

Feller Rate ratifica la solvencia de Bancop S.A. en "A-py". La tendencia cambia desde "Estable" a "Fuerte (+)".

Solvencia	Oct. 2016	Mar. 2017
Tendencia	A-py Estable	A-py Fuerte (+)

Síguenos en [LINKEDIN](#) - [TWITTER](#) - [FACEBOOK](#)

Contacto: Fabrizio Sciaraffia M. / fabrizio.sciaraffia@feller-rate.cl

ASUNCIÓN, PARAGUAY - 28 DE MARZO DE 2017. Feller Rate ratificó en "A-py" la solvencia de Bancop S.A. La tendencia cambió desde "Estable" a "Fuerte (+)".

La calificación asignada a Bancop S.A. se fundamenta en las ventajas competitivas que le otorga su relación con cooperativas de producción para sus actividades de intermediación en el sector agroganadero. Al mismo tiempo, toma en cuenta su adecuado respaldo patrimonial, resultado del compromiso de sus accionistas que, a través de aportes de capital, han respaldado el desarrollo de la estrategia del banco. Asimismo, considera la sana calidad de cartera, favorecida por el conocimiento de la administración en el sector de agronegocios.

En contrapartida, la calificación considera la elevada exposición de su cartera a sectores sensibles a factores económicos y fitosanitarios, y la mayor concentración relativa de sus depósitos. Además, incorpora los acotados márgenes operacionales, que resultan en desventajas en términos de rentabilidad.

La entidad, que inició sus operaciones en 2012, es el primer banco de propiedad cooperativa en Paraguay, controlado por un grupo de 28 cooperativas de producción asociadas a la FECOPROD. Su objetivo es contribuir al desarrollo sustentable de los sectores productivos del país, específicamente a los integrantes de la cadena de valor del sector agronegocios, a través de financiamiento y productos innovadores.

El buen desarrollo de su estrategia le ha permitido sostener un fuerte crecimiento en colocaciones desde el inicio de sus operaciones, con tasas de crecimiento superiores a las del sistema. A diciembre de 2016, sus colocaciones representaban el 1,5% del mercado, ubicándose el 13º lugar del sistema de bancos y financieras.

El foco en el segmento mayorista y la baja penetración de productos entre clientes resulta en márgenes acotados. Al cierre de 2016, el resultado operacional bruto sobre activos totales promedio era de 4,9%, menor al 7,1% registrado por el sistema.

Con todo, su reducida infraestructura física y de personal, junto al rápido crecimiento de sus colocaciones le ha permitido alcanzar economías de escala en corto tiempo, compensando sus menores márgenes. Así, a diciembre de 2016, los gastos de apoyo representaban un 3,1% de los activos, por debajo del 3,6% de la industria.

El buen comportamiento de la cartera deriva en un gasto por riesgo de crédito acotado. No obstante, dado el paulatino incremento en el nivel de morosidad -asociado a la maduración del portafolio, aunque también por un escenario económico menos favorable y el deterioro de clientes de tamaño relevante-, el gasto en provisiones exhibió una tendencia al alza en los últimos dos años, alcanzando en promedio un 0,8% de los activos entre diciembre de 2015 y de 2016. Con todo, mantenía ventaja respecto al 1,5% registrado por la industria, en el mismo período.

De esta forma, si bien las ganancias en eficiencias le han permitido compensar sus acotados márgenes y un mayor gasto en riesgo, sus retornos aún son moderados. Al final de 2016, la rentabilidad sobre activos era de 1,0%, menor al 2,2% del sistema financiero.

El compromiso de sus accionistas se ha visto reflejado con aportes de capital que le han permitido desarrollar su plan estratégico y mantener un respaldo patrimonial adecuado. A diciembre de 2016 mantenía un índice de solvencia de 14,8%, manteniendo holgura sobre los límites normativos.

TENDENCIA: FUERTE (+)

La tendencia reconoce la consistencia en el desarrollo de su plan estratégico, que ha permitido sostener un crecimiento importante desde el inicio de sus operaciones, con resultados positivos y crecientes.

A futuro, la consolidación de su estrategia debiera resultar en avances en posicionamiento, con un mayor cruce de productos y diversificación hacia segmentos minoristas. Esto, junto a la mantención de una sana calidad de cartera, debiera traducirse en incrementos en rentabilidad, favoreciendo con ello su calificación.

www.feller-rate.com.py