

Entidades Financieras

Banco Credicoop Cooperativo Limitado

Emisor

Banco Credicoop
Cooperativo Limitado

Calificación anterior:

Fecha: 27-03-2020 Emisor
a largo plazo: "AAA".
Perspectiva estable.
Emisor a corto plazo: "A1+"

Tipo de informe

Seguimiento
EEFF Consolidado 31-03-
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

17-07-20

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

Desde finales de marzo el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la **Emergencia Sanitaria COVID-19**, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera y cuyos impactos dependerán de la magnitud de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas.

Sólida posición financiera dado adecuados niveles de rentabilidad, capitalización y solvencia. Además, de ser necesario, éstos últimos pueden verse fácilmente robustecidos por un aumento de los aportes patrimoniales de sus asociados sin que ello implique una carga excesiva para sus asociados al estar representado el capital social del banco por acciones cuyo valor nominal (VN) es de \$ 1,00.- (pesos uno) y porque cada asociado representa un voto, independientemente de las acciones que posea.

En marzo-2020 la **integración normativa de capital** totalizó 29,3% de los activos ponderados por riesgo (vs 21,9% del Sistema). El excedente de capital representó 260,2% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (154,7%).

Muy buena calidad de activos con niveles de irregularidad de cartera inferiores a los registrados por el sistema financiero (2,18% vs 5,30%) y cuenta excelentes niveles de cobertura muy por encima de lo provisionado por el sistema en su conjunto (111,37% vs 95,5% de la cartera irregular).

Muy buena posición de liquidez. Las disponibilidades de la entidad representaron el 40,6% de los depósitos totales, por encima de lo registrado por el sistema (vs 39,2%). El stock de títulos públicos (86% Leliq) cubrió el 53,3% del pasivo total de la entidad (vs. 27,7% del Sistema). De forma conjunta, los activos líquidos cubrieron el 89,4% del pasivo total.

Adecuados márgenes de rentabilidad que se sustentan sobre la base del concepto de "Rentabilidad Mínima Necesaria". De esta forma, en el primer trimestre del año el margen financiero totalizó 14,1% a., ROE 22,7% a. y ROA 4,0% a. (Sistema: 11,9%; 13,5% y 2,0%, respectivamente).

Posicionamiento en el mercado financiero local, condiciones macroeconómicas y normativas

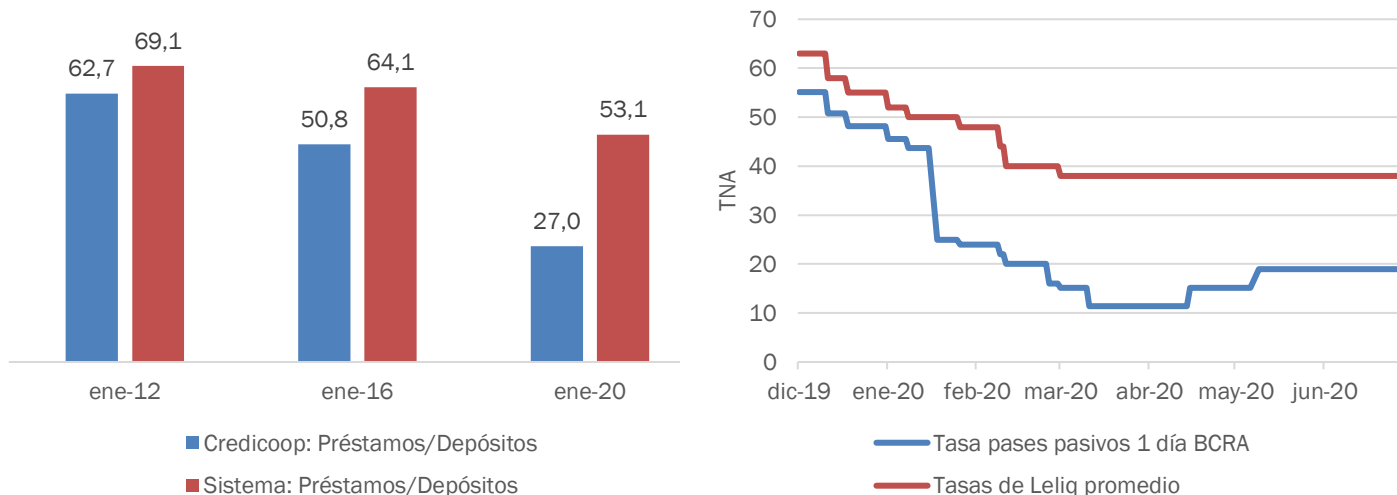
Desde finales del mes de marzo-2020 el BCRA ha implementado un conjunto de medidas para morigerar el impacto sobre las variables macroeconómicas de la Emergencia Sanitaria COVID-19, con diferente grado de penetración sobre el conjunto de la industria financiera.

