

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 23-12-2020
Emisor a largo plazo: "AAA".
Perspectiva estable.
Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento
EEFF 31-12-20

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

23-04-21

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

Emergencia Sanitaria COVID-19: la duración de la pandemia en el tiempo puede afectar negativamente sobre la capacidad de pago de sus clientes, aunque no impactaría significativamente en la estructura patrimonial del Banco dada las políticas prudentiales en materia de riesgo crediticio, el nivel de atomización de la cartera de créditos y la sólida posición financiera, los niveles de liquidez y capitalización del Credicoop.

Sólida posición financiera: en diciembre-2020 la integración normativa de capital totalizó 37,9% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,3% del Sistema). El excedente de capital representó 366,0% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (177,0%).

Además, de ser necesario, los niveles capitalización pueden verse fácilmente robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para sus asociados puesto 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, independientemente de las acciones que posea.

Posición de liquidez: La entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades de la entidad representaron el 22,2% de los depósitos totales (vs 27,2% del Sistema), mientras que el stock de Leliq, operaciones de pase con el BCRA y de títulos públicos cubrieron el 78,8% de los mismos (vs. 34,7% del Sistema). Los depósitos en moneda extranjera representan alrededor del 16,5% del total de depósitos tienen una la liquidez inmediata equivalente al 89,2%.

Calidad de cartera: muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera inferiores a los registrados por el sistema financiero (1,17% vs 4,16%) y cuenta excelentes niveles de cobertura muy por encima de lo provisionado por el sistema en su conjunto (246,28% vs 136,22% de la cartera irregular).

Adecuados márgenes de rentabilidad: se sustentan sobre la base del concepto de "Rentabilidad Mínima Necesaria". De esta forma, en el primer semestre del año el margen financiero totalizó 9,2% a., ROE 9,3% a. y ROA 1,7% a. (Sistema: 11,0%; 15,1% y 2,2%, respectivamente)¹.

¹ ROE: porcentaje anualizado de Resultado Acumulado_t / PN_t
ROA: porcentaje anualizado de Resultado Acumulado_t / A_t

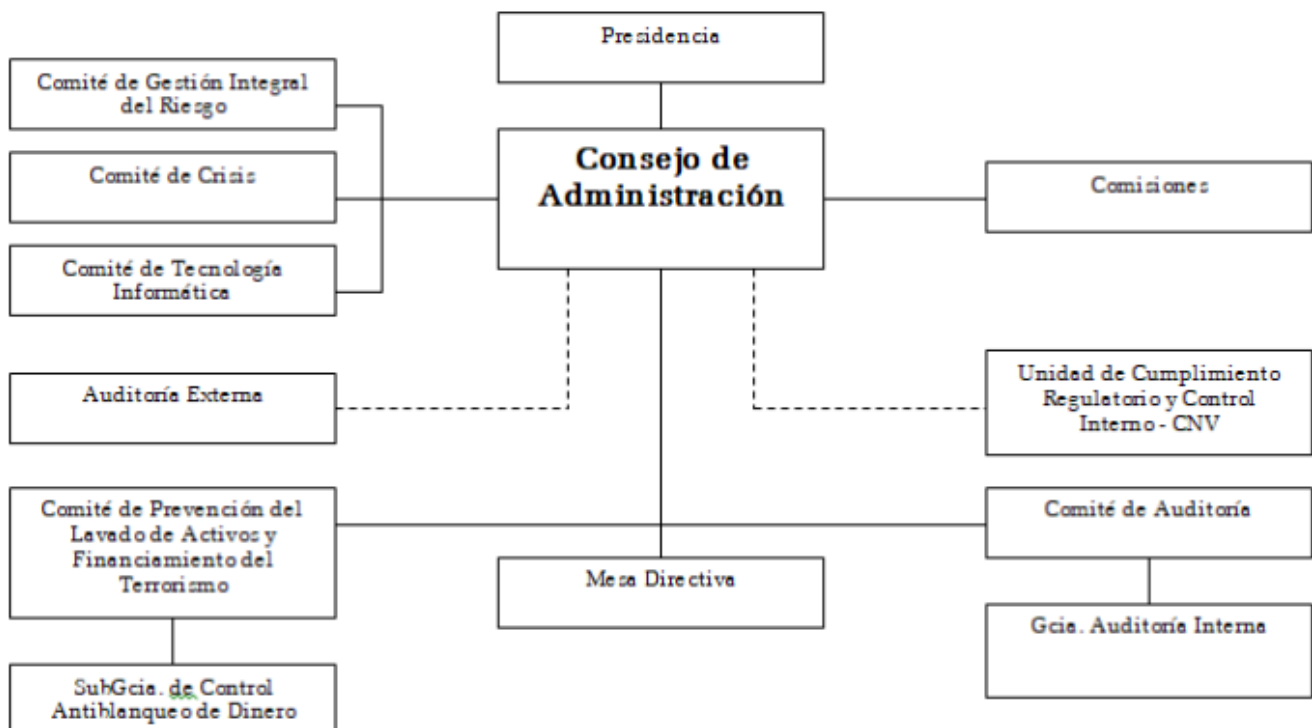
La empresa, sus directivos y su organización

