

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 30-06-21
Emisor a largo plazo: "AAA".
Perspectiva estable.
Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento
EEFF 30-06-21

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

30-09-21

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

Fundamentos de la Calificación

Calidad de activos: la entidad mantiene una estructura del activo con una elevada posición de instrumentos de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de créditos. Disponibilidades, pases con el BCRA, Leliq y los títulos públicos representan el 79,3% del activo total. Por su parte, las financiaciones exhiben niveles de irregularidad (1,33%) muy por debajo de los registrados por el sistema (5,03%) y los bancos privados (3,17%). Además, dado los elevados niveles de provisionamiento (210,26% 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. A su vez, dada su diversificación se considera mitigado el riesgo de contraparte.

Rentabilidad: El resultado acumulado del período se contrajo 79% i.a. En la evolución incidió principalmente un moderado aumento del margen financiero, dada la compresión de spread de tasas activas-pasivas impulsado por el BCRA, junto al impacto de la dinámica de inflacionaria que afecta negativamente al resultado monetario del período, el cual erosiona el resultado operativo del banco. De este modo el margen financiero fue de 12,3%a., ROA 0,7%a. y el ROE de 3,8%a. (Sistema: 11,8%a. 0,8%a. y 5,0%a.; B. Privados: 12,6%a., 1,0%a. y 5,9%a.).

Liquidez: Muy buena posición de liquidez. La liquidez amplia (disponibilidades, Leliq, pases con el BCRA y títulos públicos) fue de 100,9% (Sistema: 66,4%; B. Privados: 72,6%). Los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 14,6% del total y su liquidez inmediata es equivalente al 84,9%.

Capitalización: la integración normativa de capital totalizó 40,6% de los activos ponderados por riesgo (Sistema: 25,5%). El excedente de capital era superior a la exigencia regulatoria en 4,0x veces (Sistema: 2,1x veces). 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, dado que el capital social del banco está compuesto por acciones cuyo valor nominal es de \$ 1,00.- (pesos uno) en tanto que cada asociado representa un voto. En este sentido, UNTREF ACR UP considera que 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, particularmente, riesgo cambiario y de tasa.

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.

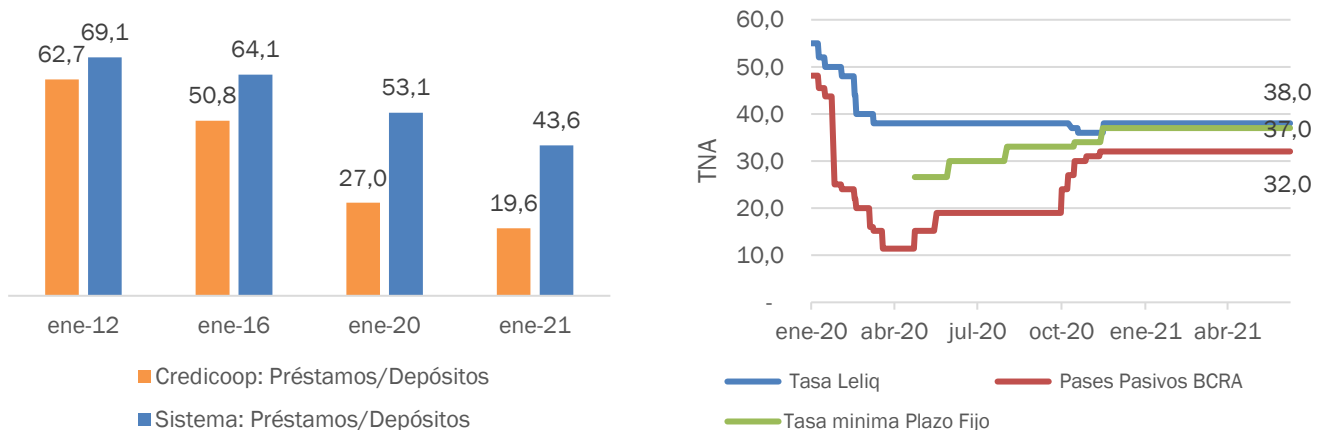
Como entidad financiera queda comprendida dentro de la Ley de Entidades Financieras y bajo las disposiciones del BCRA. Su Capital Social está compuesto por 1.264.916 acciones de valor nominal (VN) \$ 1,00.- (pesos uno), representando cada asociado un voto, independientemente de las acciones que posea 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 semestre, el ente rector ha continuado con su política de regulación de las tasas de interés tendiente a producir cambios en la estructura de activos de las entidades financieras con el objetivo de incentivar la actividad intermediación financiera. Sin embargo, la gravedad de la situación socioeconómica y de la dinámica de precios mantienen reprimida la demanda de crédito, con excepción de las líneas comerciales y en prendarios, desempeño que se explica por la Línea de Financiamiento para la Inversión Productiva (LFIP) de MiPyMEs.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