Entre las principales se destacan 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; tasa de interés mínima por los depósitos a plazo; suspensión hasta el 30/09 del cobro de cargos y comisiones para las operaciones en cajeros automáticos; 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 otorgan; el congelamiento las cuotas de préstamos hipotecario, entre otras.

Asimismo, inicialmente, el BCRA había determinado que las entidades financieras no pudieran abrir sus sucursales para el servicio y que debían prestar servicios de manera remota. Luego, finalmente el 13 de abril retomaron la atención al público.

Paralelamente, estas medidas eran acompañadas desde finales del año anterior con una reducción en las tasas de interés de referencia del BCRA dando cuenta de significativos cambios en los instrumentos de política monetaria para aumentar los niveles de intermediación financiera y que impactarán en la estructura de activos y de resultados de las entidades financieras en su conjunto.

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



Fuente: elaboración propia sobre la base de datos del BCRA

En este contexto, UNTREF ACR UP estima que las actuales circunstancias impactarán significativamente en la situación financiera de la entidad y en sus resultados operativos, aunque el alcance dependerá de la gravedad de la emergencia sanitaria y del resultado de las medidas tomadas. No obstante, también se destaca la posición financiera del Credicoop dado los niveles de liquidez, capitalización y solvencia.

Cuadro 1. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

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

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.

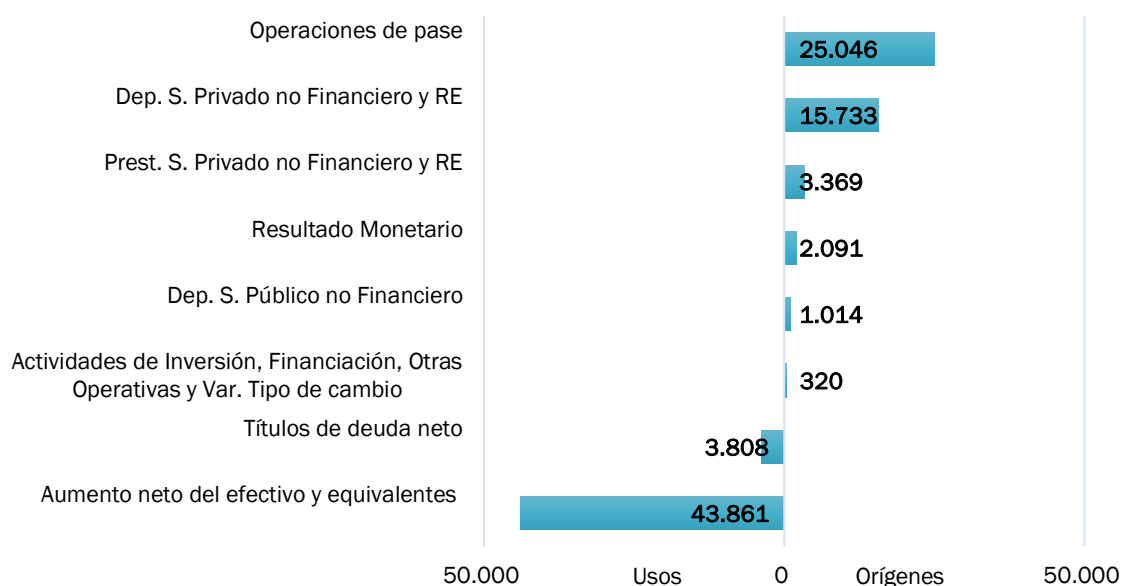
La UNTREF ACR UP señala que, debido a la solidez patrimonial de la entidad, su política de liquidez y de Rentabilidad Mínima Necesaria junto a las medidas propuestas en el Plan de Contingencias, el Banco Credicoop Cooperativo presenta resultados que le permiten encuadrarse dentro de las regulaciones 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

En el primer trimestre del año, la entidad seguía manteniendo una elevada posición de liquidez dado el bajo nivel de intermediación producto de la baja demanda del crédito en términos agregados.