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.

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad general de velar por que todos los negocios, actividades y asuntos del Banco sean gestionados según sus políticas y directrices. La misión del Consejo de Administración es crear valor para los asociados a través de la función social cooperativa del Banco y debe controlar que el Comité Ejecutivo (Alta Gerencia), adopte los pasos necesarios para identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos asumidos. Asimismo, en el período comprendido entre una y otra reunión del Consejo de Administración sus funciones son ejercidas por la Mesa Directiva, cuyos miembros poseen una amplia trayectoria desarrollada en el ámbito de la actividad financiera cooperativa.



Por su parte, con relación a la estrategia comercial desarrollada en el año 2020 UNTREF ACR UP advierte una correcta y eficiente capacidad de respuesta de la entidad tanto en lo relativo a las medidas dispuestas por el Poder Ejecutivo Nacional, y la consecuente implementación y reglamentación por parte del BCRA, como también con relación a las iniciativas del propio Banco.

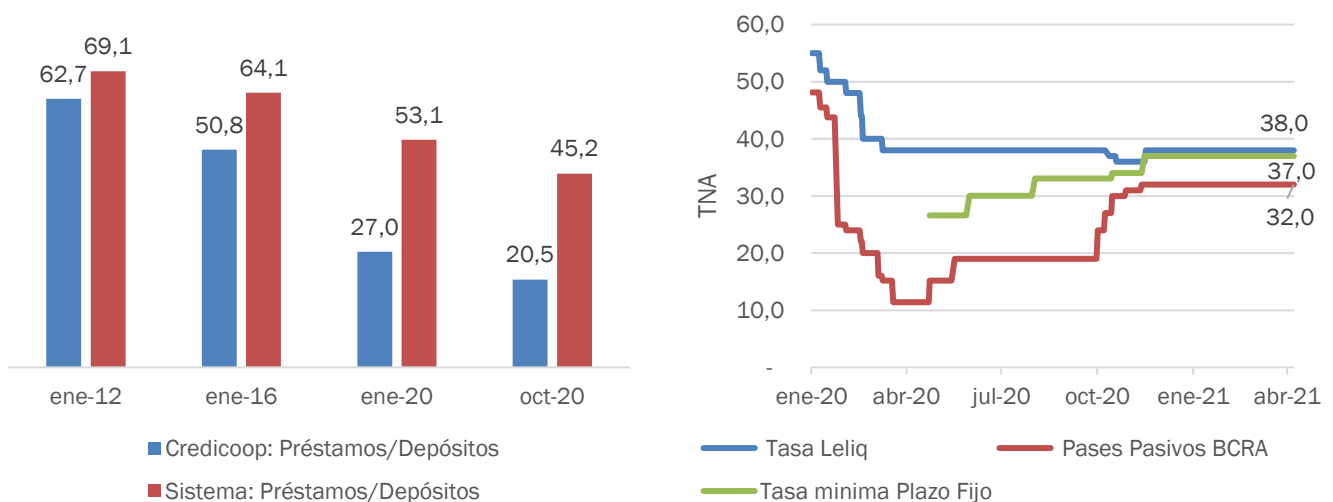
Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

A comienzos de año, el ente rector había iniciado un proceso de reducción de las tasas de interés de referencia con el objetivo de generar impactos significativos en la estructura de activos de las entidades financieras con el objetivo de promover el aumento de la intermediación financiera.