Asimismo, con el objetivo de incentivar el proceso de recuperación productiva y de fortalecer el consumo, el BCRA ha instrumentado el Programa “Crédito a Tasa Cero 2021” (destinado a asistir a monotributistas subsidiando el 100% del costo financiero total) y con la extensión del Programa Ahora12 (incluyendo financiaciones a 24 y 30 cuotas en ciertos rubros).

Por otra parte, en el mes de junio, en todos los grupos de entidades se verificó un aumento en la irregularidad de préstamos al sector privado (alcanzó 4,8%, +0,6 p.p. más que mayo) compatible con la finalización del

esquema transitorio de incremento de los plazos de mora para la clasificación de deudas en situación 1, 2 y 3, retomando los criterios utilizados previo al inicio de la pandemia Covid-19.

Con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera estas medidas han contribuido a contener los efectos desatados por la crisis del COVID-19. Asimismo, con relación al Credicoop, la UNTREF ACR UP considera que, dada su sólida posición financiera y los niveles de liquidez y capitalización, la entidad no se ha visto significativamente afectada. No obstante, la duración de la pandemia en el tiempo puede afectar negativamente sobre la capacidad de pago de créditos de sus clientes, aunque ello tampoco impactaría en la estructura patrimonial del Credicoop dada las políticas prudenciales en materia de riesgo crediticio y el nivel de atomización de la cartera de créditos.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Puesto en el ranking	ene-12	ene-16	ene-20	ene-21
Préstamos	9	12	13	13
Depósitos	8	7	9	7

Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

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.

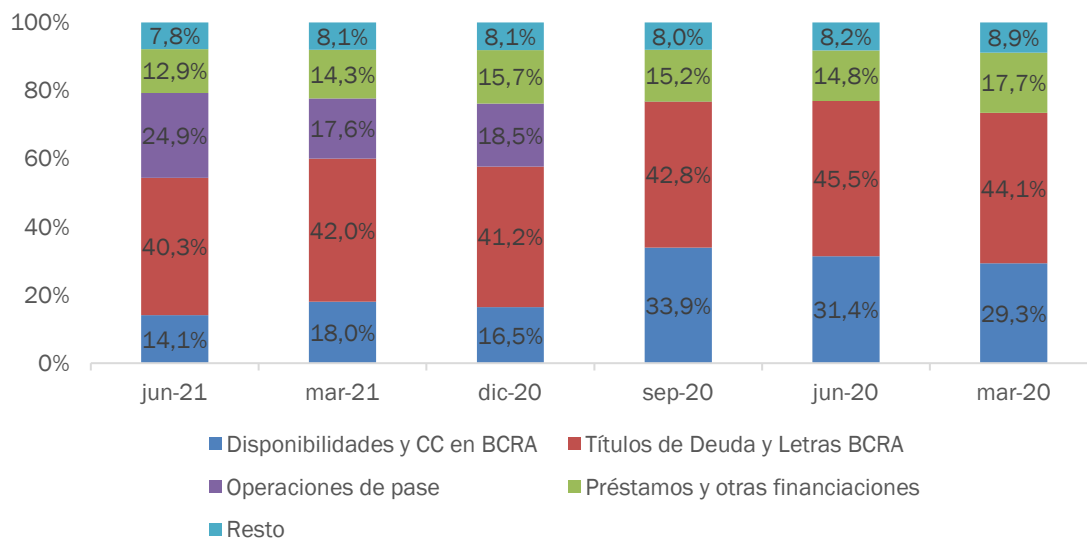
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