Las disponibilidades representaron alrededor del 29,3% del activo (+10,5 p.p. respecto del trimestre anterior) mientras que la tenencia de títulos de deuda el 43,7% (+1,6 p.p.). Como contraposición, las operaciones de pase disminuyeron en su totalidad su participación en el activo (-9,0 p.p.) mientras que la cartera de préstamos representó 17,7% del activo (-2,6 p.p.).

Gráfico 1. Flujo de fondos en millones de \$. Marzo-2020.



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

Con relación a la composición de cartera, los instrumentos del BCRA constituían la principal tenencia de la entidad (86% de la cartera total de títulos) y tienen significativos impactos en el estado de resultados.

La exposición al sector privado de la entidad ha continuado su tendencia descendente como resultado de los bajos niveles de demanda agregada, de la menor demanda de crédito y dado el elevado costo financiero. Las financiaciones otorgadas por el Credicoop representaron alrededor el 17,7% de los activos totales (-2,6 p.p. respecto de diciembre-2019) y, de esta forma, los créditos al sector privado se contrajeron 6,7% en el primer trimestre, profundizándose la desaceleración en el desempeño por intermediación.

En cuanto a la calidad de la cartera, en el cuadro 1 se expone su irregularidad, 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 1. Irregularidad de cartera de financiaciones Banco Credicoop.

Irregularidad de cartera	Credicoop		Sistema
	mar-20	dic-19	mar-20
Total Cartera Irregular	2,18%	3,14%	5,30%
Cartera Comercial Irregular	2,49%	3,07%	n/d
Cartera Consumo o Vivienda Irregular	1,94%	3,19%	n/d
Cobertura Cartera irregular c/Prev. constituidas	111,37%	82,67%	95,50%
(Cartera irregular - Provisiones) / Financiaciones	-0,09%	0,54%	0,24%
(Cartera irregular - Provisiones) / PN	-0,09%	0,59%	0,63%

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 7,21% de la misma, los 50 siguientes mayores clientes el 10,36%, los 100 siguientes mayores clientes concentran el 8,51% y el resto 73,92%.

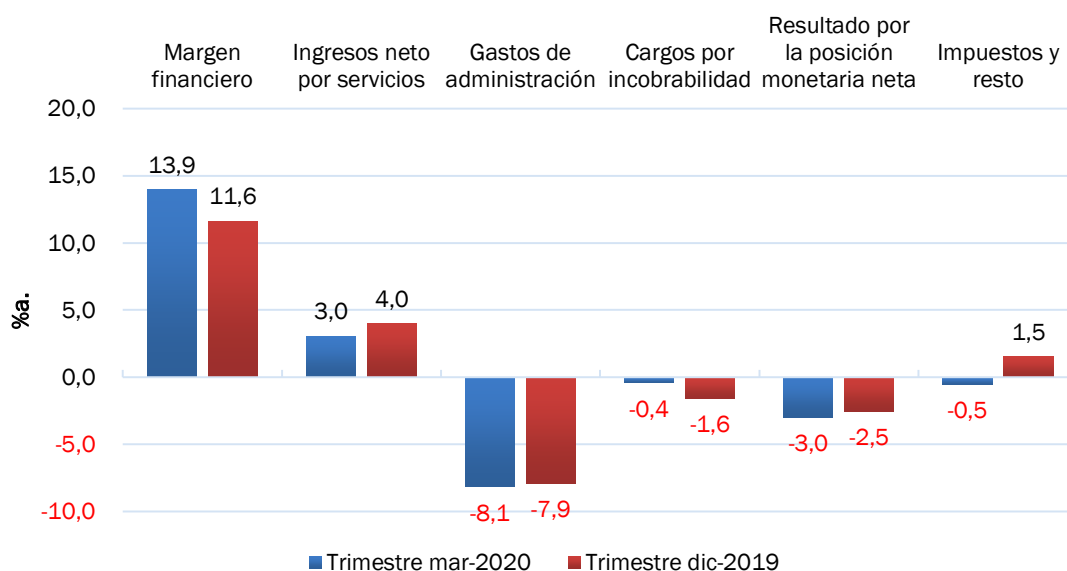
El resto de las líneas que integran el activo, tales como Propiedad, planta y equipo (4,9%) y Activos financieros entregados en garantía (2,1%) no han mostrado variaciones significativas en el global.