Sin embargo, a mediados de marzo-2020, con el inicio de la pandemia del COVID-19 y el comienzo del Aislamiento Social, Preventivo y Obligatorio (ASPO), el BCRA debió implementar un conjunto de medidas con el objetivo de morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la profunda recesión económica que se vislumbraba como consecuencia del cierre de la mayor parte de las actividades económicas, llevado a cabo como estrategia para moderar los efectos epidemiológicos de la pandemia.

En una primera instancia, el BCRA había determinado que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales y que debían prestar servicios de manera remota. Luego, el 13 de abril retomaron la atención al público. En paralelo, el ente rector lanzó la línea de financiamiento MiPyMEs con una TNA de 24%; la línea de préstamos a tasa 0% para monotributistas y trabajadores autónomos; la reducción de la tasa de interés máxima para financiamiento con tarjetas de crédito hasta 43% (TNA) junto a la refinanciación automática a un año de plazo para deudas impagas con tarjetas de crédito al 30/04; estableció tasas de interés mínima por depósitos a plazo; la suspensión del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos hasta finales de marzo de 2021; la extensión de los plazos de mora; la prohibición de distribuir dividendos hasta el 31/12; la reducción en la tenencia máxima de Leliq así como una reducción de encajes en función de los préstamos MiPyMes con TNA 24% que se otorguen y el congelamiento de las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

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 advierte que, dada su sólida posición financiera y los niveles de liquidez y capitalización, la entidad no se ha visto afectada significativamente en sus resultados. 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	nov-20
Préstamos	9	12	13	13
Depósitos	8	7	9	8

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.

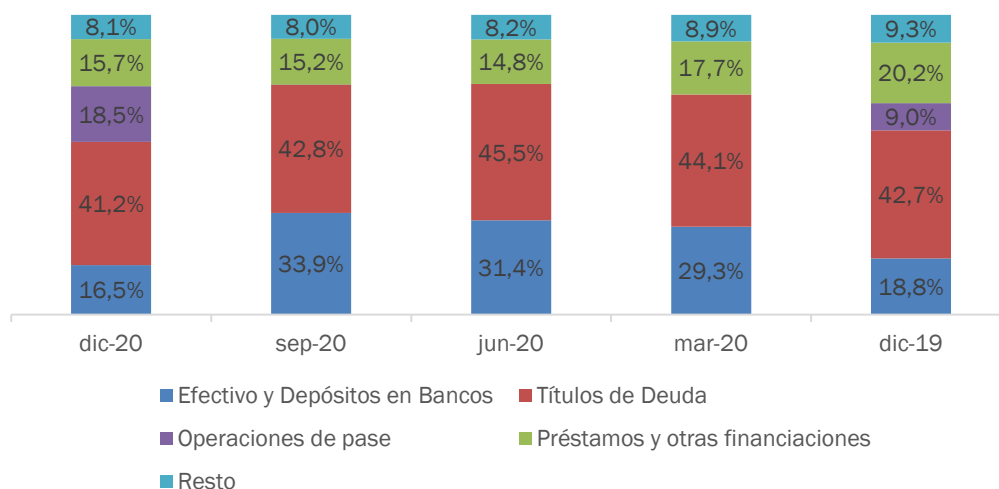
El Plan de Contingencias definido establece la estrategia a implementar ante un rango de eventos severos de estrés, considerando un diversificado menú de opciones a fin de que el Comité de Gestión Integral de Riesgos tenga una visión clara de las medidas contingentes potencialmente disponibles.

La UNTREF ACR UP señala que, debido a la solidez patrimonial de la entidad, su política de liquidez y de Rentabilidad Mínima Necesaria junto a las medidas propuestas en el Plan de Contingencias, el Banco Credicoop Cooperativo 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, el Banco Credicoop mantenía una estructura del activo con una elevada posición de liquidez inmediata en detrimento de una menor participación de la cartera de créditos. En conjunto, las disponibilidades, Leliq y títulos de deuda pública sumaban el 76,2% del activo total de la entidad. La cartera de préstamos, por su parte, representó apenas el 15,2% del activo.