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 semestre, la estructura del activo se mantiene con una elevada posición de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de créditos. En conjunto, disponibilidades, operaciones de pase y letras del BCRA junto a los títulos de deuda pública del Gobierno Nacional sumaban el 79,3% del activo total de la entidad. La cartera de préstamos, por su parte, representó el 12,9% del activo y 7,8% el resto de las categorías (inmuebles y activos financieros entregados en garantía principalmente)

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



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

Las financiamientos otorgados por la entidad exhibieron una contracción del 17,4% en los primeros 6 meses del año (medido en moneda homogénea de junio-2021), disminuyendo su participación en el activo hasta el 12,9%. Con relación a su exposición, el 99,5% son créditos al sector privado no financiero y, respecto a su composición, se mantienen las proporciones: 64% cartera de consumo/vivienda y el 36% de cartera comercial.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 2 se expone la misma ubicándose por debajo de la registrada 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 financiamientos Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop					Sistema jun-21	B. Privados jun-21
	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20		
Total Cartera Irregular	1,33%	1,17%	1,17%	2,05%	2,18%	5,03%	3,17%
Cartera Comercial Irregular	1,16%	1,59%	1,59%	2,51%	2,98%	n/d	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	1,43%	0,93%	0,92%	1,76%	1,72%	n/d	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	210,26%	256,37%	246,28%	128,26%	130,32%	110,04%	157,27%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	-1,47%	-1,82%	-1,71%	-0,58%	-0,66%	-0,51%	-1,82%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-1,14%	-1,58%	-1,60%	-0,52%	-0,55%	-1,09%	-3,51%

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

Con relación a la concentración de cartera, UNTREF ACR UP observa una marcada atomización considerándose diversificado el riesgo de crédito por deudor: los 10 mayores clientes representan el 4,64% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 9,13%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 9,48% y el resto 76,75%.

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.

El resultado acumulado del primer semestre (moneda homogénea de junio-2021) se contrajo 79% i.a. En la evolución incidió principalmente un moderado aumento del margen financiero, dada la compresión de spread de tasas activas-pasivas impulsado por el BCRA, junto al impacto de la dinámica inflacionaria que afecta negativamente al resultado monetario del período, el cual erosiona el resultado operativo del banco. De este

modo el margen financiero fue de 12,3%a., ROA de 0,7%a. y el ROE de 3,8%a. (Sistema: 11,8%a., 0,8%a. y 5,0%a.; B. Privados: 12,6%a., 1,0%a. y 5,9%a.).

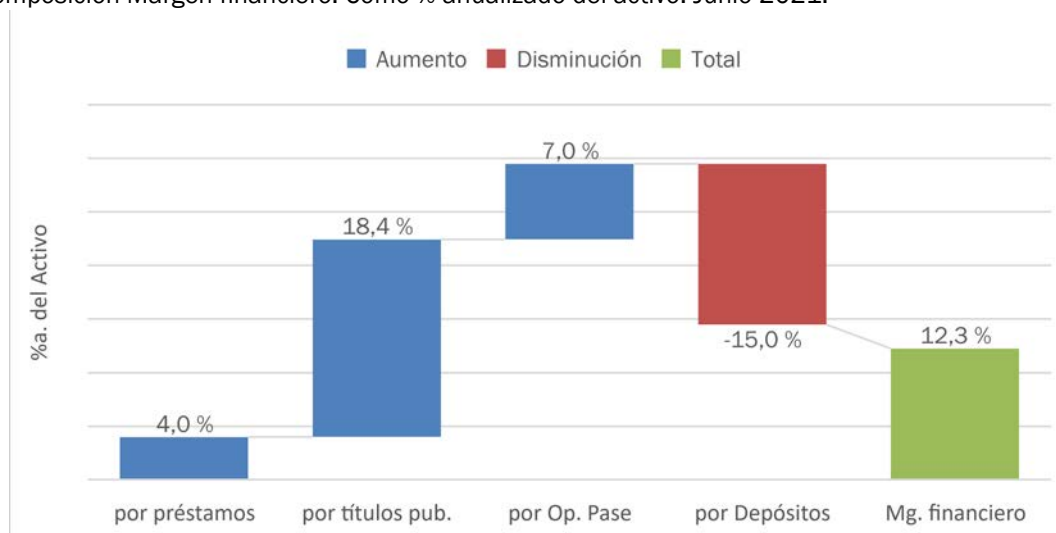
Cuadro 3. Resultados acumulados. En miles de pesos moneda homogénea a fecha de cierre.