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.

En el primer trimestre del año, el margen financiero¹ totalizó 13,9% del activo, por encima de lo registrado por el consolidado del sistema financiero (11,9%). La evolución se explica, por el lado de los ingresos financieros, a los intereses devengados por títulos públicos y, en menor proporción, a 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. Cuadro de Resultados. Como % anualizado del activo.



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

Los cargos por incobrabilidad sintetizaron 0,4% del activo y los gastos administrativos (gastos de administración + beneficios al personal) 8,1%, levemente superior a lo registrado el trimestre anterior (vs 1,6% y 6,9% del sistema, respectivamente).

Por último, los ingresos netos por servicios se elevaron hasta 3,0% del activo y cubrieron el 35,7% de los gastos administrativos y beneficios al personal, superior a lo registrado por el sistema (29,5%).

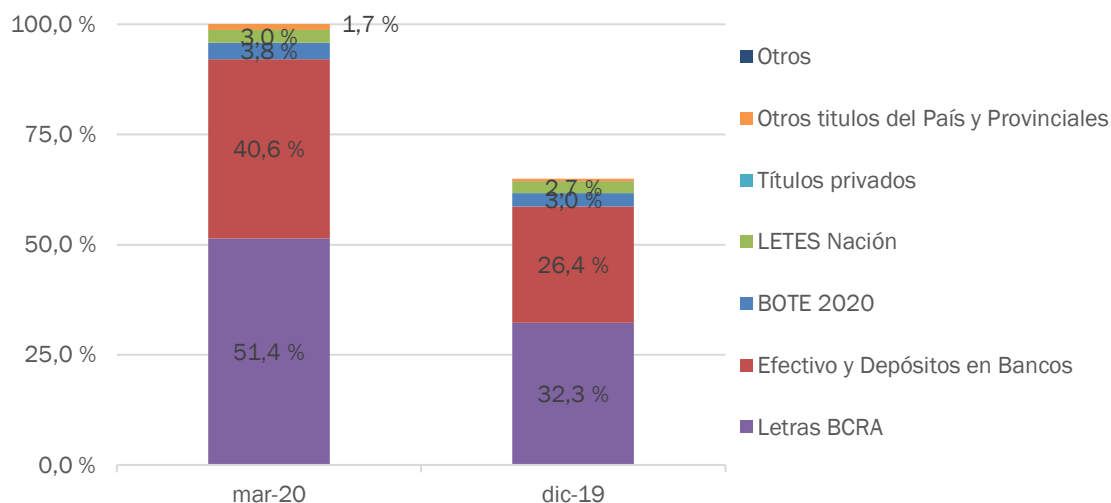
Liquidez

La entidad mantiene una elevada posición de liquidez frente a las actuales circunstancias macroeconómicas. Las disponibilidades de la entidad representaron el 40,6% de los depósitos totales (vs 39,2% del Sistema) y el

¹ 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

stock de títulos públicos cubrió el 53,3% del pasivo total de la entidad (vs. 27,7% del Sistema) y su cartera estaba integrada principalmente con instrumentos del BCRA (Leliq 86%) y, en menor medida, BOTE 2020 (6%) y LETES (5%) del Gobierno Nacional. De esta forma, los activos líquidos cubrieron el 89,4% del pasivo total.

Gráfico 4. Composición de liquidez bancaria como % de los depósitos. Marzo-2020/Diciembre-2019.