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



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

En cuanto a la calidad de la cartera de préstamos, en el cuadro 1 se expone la misma observándose una mejora en los niveles de irregularidad. 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
	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	dic-20
Total Cartera Irregular	1,17%	2,05%	2,18%	2,33%	3,14%	4,16%
Cartera Comercial Irregular	1,59%	2,51%	2,98%	2,76%	3,07%	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	0,92%	1,76%	1,72%	2,02%	3,19%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	246,28%	128,26%	130,32%	103,92%	82,67%	136,22%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiamientos	-1,71%	-0,58%	-0,66%	-0,09%	0,54%	-1,51%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-1,60%	-0,52%	-0,55%	-0,09%	0,59%	-3,50%

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 6,01% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 10,64%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,30% y el resto 75,05%.

El resto de las líneas que integran el activo, tales como Propiedad, planta y equipo (4,2%) y Activos financieros entregados en garantía (2,0%) no han mostrado variaciones significativas en el global durante el período analizado.

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.

Al finalizar el año, el resultado neto del período sintetizó una rentabilidad sobre activos de 1,7%a. y una rentabilidad sobre patrimonio del 9,3%a., por debajo de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (2,2%a. y 15,1%, respectivamente).

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

Concepto	Resultados acumulados		
	dic-20	dic-19	Var. %
Margen financiero	39.799.317	65.709.405	-39 %
Ingresos netos por servicios	10.505.440	16.047.346	-35 %
Gastos de administración	-31.656.321	-40.870.586	-23 %
Cargos por incobrabilidad	-2.183.172	-3.642.438	-40 %
Resultado por la posición monetaria	-8.242.045	-24.146.666	-66 %
Impuestos y resto	-1.000.127	524.575	-291 %
Resultado del período	7.223.092	13.621.636	-47 %

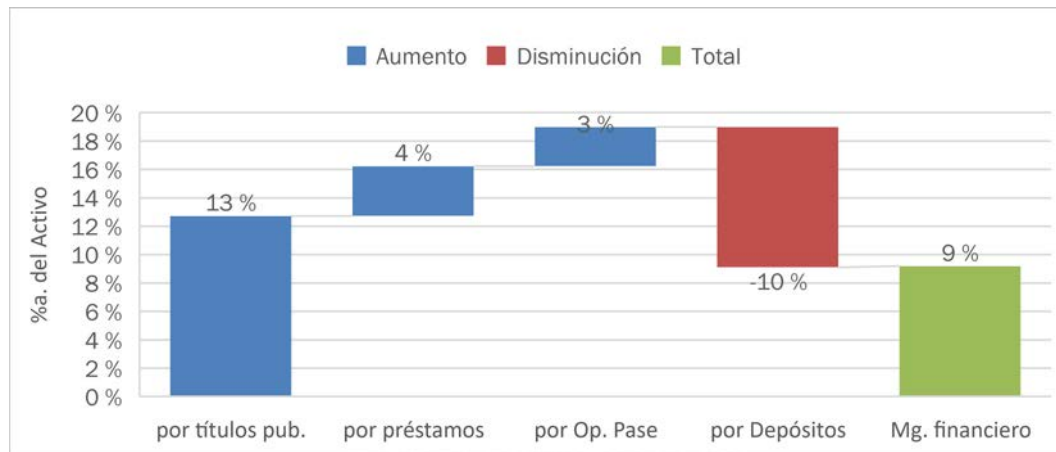
Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

Por su parte, el margen financiero² totalizó 9,2%a. del activo (vs. sistema 11,0%) y la evolución se explica, por el lado de los ingresos financieros, a los intereses devengados por títulos públicos y, en menor proporción, a

² La implementación de las NIIF ha conllevado una reclasificación en la que los resultados por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados dejaron de exponerse como ingresos por intereses y pasan a informarse en forma separada en el cuadro de resultados. A los efectos del análisis comparativo se han considerado como parte del margen financiero

los intereses por documentos, préstamos personales y por adelantos. Por el lado de los egresos financieros, incidieron los intereses pagados por depósitos a plazo.