Concepto	Resultados acumulados		
	jun-21	jun-20	Var. %
Margen financiero	32.495.396	29.285.328	11 %
Ingresos netos por servicios	6.237.354	6.614.494	-6 %
Gastos de administración	-18.282.421	-19.154.036	-5 %
Cargos por incobrabilidad	-455.797	-1.135.468	-60 %
Resultado operativo	19.994.532	15.654.301	28 %
Resultado por la posición monetaria	-16.040.310	-6.062.629	165 %
Impuestos y resto	-2.147.804	-1.107.233	94 %
Resultado del período	1.806.418	8.484.439	-79 %

Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

La dinámica del margen financiero se explica, por el lado de los ingresos financieros, a los intereses devengados por títulos públicos, operaciones de pase con el BCRA y, en menor proporción, a los intereses por documentos, préstamos personales y adelantos. Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo (ver gráfico 3).

Gráfico 3. Composición Margen financiero. Como % anualizado del activo. Junio-2021.

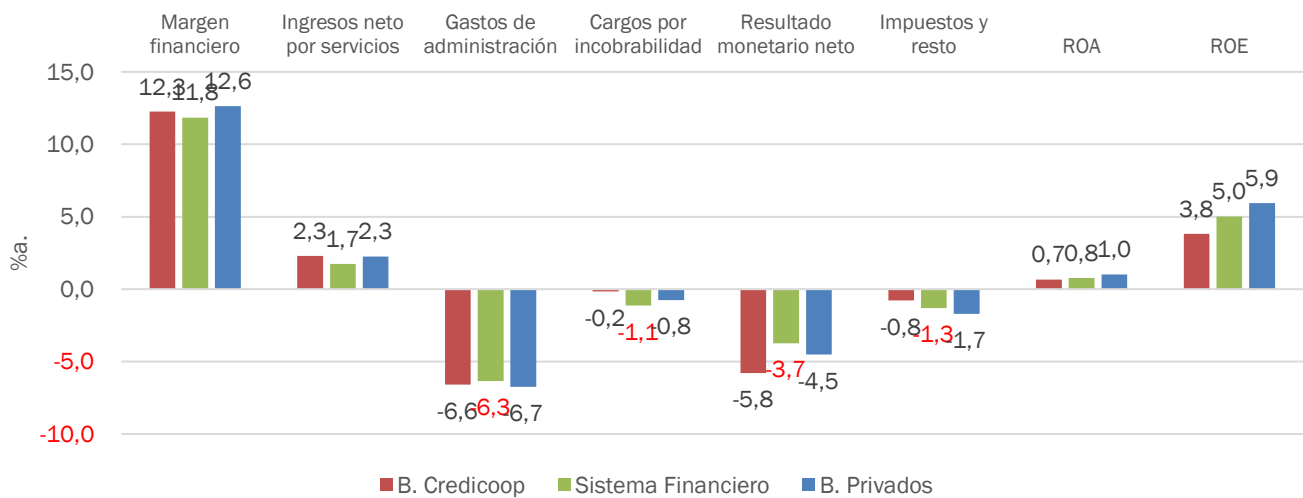


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,2%a. del activo y los gastos administrativos 6,6%a. (Sistema: 1,1%a. 6,3%a. respectivamente; B. Privados: 0,8% y 6,7%). Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,3%a. del activo y cubrieron el 34,1% de los gastos administrativos y beneficios al personal, superior a lo registrado por el sistema (27,5%) y el conjunto de bancos privados (33,4%).