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 primer trimestre del año aumentaron 8,4%. El 96,2% de los depósitos corresponden al sector privado no financiero, y alrededor de la mitad de ellos son depósitos a plazo fijo con significativo impacto en resultados. El resto corresponde a cuentas a la vista y cuentas corrientes.

En cuanto a su concentración, se observa una marcada atomización de los depósitos. Los 10 mayores clientes representan el 11,35% de ellos; los 50 siguientes mayores clientes poseen el 12,50% y los 100 siguientes mayores clientes el 6,20% de los depósitos totales. El resto concentra el 69,95% 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 3. Descalce de plazos entre préstamos y depósitos. Marzo-2020.

Plazos que restan para su vencimiento	Financiaciones	Depósitos
1 mes	39,82 %	62,07 %
3 meses	14,66 %	28,97 %
6 meses	11,04 %	5,17 %
12 meses	13,06 %	3,50 %
24 meses	7,15 %	0,29 %
más de 24 meses	12,07 %	0,00 %
Cartera vencida	2,20 %	0,00 %
Total	100,00 %	100,00 %

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

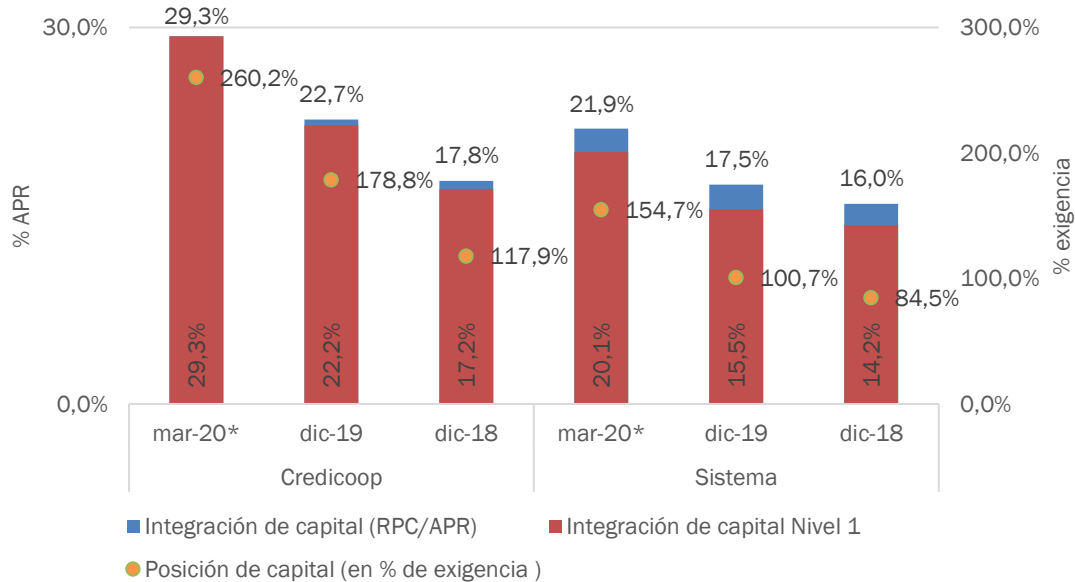
Capitalización

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. De esta manera, el Capital Social de la entidad 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. Así, ningún asociado del banco posee privilegios políticos ni económicos, tal cual el espíritu cooperativo.

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, en marzo-2020, la integración normativa de capital totalizó 29,3% de los activos ponderados por riesgo (vs 21,9% 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 260,2% de la exigencia regulatoria, muy por encima de lo observado a nivel sistémico (154,7%).

Gráfico 4. Integración y Exceso de Capital Regulatorio (Posición).