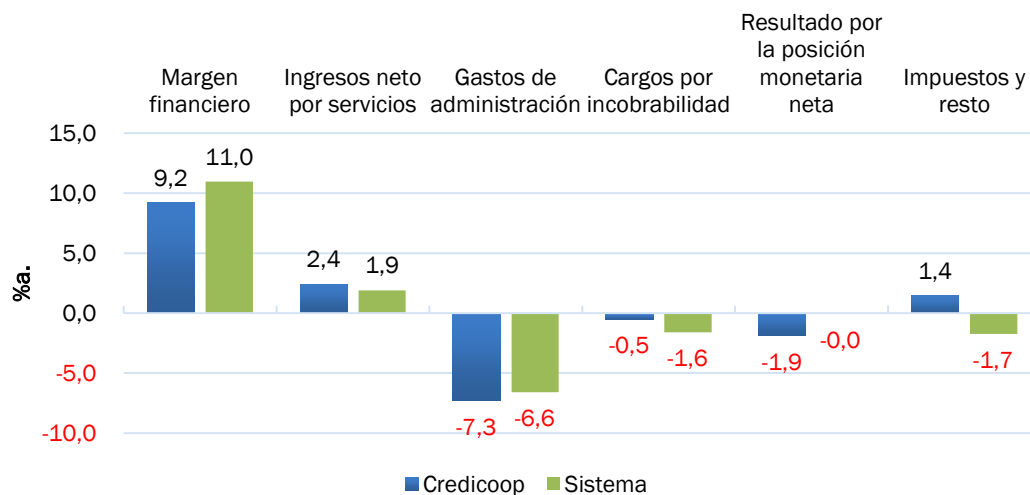
Gráfico 3. Composición Margen financiero. Como % anualizado del activo. Diciembre-2020.



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Consolidados

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,5%a. del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 7,3%a., inferior y superior a lo observado en el sistema respectivamente. Por su parte, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 2,4%a. del activo y cubrieron el 32,2% de los gastos administrativos y beneficios al personal, superior a lo registrado por el sistema (28,5%). Por último, con relación al resultado monetario, se registraron pérdidas equivalentes al 1,9%a. del activo (ver gráfico 4).

Gráfico 4. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo. Resultados acumulados a Diciembre-2020.

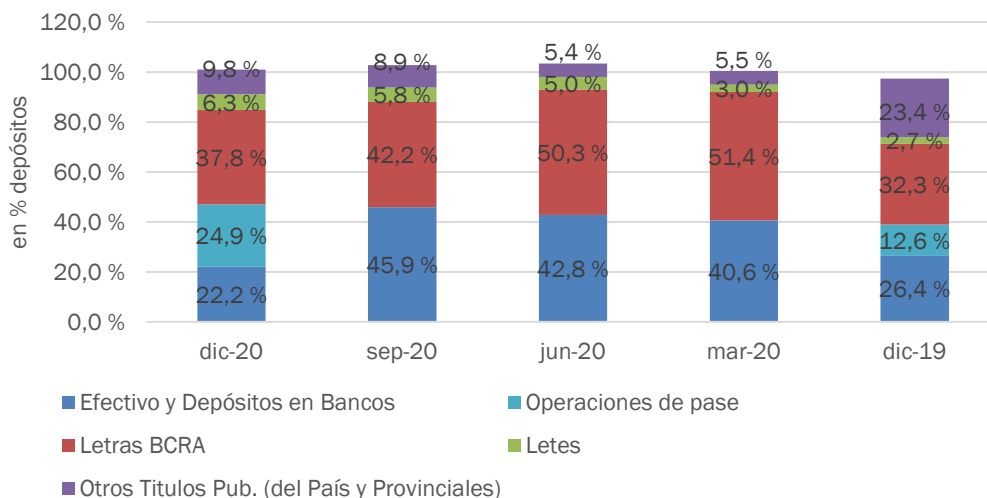


Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros Intermedios Separados Condensados

Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades de la entidad representaron el 22,2% de los depósitos totales (vs 27,2% del Sistema), mientras que el stock de Leliq, operaciones de pase con el BCRA y de títulos públicos cubrieron el 78,8% de los mismos (vs. 34,7% del Sistema).