Como se mencionó precedentemente, el resultado monetario registra pérdidas equivalentes al 5,8%a. del activo, por encima de lo registrado por el sistema (3,7%a.) y la banca privada (4,5%a.) y termina erosionando la rentabilidad sobre activos (ROA 0,7%a.). En el gráfico 4 se expone la comparación.

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Resultados acumulados a Junio-2021.

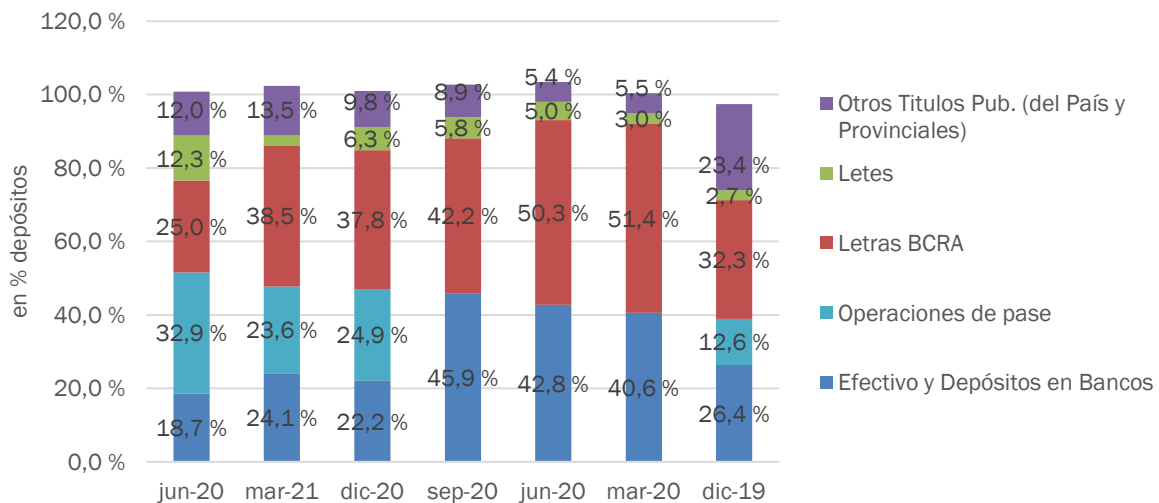


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez ante las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades de la entidad representaron el 18,7% de los depósitos totales (Sistema: 24,8%), mientras que la liquidez amplia (Letras del BCRA, pases con el BCRA, Letes y títulos públicos) fue de 82,2% de los mismos (Sistema: 66,4%; B. Privados: 72,6%).

Gráfico 5. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación al fondeo, la captación de depósitos es la principal fuente del Credicoop y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. Al finalizar el primer semestre del año 2021, se mantuvieron estables a nivel agregado siendo la participación de los depósitos del sector privado no financiero el 91,7% y 8,3% los del sector público no financiero.

Alrededor del 32,2% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados y el resto corresponde a cuentas vista y cuentas corrientes. Adicionalmente, con relación a los depósitos en moneda extranjera, UNTREF ACR UP señala que los mismos representan alrededor del 14,6% del total de depósitos y la liquidez inmediata es del 84,9%.

En cuanto a la concentración, se observa una marcada atomización de los depósitos. Los 10 mayores clientes representan el 15,43% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 14,40% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,50% de los depósitos totales. El resto concentra el 62,67% 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-2021.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	33,84 %	55,20 %
3 meses	12,28 %	32,58 %
6 meses	12,54 %	4,90 %
12 meses	12,49 %	7,25 %
24 meses	10,63 %	0,07 %
más de 24 meses	16,62 %	0,01 %
Cartera vencida	1,59 %	n/c
Total	100,00 %	100,00 %

