	346.362.973	51 %
Egresos por intereses		-312.387.183	-190.224.277	64 %
Resultado neto por intereses		212.328.253	156.138.696	36 %
Ingresos por comisiones		31.840.658	32.476.675	-2 %
Egresos por comisiones		-134.211	-631.730	-79 %
Resultado neto por comisiones		31.706.447	31.844.945	0 %
Rdo. neto p/medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en rdos.		372.537	12.416	2900 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		700.364	449.092	56 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		8.340.216	-276.051	-3121 %
Otros ingresos operativos		18.615.105	17.580.369	6 %
Cargo por incobrabilidad		-3.276.010	-2.154.004	52 %
Ingreso operativo neto		268.786.912	203.595.463	32 %
Beneficios al personal		-51.950.052	-51.151.083	2 %
Gastos de administración		-37.696.436	-35.873.492	5 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-3.979.096	-3.918.446	2 %
Otros gastos operativos		-28.820.709	-26.025.181	11 %
Resultado operativo		146.340.619	86.627.261	69 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-592.320	-306.998	93 %
Resultado por la posición monetaria neta		-120.901.502	-70.477.433	72 %
Resultado neto del periodo		24.846.797	15.842.830	57 %

Resultados Acumulados (%a.)	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	Var. (en p.p.)
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	49,1%	47,1%	44,4%	41,0%	31,8%	2,1
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	32,6%	29,1%	26,0%	23,7%	18,5%	3,5
Spread Tasas implícitas	16,5%	18,0%	18,4%	17,3%	13,3%	-1,4
Margen financiero	16,3%	15,8%	14,9%	13,1%	11,2%	0,5
Ingresos netos por servicios	2,4%	2,4%	2,4%	2,4%	2,3%	0,0
Cargos por incobrabilidad	-0,3%	-0,3%	-0,4%	-0,6%	-0,2%	0,0
Gastos Administración	-6,9%	-6,4%	-6,3%	-5,8%	-6,2%	-0,5
Resultado posición monetaria	-9,3%	-9,1%	-8,3%	-7,8%	-5,1%	-0,1
Impuestos y resto	-0,4%	-0,8%	-0,9%	-0,4%	-0,9%	0,4
ROA	1,9%	1,1%	0,6%	0,0%	1,1%	0,8
ROE	10,5%	5,9%	3,6%	-0,1%	7,0%	4,6
Eficiencia (*)	272,2%	276,3%	262,6%	251,7%	216,0%	-4,1
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	35,4%	37,1%	37,5%	39,7%	36,6%	-1,8
Resultados Trimestrales (%a.)						
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	...	65,5%	52,0%	41,0%	...	...
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	...	39,6%	29,4%	23,7%	...	...
Spread Tasas implícitas	...	25,9%	22,6%	17,3%	...	...
Margen financiero	...	19,0%	16,9%	13,1%	...	...
Ingresos netos por servicios	...	2,4%	2,4%	2,4%	...	...
Cargos por incobrabilidad	...	-6,5%	-6,6%	-5,8%	...	...
Gastos Administración	...	-0,1%	-0,1%	-0,6%	...	...
Resultado posición monetaria	...	-10,4%	-8,5%	-7,8%	...	...
Impuestos y resto	...	-0,7%	-1,4%	-0,4%	...	...
ROA	...	1,9%	1,3%	0,0%	...	...
ROE	...	11,0%	7,4%	-0,1%	...	...
Eficiencia	...	302,7%	272,4%	251,7%	...	...
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones	...	36,3%	35,5%	39,7%	...	...

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

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	Var. (en p.p.)
Activos						
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	0,6%	0,7%	0,9%	1,0%	1,0%	-0,1
Cartera Irregular / Financiaciones	0,5%	0,6%	0,7%	0,9%	0,8%	-0,1
Cartera comercial irregular	0,3%	0,5%	0,7%	0,9%	0,6%	-0,1
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,6%	0,6%	0,7%	0,8%	1,0%	-0,1
Previsiones / Total de prestamos	1,2%	1,3%	1,4%	1,7%	1,8%	-0,1
Previsiones / Cartera irregular total	252,9%	231,2%	200,4%	198,0%	222,1%	21,7
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,7%	-0,7%	-0,7%	-0,8%	-1,0%	0,0
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,6%	-0,6%	-0,6%	-0,7%	-0,9%	0,0
Disponibilidades / Activo	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%	14,5%	-0,2
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	14,6%	14,6%	13,9%	15,3%	19,6%	0,0
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	89,8%	90,6%	88,4%	86,9%	92,7%	-0,8
Op. Pase / Depósitos	0,8%	0,4%	3,2%	0,0%	33,2%	0,4
Títulos Públicos / Pasivo	82,4%	82,2%	76,8%	80,2%	44,0%	0,2
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	83,7%	87,9%	97,5%	99,4%	96,3%	-4,3
Activos Líquidos / Pasivo Total	78,6%	83,2%	89,7%	94,4%	61,5%	-4,6
Capitalización						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	25,2%	23,5%	22,1%	22,0%	21,0%	1,7
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	20,1%	19,0%	18,1%	18,0%	17,3%	1,1
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,0	4,3	4,5	4,6	4,8	-0,3
Integración de capital (RPC/APR)	48,8%	48,3%	42,9%	38,9%	36,5%	0,4
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	48,8%	48,3%	42,9%	38,8%	36,5%	0,4
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	529,7%	495,4%	427,7%	377,6%	338,8%	34,4

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	dic-22	sep-22	jun-22	mar-22	dic-21	Var. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	10,8%	11,0%	10,6%	11,6%	14,5%	-0,2
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,7%	0,6%	0,6%	0,9%	0,7%	0,1
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0
Operaciones de pase	0,6%	0,3%	2,4%	0,0%	24,5%	0,3
Otros activos financieros	0,5%	0,5%	0,7%	0,5%	0,6%	0,0
Préstamos y otras financiaciones	14,9%	14,0%	15,7%	14,3%	16,2%	0,9
Otros Títulos de Deuda	65,9%	67,0%	63,2%	66,0%	36,7%	-1,1
Activos financieros entregados en garantía	1,7%	1,8%	1,7%	1,7%	1,9%	-0,0
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,2%	0,2%	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%	4,0%	3,8%	0,0
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%	-0,0
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	92,1%	92,7%	93,0%	92,9%	89,3%	-0,5
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,0
Otros pasivos financieros	2,3%	2,2%	2,0%	2,0%	5,3%	0,1
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,4%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2
Provisiones	0,9%	1,0%	1,1%	1,1%	1,3%	-0,2
Otros pasivos no financieros	4,3%	3,9%	3,9%	3,9%	4,0%	0,4
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 diciembre 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 Iutzenko, miutzenko@untref.edu.ar

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

Fecha de calificación: 10 de abril de 2023