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de Estados Financieros

Con relación a los instrumentos de fondeo de la entidad, la captación de depósitos es la principal fuente y, prioritariamente, los mismos son revertidos en financiaciones de la misma localidad. En el año 2020, aumentaron 28,4%. El 94,6% de ellos corresponden al sector privado no financiero, y alrededor del 40% del total son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados. 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 16,5% del total de depósitos y la liquidez inmediata es del 89,2%.

En cuanto a la concentración, se observa una marcada atomización de los depósitos. Los 10 mayores clientes representan el 15,1% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 12,0% y los 100 siguientes mayores clientes el 7,4% de los depósitos totales. El resto concentra el 65,5% de los depósitos totales del banco.

Dentro de las posibilidades de mercado, la entidad prioriza el fondeo a tipos de tasa compatibles con su estructura de tasa de activos, teniendo en cuenta además los plazos correspondientes. En el siguiente cuadro 3 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-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	35,31 %	58,89 %
3 meses	12,30 %	28,22 %
6 meses	15,81 %	4,79 %
12 meses	12,72 %	7,91 %
24 meses	9,04 %	0,19 %
más de 24 meses	13,70 %	0,00 %
Cartera vencida	1,11 %	n/c
Total	100,00 %	100,00 %

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

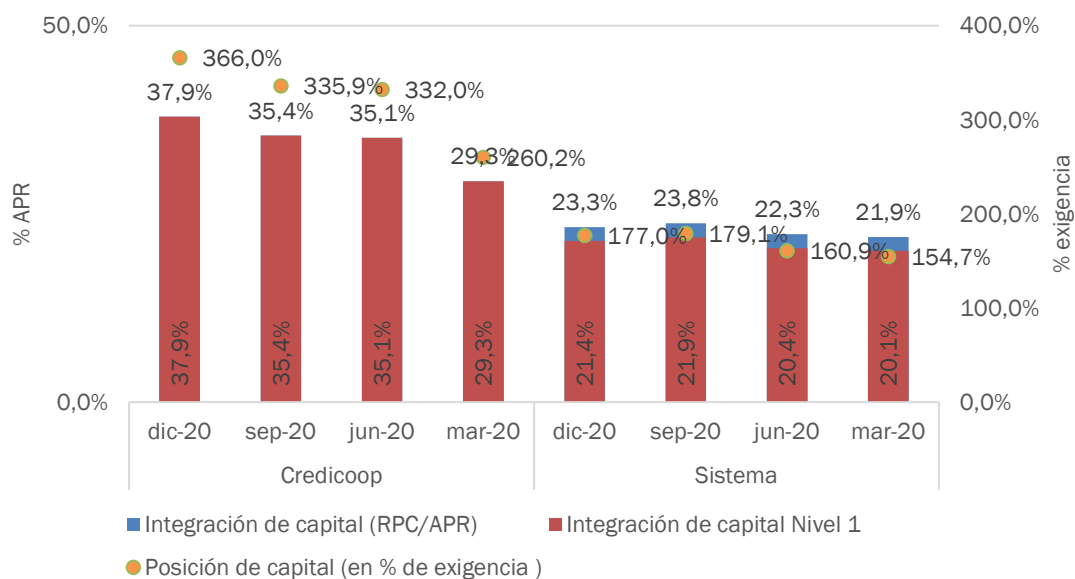
Capitalización

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.

De esta forma, al finalizar el año, la integración normativa de capital totalizó 37,9% de los activos ponderados por riesgo (vs 23,3% 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 366,0% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (177,0%).