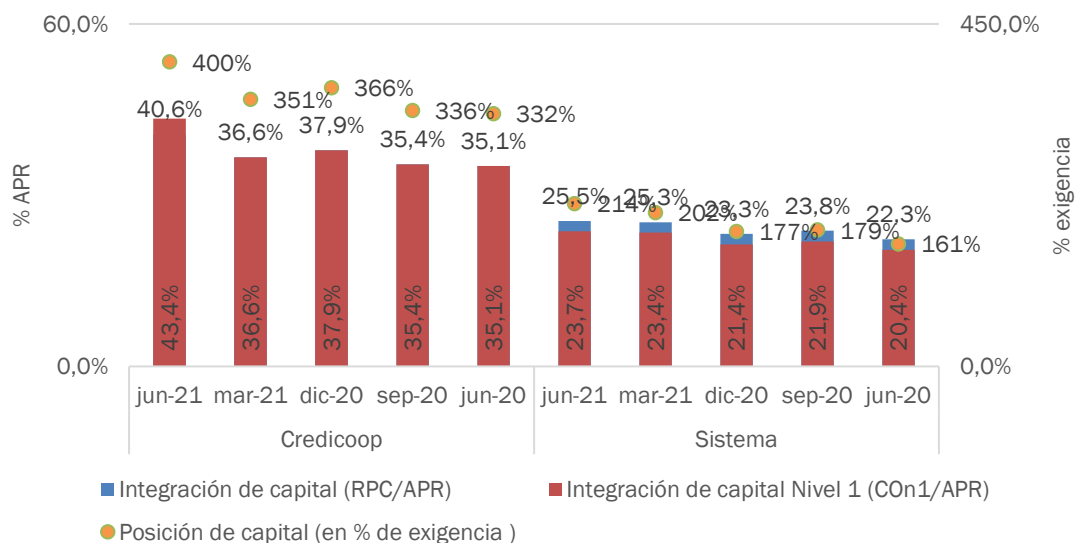
Fuente: elaboración propia sobre la base de Nota a los Estados Situación Financiera

Capitalización

Entre los principios que sustentan a la entidad se encuentra aquel que señala “un hombre un voto”, independientemente del capital social que detenta. Por ello, el Credicoop se trata de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes.

Adicionalmente, la finalidad fundamental del Credicoop 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

De esta forma, en el primer trimestre del año, la integración normativa de capital totalizó 40,6% de los activos ponderados por riesgo (vs 25,5% del Sistema). La totalidad de la integración la explicó el capital con más capacidad para absorber pérdidas eventuales (capital nivel 1) y el excedente de capital representó 400,0% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (213,6%).

Adicionalmente, el patrimonio neto de la entidad supera 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).

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

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 cómo resultado neto acumulado del período/PN(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.

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

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado	jun-2021	dic-2020	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	77.174.706	89.449.011	-13,7%
Efectivo	19.712.317	23.238.776	-15,2%
Entidades Financieras y corresponsales	57.462.389	66.210.235	-13,2%
BCRA	53.726.139	60.482.036	-11,2%
Otras del país y del exterior	3.736.250	5.728.199	-34,8%
Otros	-	-	-
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	4.730.290	3.631.779	30,2%
Instrumentos derivados	10	56.746	-100,0%
Operaciones de pase	136.136.730	100.460.799	35,5%
Otros activos financieros	2.961.649	3.408.068	-13,1%
Préstamos y otras financiaciones	70.357.487	85.137.158	-17,4%
Sector Público no Financiero	332.461	340.738	-2,4%
BCRA	3.381	19.034	-82,2%
Otras Entidades financieras	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	70.021.645	84.777.386	-17,4%
Otros Títulos de Deuda	215.278.615	219.773.380	-2,0%
Activos financieros entregados en garantía	10.942.809	10.759.816	1,7%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.479.681	1.599.885	-7,5%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	1.597.958	1.478.047	8,1%
Propiedad, planta y equipo	22.989.899	22.957.766	0,1%
Activos intangibles	574.333	551.152	4,2%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	-	-
Otros activos no financieros	1.997.168	3.332.035	-40,1%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	6.366	6.365	0,0%
TOTAL ACTIVO	546.227.701	542.602.007	0,7%
PASIVO			
Depósitos	413.557.593	403.576.122	2,5%
Sector Público no Financiero	34.123.295	21.917.435	55,7%
Sector Financiero	5.740	6.677	-14,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	379.428.558	381.652.010	-0,6%
Instrumentos derivados	-	-	-
Operaciones de pase	-	-	-
Otros pasivos financieros	9.375.953	11.586.578	-19,1%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	146.608	245.277	-40,2%
Provisiones	5.149.669	6.150.954	-16,3%
Otros pasivos no financieros	20.708.874	23.588.123	-12,2%
TOTAL PASIVOS	448.938.697	445.147.054	0,9%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.287	1.600	-19,6%
Ajustes al capital	4.724.024	4.723.699	0,0%
Ganancias reservadas	37.474.312	37.474.312	0,0%
Resultados no asignados	53.478.837	44.574.543	20,0%
Otros Resultados Integrales acumulados	(461.993)	1.397.960	-133,0%
Resultado del ejercicio	1.804.508	9.012.384	-80,0%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	97.020.975	97.184.498	-0,2%
PN atribuible a participaciones no controladoras	268.029	270.455	-0,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	97.289.004	97.454.953	-0,2%
PASIVO + PN	546.227.701	542.602.007	0,7%

