

FIX (afiliada de Fitch) asigna calificaciones a Cooperativa de Crédito, Consumo y Servicios Sociales La Plata

3 de noviembre de 2017

Buenos Aires, 3 de noviembre de 2017 FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” (en adelante FIX), asignó la calificación de Endeudamiento de Largo Plazo en BBB-(arg) con Perspectiva Estable y de Corto Plazo en A3(arg), a Cooperativa de Crédito, Consumo y Servicios Sociales La Plata. Asimismo, asignó la calificación BBB-(arg) a las Obligaciones Negociables Pyme Clase I. FACTORES RELEVANTES DE LAS CALIFICACIONES La calificación de Cooperativa de Crédito, Consumo y Servicios Sociales La Plata refleja su buen desempeño sustentado en su adecuado margen por intereses y baja incobrabilidad de la cartera, dada la operatoria que realiza. Asimismo, la calificación contempla la acotada escala de negocios y la concentración en pocos proveedores de Código de descuento que tiene la entidad, así como su ajustada liquidez y buena capitalización. SENSIBILIDAD DE LAS CALIFICACIONES En caso de un fuerte estrés de liquidez que afecte en la solvencia de la entidad, podrían generar presiones en sus calificaciones. Un crecimiento sostenido de CCLP que le permita acrecentar su base de clientes, volumen de cartera, reducir su concentración por código de descuento, y una mayor diversificación y acceso al fondeo, conservando un adecuado desempeño podría generar una revisión a la suba de la calificación. PERFIL Cooperativa de Crédito, Consumo y Servicios Sociales La Plata (CCLP) es una cooperativa que tiene como actividad principal brindar asistencia financiera a empleados públicos nacionales, provinciales y municipales y a jubilados o pensionados tanto nacionales como provinciales. Es una entidad financiera Pyme que opera fuera de las exigencias regulatorias del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y dentro de la órbita del Instituto Argentino de Asociativismo y Economía Social (INAES). Se focaliza en la financiación al consumo principalmente a través de préstamos personales. Concentra sus operaciones en la zona sur del Gran Buenos Aires, particularmente en la ciudad de La Plata y sus alrededores. La compañía presenta buenos niveles de rentabilidad sustentados en su adecuado margen financiero y baja incobrabilidad de la cartera, dado que concentra el 95% de su operatoria a través de la modalidad de Código de Descuento. La entidad posee una acotada escala de negocios, con un reducido market share dentro del segmento de entidades financieras de consumo y una concentración geográfica en sus originaciones. No obstante, se encuentra en proceso de rápida expansión por lo que se enfrenta a los desafíos de conservar apropiados estándares de calidad de activos y capacidad para fundear el crecimiento. Las originaciones de CCLP están concentradas en pocos proveedores de Código de Descuento. La irregularidad histórica de su cartera es baja, inferior a la media del sistema y muy por debajo de entidades comparables. Además posee una cobertura por provisiones adecuada. La buena generación de resultados contribuye a una buena capitalización de la Cooperativa (ago'17 42.3% capital tangible / activos tangibles). FIX estima poco probable que la cooperativa conserve su actual capitalización de sostenerse el actual crecimiento en la originación de préstamos, lo que demandaría un mayor endeudamiento de CCLP. El riesgo de liquidez de la cooperativa está ligado a su flujo de ingresos y a su capacidad de acceder al fondeo. Además, la entidad presenta un descalce entre los activos y pasivos de corto plazo, registrando una posición de liquidez más ajustada respecto de entidades comparables y un mayor riesgo de refinanciación, aunque mitigado por la aún buena participación del capital propio en la operatoria. El fondeo de CCLP es obtenido a través de bancos de la plaza local (venta de cartera con recurso, descubierto y préstamos), la emisión de fideicomisos financieros y capital propio. Adicionalmente planea emitir su primera ON pyme por hasta \$75 millones, a

fin de mejorar el plazo promedio de sus pasivos y financiar el crecimiento proyectado. Contactos: Darío Logiodice Analista Principal Director dario.logiodice@fixscr.com Sarmiento 663 – 7° piso – C1041AAM Capital Federal – Argentina Nicolás Sanvitale Analista Secundario Analista nicolas.sanvitale@fixscr.com Relación con los medios: Douglas D. Elespe – Buenos Aires – 5411 52358100 – doug.elespe@fixscr.com Información adicional disponible en www.fixscr.com Las calificaciones antes señaladas fueron solicitadas por el emisor, o en su nombre, y por lo tanto, FIX ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH o FIX SCR ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH o FIX SCR, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH o FIX SCR PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH o FIX SCR.