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

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	dic-2020	dic-2019	Var. %
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	71.374.001	66.089.826	8,0%
Efectivo	18.542.904	12.879.351	44,0%
Entidades Financieras y corresponsales	52.831.097	53.210.475	-0,7%
BCRA	48.260.399	49.660.887	-2,8%
Otras del país y del exterior	4.570.698	3.549.588	28,8%
Títulos de deuda a VR con cambios en resultados	2.897.903	2.276.395	27,3%
Instrumentos derivados	45.279	7.018	545,2%
Operaciones de pase	80.160.632	31.631.109	153,4%
Otros activos financieros	2.719.397	2.221.113	22,4%
Préstamos y otras financiaciones	67.933.446	71.421.407	-4,9%
Sector Público no Financiero	271.885	290.666	-6,5%
BCRA	15.188	15.052	0,9%
Otras Entidades financieras	-	41	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	67.646.373	71.115.648	-4,9%
Otros Títulos de Deuda	175.363.656	147.822.706	18,6%
Activos financieros entregados en garantía	8.585.575	7.637.405	12,4%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.276.595	1.142.721	11,7%
Inversión en subsidiarias, asoc. y negocios conjuntos	1.179.377	1.158.926	1,8%
Propiedad, planta y equipo	18.318.678	18.501.641	-1,0%
Activos intangibles	439.781	365.671	20,3%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	33.860	-
Otros activos no financieros	2.658.729	1.480.692	79,6%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	5.079	10.392	-51,1%
TOTAL ACTIVO	432.958.128	351.800.882	23,1%
PASIVO			
Depósitos	322.025.281	250.771.241	28,4%
Sector Público no Financiero	17.488.566	8.960.334	95,2%
Sector Financiero	5.328	2.140	149,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	304.531.387	241.808.767	25,9%
Instrumentos derivados	-	48.466	-100,0%
Operaciones de pase	-	-	-
Otros pasivos financieros	9.245.272	10.480.446	-11,8%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	195.714	456.674	-57,1%
Provisiones	4.908.027	5.562.332	-11,8%
Otros pasivos no financieros	18.821.659	15.717.806	19,7%
TOTAL PASIVOS	355.195.953	283.036.965	25,5%
PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.277	1.722	-25,8%
Ajustes al capital	3.769.179	3.768.716	0,0%
Ganancias reservadas	29.901.858	29.901.858	0,0%
Resultados no asignados	35.567.340	21.993.262	61,7%
<i>Otros Resultados Integrales acumulados</i>	<i>1.115.473</i>	<i>723.955</i>	<i>54,1%</i>
<i>Resultado del ejercicio</i>	<i>7.191.243</i>	<i>13.579.230</i>	<i>-47,0%</i>
<i>PN atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<i>77.546.370</i>	<i>68.520.833</i>	<i>13,2%</i>
<i>PN atribuible a participaciones no controladoras</i>	<i>215.805</i>	<i>243.084</i>	<i>-11,2%</i>
TOTAL PATRIMONIO NETO	77.762.175	68.763.917	13,1%
PASIVO + PN	432.958.128	351.800.882	23,1%

Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados	períodos acum.	dic-2020 12	dic-2019 12	Var. %
Ingresos por intereses		82.907.971	137.439.129	-40 %
Egresos por intereses		-42.819.101	-71.646.230	-40 %
(1) Resultado neto por intereses		40.088.870	65.792.899	-39 %
Ingresos por comisiones		10.977.471	16.708.179	-34 %
Egresos por comisiones		-472.031	-660.833	-29 %
(2) Resultado neto por comisiones		10.505.440	16.047.346	-35 %
Resultado neto por medición de instrumentos financ. a VR c/cambios en resultados		-289.553	-83.494	247 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		166.352	381.390	-56 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		229.182	4.683.171	-95 %
Otros ingresos operativos		6.669.235	9.916.895	-33 %
Cargo por incobrabilidad		-2.183.172	-3.642.438	-40 %
Ingreso operativo neto		55.186.354	93.095.769	-41 %
Beneficios al personal		-17.714.803	-22.821.519	-22 %
Gastos de administración		-13.941.518	-18.049.067	-23 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-1.376.344	-1.726.665	-20 %
Otros gastos operativos		-7.208.251	-12.061.087	-40 %
Resultado operativo		14.945.438	38.437.431	-61 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		519.699	-669.129	-178 %
Resultado por la posición monetaria neta		-8.242.045	-24.146.666	-66 %
Resultado neto del periodo		7.223.092	13.621.636	-47 %