Estado de Resultados Consolidado

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIOS	períodos acum.	jun-2021 6	jun-2020 6
Ingresos por intereses		72.081.806	52.261.300
Egresos por intereses		-39.594.805	-22.781.925
(1) Resultado neto por intereses		32.487.001	29.479.375
Ingresos por comisiones		6.474.440	6.913.751
Egresos por comisiones		-237.086	-299.257
(2) Resultado neto por comisiones		6.237.354	6.614.494
RN por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en rdos.		8.395	-194.047
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		60.239	126.034
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		-179.029	486.020
Otros ingresos operativos		4.147.700	4.390.376
Cargo por incobrabilidad		-455.797	-1.135.468
Ingreso operativo neto		42.305.863	39.766.784
Beneficios al personal		-10.035.202	-10.133.792
Gastos de administración		-8.247.219	-9.020.244
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-894.169	-851.059
Otros gastos operativos		-5.199.339	-5.354.180
Resultado operativo		17.929.934	14.407.509
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-83.206	95.576
Resultado por la posición monetaria neta		-16.040.310	-6.062.629
Resultado neto del período		1.806.418	8.440.456

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Var. (en p.p.)
Resultados Acumulados (%a.)							
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	36,7%	37,3%	25,4%	34,2%	36,8%	45,7%	-0,6
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	20,1%	20,5%	13,3%	12,4%	12,5%	16,0%	-0,5
Spread Tasas implícitas	16,6%	16,8%	12,1%	21,8%	24,3%	29,7%	-0,2
Margen financiero	12,3%	10,5%	9,2%	10,3%	12,0%	14,2%	1,8
Ingresos netos por servicios	2,3%	2,3%	2,4%	2,4%	2,6%	3,0%	0,0
Cargos por incobrabilidad	-0,2%	-0,3%	-0,5%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	0,1
Gastos Administración	-6,6%	-6,1%	-7,3%	-7,1%	-7,4%	-8,1%	-0,5
Resultado posición monetaria	-5,8%	-6,3%	-1,9%	-2,1%	-2,4%	-3,0%	0,6
Impuestos y resto	-0,8%	-0,9%	-0,2%	-0,2%	-0,4%	-0,5%	0,1
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	0,7%	-1,5%	1,7%	2,6%	3,3%	4,0%	2,2
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	3,8%	-8,1%	9,3%	14,9%	18,5%	22,7%	12,0
Eficiencia (*)	211,8%	199,0%	159,8%	175,7%	188,4%	195,9%	12,8
Cobertura Gtos. Adm. c/Comisiones (Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración)	34,1%	36,3%	33,2%	33,7%	34,5%	35,7%	-2,2