Fuente: elaboración propia sobre la base de EEFF e información del BCRA
* Datos provisorios sujetos a revisión

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 de 12 meses/PN a diciembre-(t-1)

ROA: Retorno sobre Activos. Calculado cómo resultado neto acumulado del período de 12 meses/Activo a diciembre-(t-1)

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

Estado de Situación Financiera Consolidado (en miles de pesos, en moneda homogénea)

Estado de Situación Financiera Separado	mar-2020	dic-2019	Variación Trimestral
moneda homogénea			
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	87.355.510	52.331.579	66,9%
Efectivo	8.162.369	10.198.193	-20,0%
Entidades Financieras y corresponsales	77.259.050	42.133.386	83,4%
BCRA	73.710.125	39.322.733	87,4%
Otras del país y del exterior	3.548.925	2.810.653	26,3%
Otros			-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.410.145	1.802.507	-21,8%
Instrumentos derivados	-	5.557	-100,0%
Operaciones de pase	-	25.046.303	-100,0%
Otros activos financieros	2.190.848	1.758.733	24,6%
Préstamos y otras financiaciones	52.611.121	56.286.103	-6,5%
Sector Público no Financiero	232.762	230.156	1,1%
BCRA	-	11.918	-100,0%
Otras Entidades financieras	47	32	46,9%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	52.378.312	56.043.997	-6,5%
Otros Títulos de Deuda	130.087.679	117.049.718	11,1%
Activos financieros entregados en garantía	6.265.944	6.047.489	3,6%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	750.190	904.835	-17,1%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	908.672	917.666	-1,0%
Propiedad, planta y equipo	14.647.351	14.650.060	0,0%
Activos intangibles	293.199	289.546	1,3%
Activos por impuesto a las ganancias diferido	22.308	26.811	-16,8%
Otros activos no financieros	1.356.320	1.172.448	15,7%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	8.235	8.228	0,1%
TOTAL ACTIVO	297.907.522	278.297.583	7,0%
PASIVO			
Depósitos	215.318.094	198.566.940	8,4%
Sector Público no Financiero	8.108.520	7.095.016	14,3%
Sector Financiero	6.777	1.694	-100,0%
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	207.202.789	191.470.230	-95,4%
Instrumentos derivados	-	38.377	343,3%
Otros pasivos financieros	8.811.519	8.298.679	-46,4%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	170.133	361.607	3496,3%
Provisiones	4.446.158	4.137.241	-
Otros pasivos no financieros	13.004.579	12.445.751	-
TOTAL PASIVOS	241.750.483	223.848.595	8,0%

PATRIMONIO NETO			
Capital social	1.270	1.364	-6,9%
Aportes no capitalizados	-	-	-
Ajustes al capital	2.984.265	2.984.166	0,0%
Ganancias reservadas	23.677.039	23.677.039	0,0%
Resultados no asignados	28.003.573	12.237.364	128,8%
Otros Resultados Integrales acumulados	(1.622.439)	(573.245)	183,0%
Resultado del ejercicio	2.943.607	15.929.820	-81,5%
PN atribuible a los propietarios de la controladora	55.987.315	54.256.508	3,2%
PN atribuible a participaciones no controladoras	169.724	192.480	-11,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	56.157.039	54.448.988	3,1%

Estado de Resultados Consolidado (en miles de pesos, en moneda homogénea)

Estado de Resultados	períodos	mar-2020	dic-2019	Var. % trim.
		3 meses	3 meses	
Ingresos por intereses		18.178.925	18.086.405	0,5 %
Egresos por intereses		-8.160.897	-10.307.273	-20,8 %
(1) Resultado neto por intereses		10.018.028	7.779.132	28,8 %
Ingresos por comisiones		2.333.067	2.812.820	-17,1 %
Egresos por comisiones		-100.090	-87.746	14,1 %
(2) Resultado neto por comisiones		2.232.977	2.725.074	-18,1 %
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a VR c/cambios en resultados		-132.231	-38.850	240,4 %
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		24.220	88.717	-72,7 %
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		158.163	703.182	-77,5 %
Otros ingresos operativos		1.198.690	1.983.264	-39,6 %
Cargo por incobrabilidad		-290.102	-1.093.423	-73,5 %
Ingreso operativo neto		13.209.745	12.147.096	8,7 %
Beneficios al personal		-3.131.453	-3.164.850	-1,1 %
Gastos de administración		-3.122.220	-2.490.834	25,3 %
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		-264.102	-255.078	3,5 %
Otros gastos operativos		-1.461.966	-1.589.172	-8,0 %
Resultado operativo		5.230.004	4.647.162	12,5 %
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		-41.625	129.269	-132,2 %
Resultado por la posición monetaria neta		-2.244.533	-1.775.491	26,4 %
Resultado neto del periodo		2.943.846	3.000.940	-1,9 %