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	Var. Trim. (en p.p.)
Acumulado (%a.)					
Tasa implícita Activa (sobre Títulos y Préstamos)	25,4%	34,2%	36,8%	45,7%	-8,8
Tasa implícita Pasiva (sobre Depósitos y ON)	13,3%	12,4%	12,5%	16,0%	0,9
Spread Tasas implícitas	12,1%	21,8%	24,3%	29,7%	-9,7
Margen financiero (%a.)	9,2%	10,3%	12,0%	14,2%	-1,1
Ingresos netos por servicios (%a.)	2,4%	2,4%	2,6%	3,0%	0,0
Cargos por incobrabilidad (%a.)	-0,5%	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,2
Eficiencia (*)	159,8%	175,7%	188,4%	195,9%	-15,9
ROE (Rentabilidad sobre Patrimonio Neto)	9,3%	14,9%	18,5%	22,7%	-5,6
ROA (Rentabilidad sobre Activos)	1,7%	2,6%	3,3%	4,0%	-1,0
(*) Mg. Financiero + Ingr. Netos p/Serv. / Gtos. Administración					

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
Activos						
Índice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	1,2%	2,3%	2,6%	2,6%	3,6%	-1,0
Cartera Irregular / Financiaciones	1,2%	2,0%	2,2%	2,3%	3,1%	-0,9
Cartera comercial irregular	1,6%	2,5%	3,0%	2,8%	3,1%	-0,9
Cartera de consumo y vivienda irregular	0,9%	1,8%	1,7%	2,0%	3,2%	-0,8
Previsiones / Total de prestamos	2,9%	2,6%	2,8%	2,4%	2,6%	0,3
Previsiones / Cartera irregular total	246,3%	128,3%	130,3%	103,9%	82,7%	118,0
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-1,7%	-0,6%	-0,7%	-0,1%	0,5%	-1,1
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-1,6%	-0,5%	-0,5%	-0,1%	0,6%	-1,1
Disponibilidades / Activo	16,5%	33,9%	31,4%	29,3%	18,8%	-17,4
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	22,2%	45,9%	42,8%	40,6%	26,4%	-23,7
Disponibilidades / Depósitos (mon. Extranjera)	89,2%	91,6%	82,5%	81,4%	71,9%	-2,4
Títulos Públicos / Pasivo	48,9%	51,2%	54,8%	53,3%	51,8%	-2,3
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	58,2%	84,9%	90,1%	88,3%	56,2%	-26,7
Activos Líquidos / Pasivo Total	54,4%	79,4%	84,1%	82,0%	52,0%	-25,0
Capitalización						
Solvencia total (Activo / Pasivo)	21,9%	22,0%	23,0%	23,2%	24,3%	-0,1
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	18,0%	18,0%	18,7%	18,9%	19,6%	-0,0
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,6	4,6	4,3	4,3	4,1	1,3
Integración de capital (RPC/APR)	37,9%	35,4%	35,1%	29,3%	22,7%	2,5
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	37,9%	35,4%	35,1%	29,3%	22,2%	2,5
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	366,0%	335,9%	332,0%	260,2%	178,8%	30,0

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	dic-20	sep-20	jun-20	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	16,5%	33,9%	31,4%	29,3%	18,8%	-17,4%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,7%	0,4%	0,5%	0,5%	0,6%	0,2%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Operaciones de pase	18,5%	0,0%	0,0%	0,0%	9,0%	18,5%
Otros activos financieros	0,6%	0,8%	0,7%	0,7%	0,6%	-0,1%
Préstamos y otras financiaciones	15,7%	15,2%	14,8%	17,7%	20,2%	0,5%
Otros Títulos de Deuda	40,5%	42,4%	45,1%	43,7%	42,1%	-1,9%
Activos financieros entregados en garantía	2,0%	1,8%	1,9%	2,1%	2,2%	0,2%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%
Propiedad, planta y equipo	4,2%	4,2%	4,5%	4,9%	5,3%	0,0%
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%
Otros activos no financieros	0,6%	0,6%	0,4%	0,5%	0,4%	0,0%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	
PASIVO						
Depósitos	90,7%	90,1%	90,4%	89,1%	88,7%	0,6%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Otros pasivos financieros	2,6%	3,3%	2,9%	3,6%	3,7%	-0,7%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%
Provisiones	1,4%	1,5%	1,8%	1,8%	1,8%	-0,2%
Otros pasivos no financieros	5,3%	5,0%	4,9%	5,4%	5,6%	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 negativa 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 2020, 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: 23 de abril de 2021