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Var. (en p.p.)
Activos							
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	1,8%	1,4%	1,2%	2,3%	2,6%	2,6%	0,4
Cartera Irregular / Financiaciones	1,3%	1,2%	1,2%	2,0%	2,2%	2,3%	0,2
Cartera comercial irregular	1,2%	1,6%	1,6%	2,5%	3,0%	2,8%	-0,4
Cartera de consumo y vivienda irregular	1,4%	0,9%	0,9%	1,8%	1,7%	2,0%	0,5
Previsiones / Total de préstamos	2,8%	3,0%	2,9%	2,6%	2,8%	2,4%	-0,2
Previsiones / Cartera irregular total	210,3%	256,4%	246,3%	128,3%	130,3%	103,9%	-46,1
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,5%	-1,8%	-1,7%	-0,6%	-0,7%	-0,1%	0,4
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-1,1%	-1,6%	-1,6%	-0,5%	-0,5%	-0,1%	0,4
Disponibilidades / Activo	14,1%	18,0%	16,5%	33,9%	31,4%	29,3%	-3,9
Liquidez							
Disponibilidades / Depósitos	18,7%	24,1%	22,2%	45,9%	42,8%	40,6%	-5,5
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	84,9%	92,0%	89,2%	91,6%	82,5%	81,4%	-7,1
Op. Pase / Depósitos	32,9%	23,6%	24,9%	0,0%	0,0%	0,0%	9,3
Títulos Públicos / Pasivo	45,4%	49,6%	48,9%	51,2%	54,8%	53,3%	-4,2
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	98,6%	99,1%	98,1%	99,1%	100,2%	96,4%	-0,5
Activos Líquidos / Pasivo Total	62,6%	71,5%	54,4%	79,4%	84,1%	82,0%	-8,9
Capitalización							
Solvencia total (Activo / Pasivo)	21,7%	21,3%	21,9%	22,0%	23,0%	23,2%	0,3
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	17,8%	17,6%	18,0%	18,0%	18,7%	18,9%	0,2
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,6	4,7	4,6	4,6	4,3	4,3	-0,1
Integración de capital (RPC/APR)	40,6%	36,6%	37,9%	35,4%	35,1%	29,3%	4,0
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	43,4%	36,6%	37,9%	35,4%	35,1%	29,3%	6,8
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	400,0%	350,9%	366,0%	335,9%	332,0%	260,2%	49,0

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	jun-21	mar-21	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Var. (en p.p.)
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	14,1%	18,0%	16,5%	33,9%	31,4%	29,3%	-2,4%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	0,9%	0,8%	0,7%	0,4%	0,5%	0,5%	0,2%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Operaciones de pase	24,9%	17,6%	18,5%	0,0%	0,0%	0,0%	6,4%
Otros activos financieros	0,5%	0,6%	0,6%	0,8%	0,7%	0,7%	-0,1%
Préstamos y otras financiaciones	12,9%	14,3%	15,7%	15,2%	14,8%	17,7%	-2,8%
Otros Títulos de Deuda	39,4%	41,2%	40,5%	42,4%	45,1%	43,7%	-1,1%
Activos financieros entregados en garantía	2,0%	2,0%	2,0%	1,8%	1,9%	2,1%	0,0%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conj.	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Propiedad, planta y equipo	4,2%	4,2%	4,2%	4,2%	4,5%	4,9%	0,0%
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Otros activos no financieros	0,4%	0,6%	0,6%	0,6%	0,4%	0,5%	-0,2%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	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%	100,0%	
PASIVO							
Depósitos	92,1%	90,7%	90,7%	90,1%	90,4%	89,1%	1,5%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otros pasivos financieros	2,1%	3,0%	2,6%	3,3%	2,9%	3,6%	-0,5%
Financ. recibidas del BCRA y otras instituciones financ.	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%
Provisiones	1,1%	1,3%	1,4%	1,5%	1,8%	1,8%	-0,2%
Otros pasivos no financieros	4,6%	5,0%	5,3%	5,0%	4,9%	5,4%	-0,7%
TOTAL DE PASIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

Definición de las calificaciones asignadas

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

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

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

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

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

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

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

Fuentes de información:

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

- Estados de Situación Financiera correspondiente al período finalizado el 30 de junio de 2021, 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: de septiembre de 2021