Indicadores y ratios

INDICADORES - Componentes Cuantitativos	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
Activos			
Indice de morosidad (cartera vencida / cartera total)	2,4%	3,6%	-1,2
Cartera Irregular / Financiaciones	2,2%	3,1%	-1,0
Cartera comercial irregular	2,5%	3,1%	-0,6
Cartera de consumo y vivienda irregular	1,9%	3,2%	-1,3
Previsiones / Total de prestamos	2,4%	2,6%	-0,2
Previsiones / Cartera irregular total	111,4%	82,7%	28,7
(Cartera irregular - Previsiones) / Financiaciones	-0,2%	0,5%	-0,8
(Cartera irregular - Previsiones) / PN	-0,2%	0,6%	-0,8
Disponibilidades / Activo	29,3%	18,8%	10,5
Rentabilidad Trimestral (%a.)			
Tasa implicita Activa	45,7%	41,3%	4,4
Tasa implicita Pasiva	16,0%	22,4%	-6,4
Spread Tasas implicitas	29,7%	18,9%	10,8
Margen financiero	14,1%	11,7%	2,5
Ingresos netos por servicios	3,0%	4,0%	-0,9
Cargos por incobrabilidad	-0,4%	-1,6%	1,2
Eficiencia	195,9%	185,7%	10,2
ROE	22,7%	23,9%	-1,3
ROA	4,0%	4,4%	-0,4
Liquidez			
Disponibilidades / Depósitos	40,6%	26,4%	14,2
Títulos Públicos / Pasivo	53,3%	63,0%	-9,7
Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	100,4%	97,4%	3,0
Activos Líquidos / Pasivo Total	89,4%	86,4%	3,0
Capitalización			
Solvencia total (Activo / Pasivo)	23,2%	24,3%	-1,1
Cobertura del Activo (PN/ Activo)	18,9%	19,6%	-0,7
Apalancamiento (Pasivo / PN)	4,3	4,1	0,2
Integración de capital (RPC/APR)	29,3%	22,7%	6,6
Integración de capital Nivel 1 (PNb - CdPNb) / APR	260,2%	178,8%	81,5
Posición de capital (Integración - Exigencia / Exigencia)	100,0%	98,0%	2,0

Estructura Patrimonial

CIFRAS CONTABLES	mar-20	dic-19	Var. Trim. (en p.p.)
ACTIVO			
Efectivo y Depósitos en Bancos	29,3%	18,8%	10,5%
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	0,5%	0,6%	-0,2%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%
Operaciones de pase	0,0%	9,0%	-9,0%
Otros activos financieros	0,7%	0,6%	0,1%
Préstamos y otras financiaciones	17,7%	20,2%	-2,6%
Otros Títulos de Deuda	43,7%	42,1%	1,6%
Activos financieros entregados en garantía	2,1%	2,2%	-0,1%
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	0,3%	0,3%	-0,1%
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	0,3%	0,3%	0,0%
Propiedad, planta y equipo	4,9%	5,3%	-0,3%
Activos intangibles	0,1%	0,1%	0,0%
Otros activos no financieros	0,5%	0,4%	0,0%
Activo no corrientes mantenidos para la venta	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL DE ACTIVO	100,0%	100,0%	
PASIVO			0,0%
Depósitos	89,1%	88,7%	0,4%
Instrumentos derivados	0,0%	0,0%	0,0%
Otros pasivos financieros	3,6%	3,7%	-0,1%
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	0,1%	0,2%	-0,1%
Provisiones	1,8%	1,8%	0,0%
Otros pasivos no financieros	5,4%	5,6%	-0,2%
TOTAL DE PASIVO	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 marzo 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

Analistas a cargo:

Jorge Dubrovsky, jdubrovsky@untref.edu.ar
Martín Iutrzenko, miutrzenko@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de calificación: 17 de julio de 2020